

C N M V
Registro de Valores
Nº **9048**

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
13 MAR. 2006
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2006 **0.2.3812**.....

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)
y sociedades dependientes**

Informe de auditoría y Cuentas anuales
consolidadas al 31 de diciembre de 2005 e
Informe de gestión consolidado del ejercicio 2005

Pº de la Constitución, 4
50008 Zaragoza
España
Tel. +34 97 679 46 50
Fax +34 97 679 46 51

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)

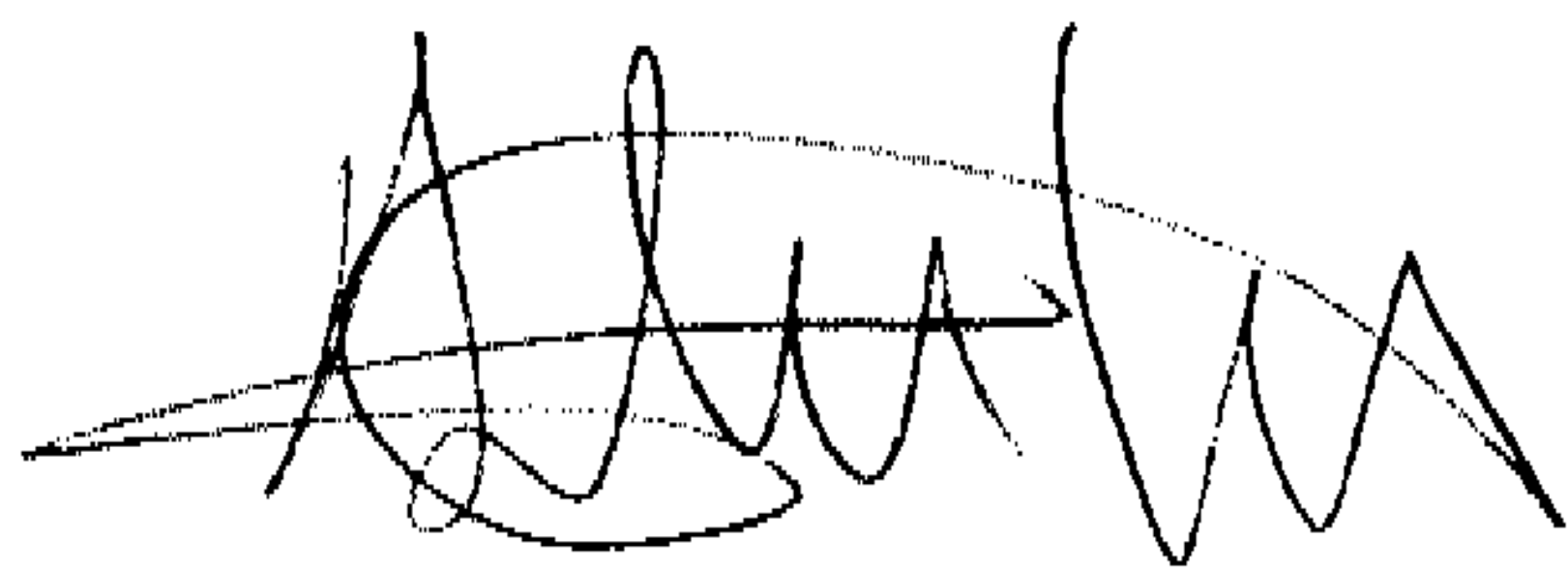
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y sociedades dependientes que componen el Grupo Ibercaja, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, 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 Entidad. 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.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo Ibercaja 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 Entidad 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 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas 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 Ibercaja. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 2 de marzo 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.

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 Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y sociedades dependientes que componen el Grupo Ibercaja 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.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los administradores de la Entidad consideran oportunas sobre la situación del Grupo Ibercaja, 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 la Entidad y sus sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Antonio Greño Hidalgo
Socio-Auditor de cuentas

10 de marzo de 2006

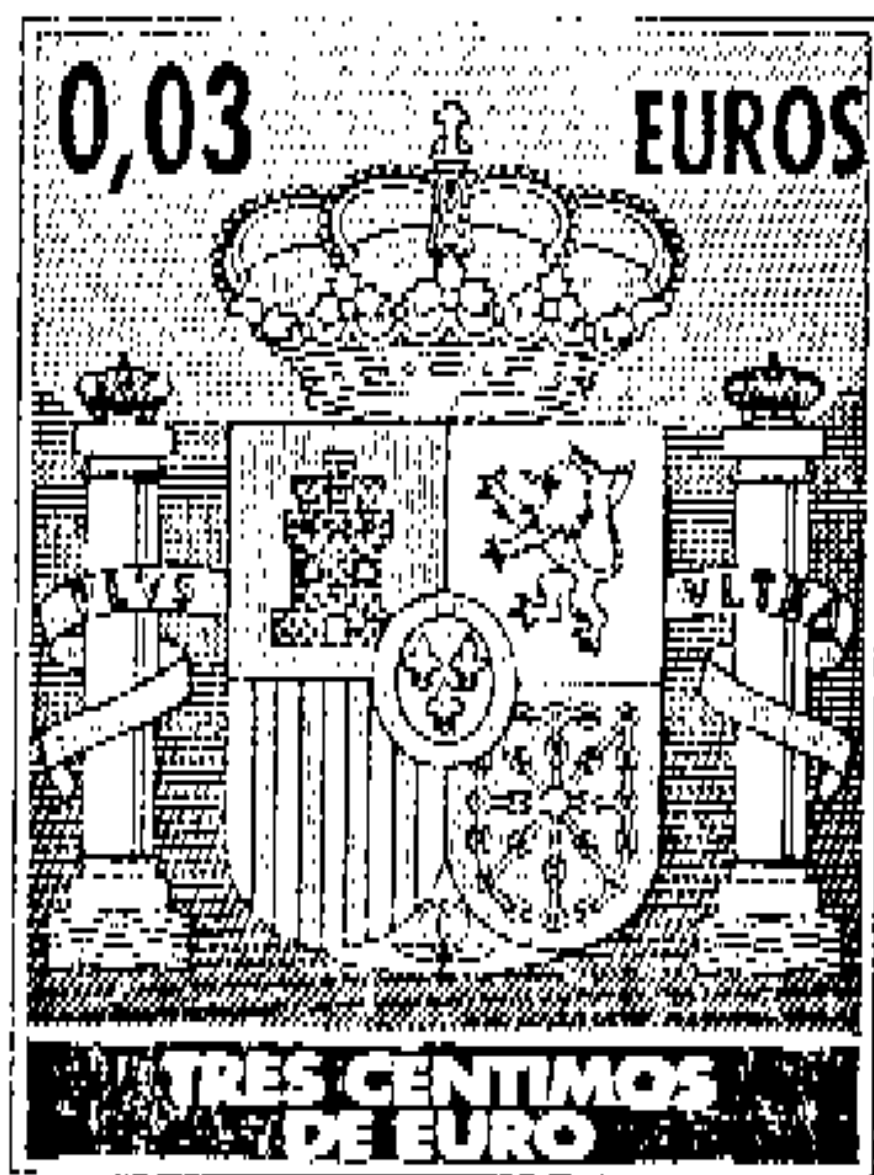
INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2006 N° 08000047
COPIA GRATUITA

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

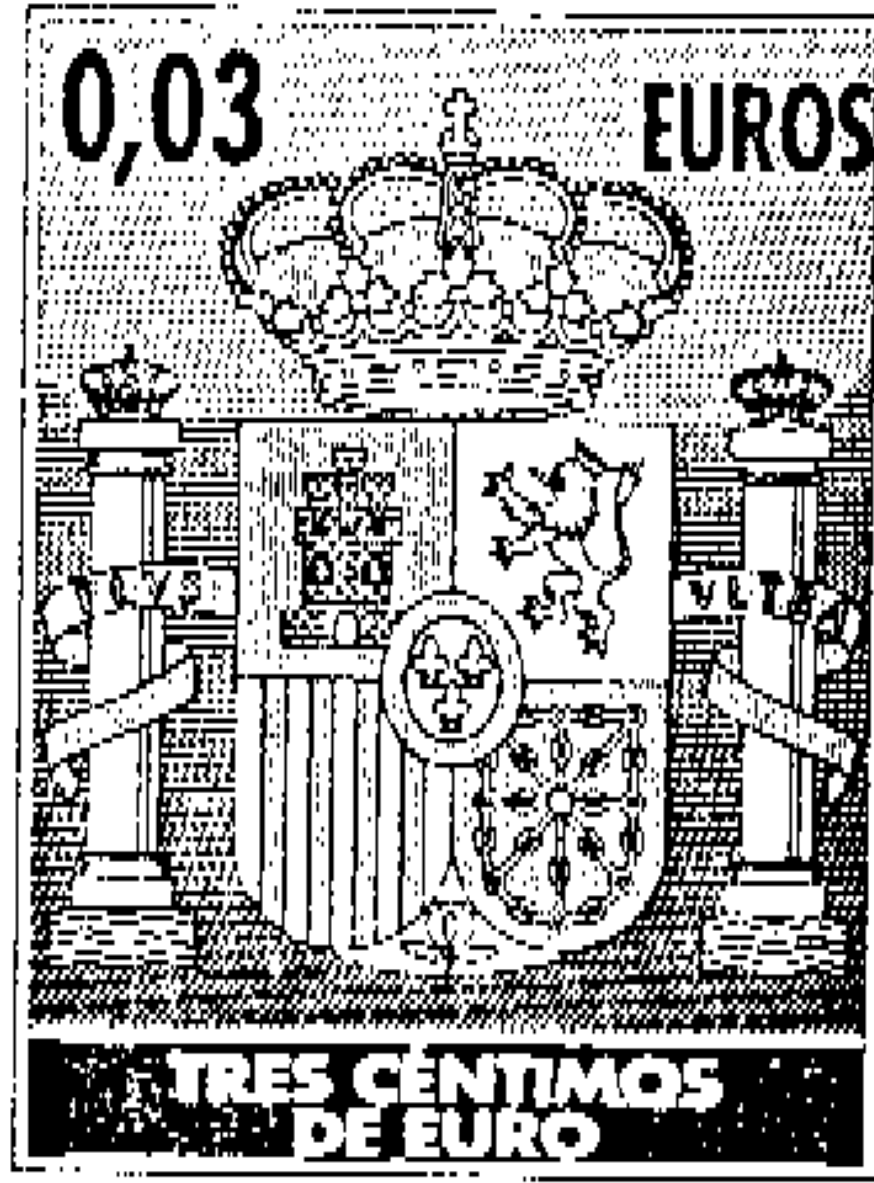


010266001

CLASE 8.^a
IMPRESIONES

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)
y sociedades dependientes**

Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2005
e Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2005



010266002

CLASE 8.^a

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

Reunido el Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) el 9 de marzo de 2006 en Zaragoza, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la Legislación vigente, acuerda formular las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 constituidas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria (Notas 1 a 51 y Anexos I, II y III) y el informe de gestión consolidado correspondientes al ejercicio 2005.

Documentos que se adjuntan a este escrito, firmados por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.

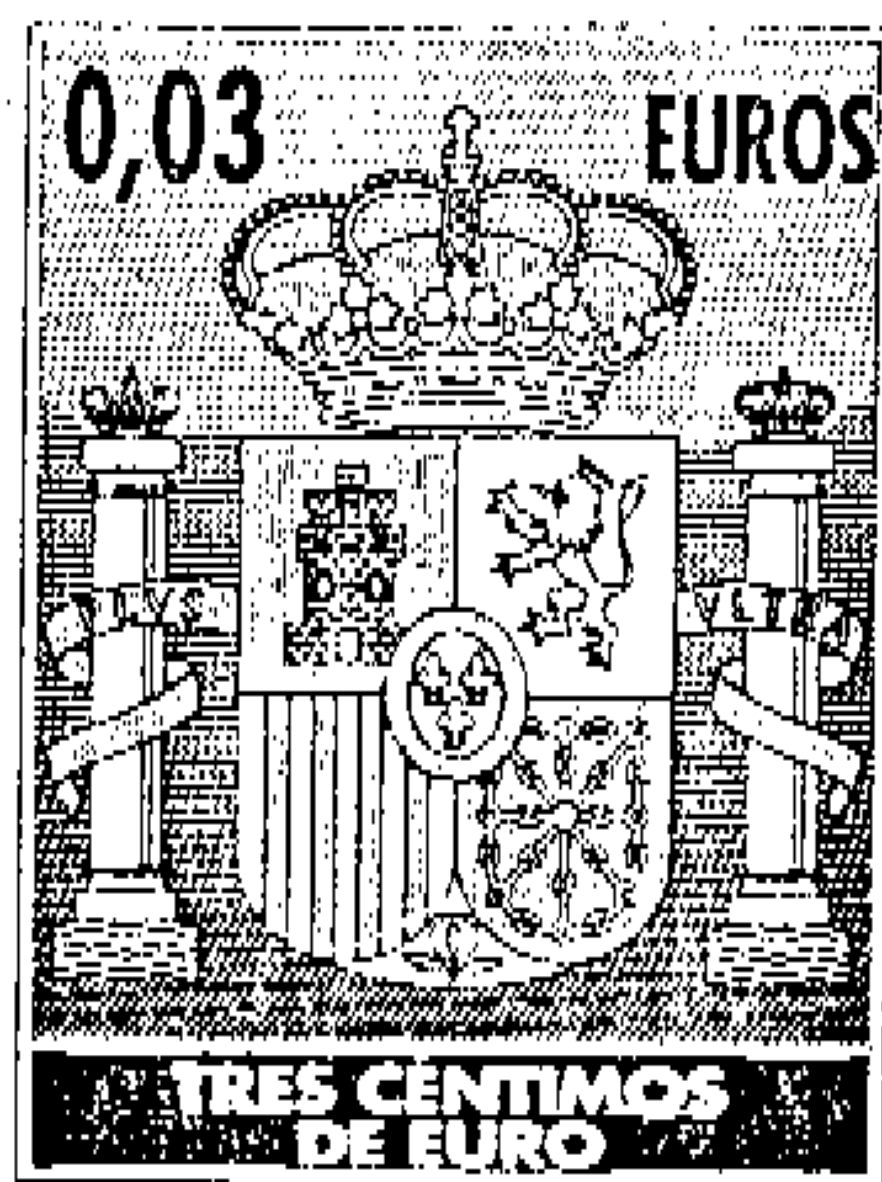
FIRMANTES:

IO

LIANO RUIZ



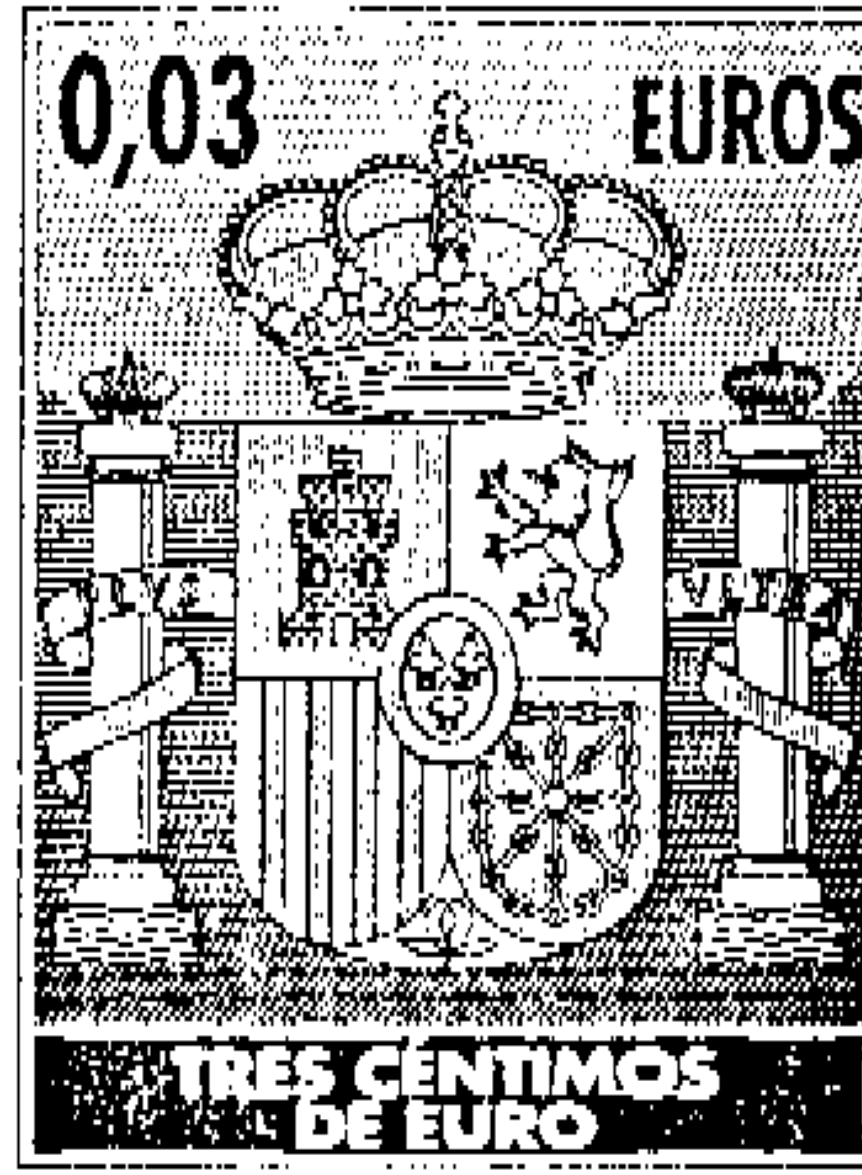
CLASE 8.^a
Caja de Ahorro y Monte de Piedad



010266004

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)
y sociedades dependientes**

Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2005



010266005

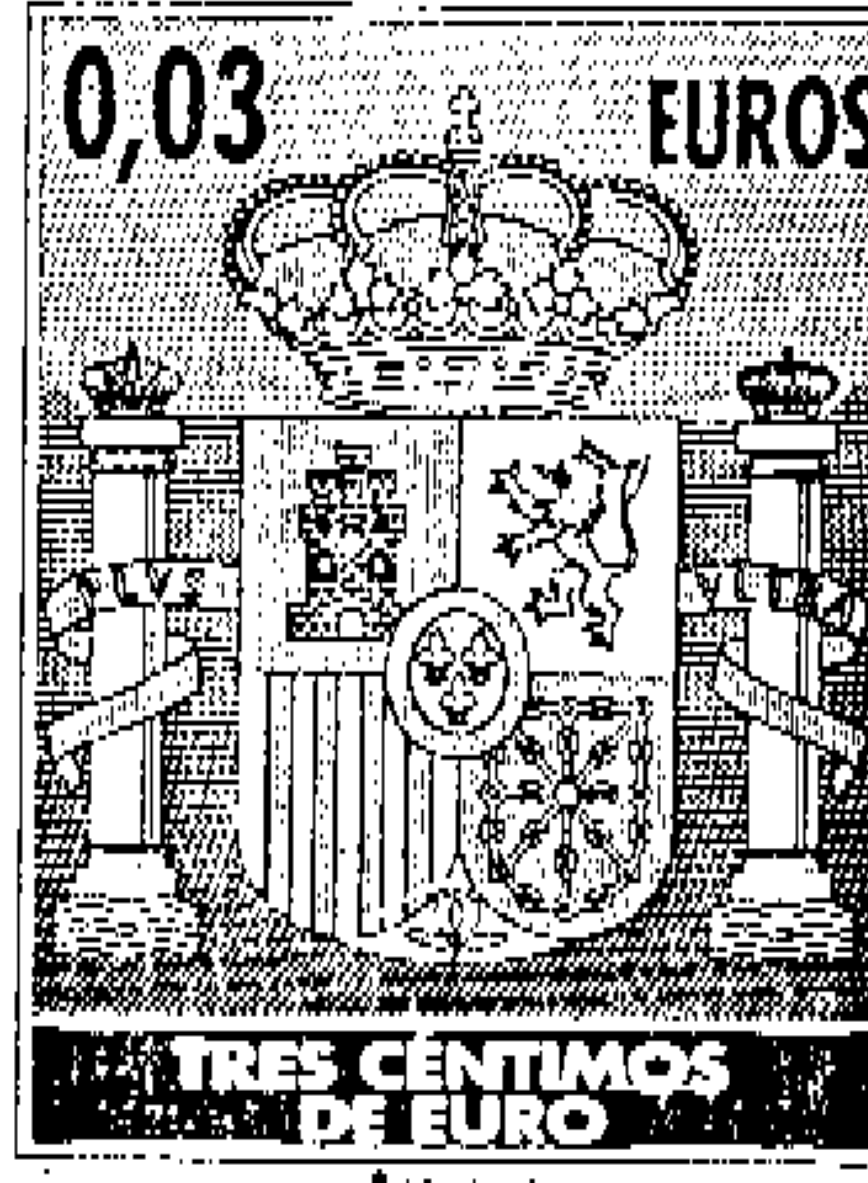
CLASE 8.ª

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2005	2004	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2005	2004
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	6	474.520	320.575	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	7	8.735	3.869
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	7	78.658	81.911	Derivados de negociación		8.735	3.869
Valores representativos de deuda		1.839	7.079	OTROS PASIVOS FIN. A VALOR RAZONABLE CON	8	136.966	83.036
Derivados de negociación		76.819	74.832	CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		136.966	83.036
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-	Depósitos de la clientela		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	8	358.905	319.513	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON		-	-
CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		144.622	80.308	CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO		-	-
Valores representativos de deuda		214.283	239.205	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	20	24.822.615	19.008.779
Otros instrumentos de capital		-	-	Depósitos de bancos centrales		525.105	150.018
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-	Depósitos de entidades de crédito		1.752.641	1.124.815
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	9	2.043.956	1.683.787	Depósitos de la clientela		19.100.726	15.737.170
Valores representativos de deuda		1.299.317	1.022.266	Débitos representados por valores negociables		2.586.572	1.189.168
Otros instrumentos de capital		744.639	661.521	Pasivos subordinados		608.705	617.657
Pro-memoria: Prestados o en garantía		441.604	493.390	Otros pasivos financieros		238.866	189.951
INVERSIONES CRÉDITICIAS	10	23.100.668	17.919.245	AJUSTES A PASIVOS FIN. POR MACRO-COBERTURAS		-	-
Depósitos en entidades de crédito		1.532.791	1.203.119	DERIVADOS DE COBERTURA	12	116.418	87.445
Crédito a la clientela		21.457.100	16.554.718	PASIVOS ASOC. CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
Valores representativos de deuda		20.664	105.597	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	21	2.722.839	2.268.671
Otros activos financieros		90.113	55.811	PROVISIONES	22	286.542	283.578
Pro-memoria: Prestados o en garantía		207.176	239.810	Fondos para pensiones y obligaciones similares		188.572	199.580
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	11	3.128.585	2.348.360	Provisiones para impuestos		8.998	7.025
Pro-memoria: Prestados o en garantía		1.585.439	861.895	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		31.000	22.447
AJUSTES A ACTIVOS FIN. POR MACRO-COBERTURAS		-	-	Otras provisiones		59.972	54.526
DERIVADOS DE COBERTURA	12	281.913	240.571	PASIVOS FISCALES	28	239.486	208.048
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	13	14.232	11.753	Corrientes		22.910	27.934
Activo material		14.232	11.753	Diferidos		216.576	180.114
PARTICIPACIONES	14	132.086	112.121	PERIODIFICACIONES	23	58.952	48.798
Entidades asociadas		96.221	76.870	OTROS PASIVOS	34	88.990	89.616
Entidades multigrupo		35.865	35.251	Fondo Obra Social		54.248	52.640
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		-	-	Resto	24	34.744	16.976
ACTIVOS POR REASEGUROS	15	1.165	653	CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO		-	-
ACTIVO MATERIAL	16	704.253	666.680	TOTAL PASIVO		28.483.543	22.061.840
De uso propio		576.817	552.054	INTERESES MINORITARIOS		3.708	3.554
Inversiones inmobiliarias		87.634	81.542	AJUSTES POR VALORACIÓN	25	169.947	108.297
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		3.906	-	Activos financieros disponibles para la venta		169.947	108.297
Afecto a la Obra Social		35.896	35.084	FONDOS PROPIOS	27	1.956.095	1.788.129
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		-	-	Reservas		1.756.048	1.630.694
ACTIVO INTANGIBLE	17	8.229	8.074	Reservas acumuladas		1.738.691	1.617.928
ACTIVOS FISCALES	28	186.578	151.828	Reservas de ent. val. por el mét. de la participación		17.357	12.766
Corrientes		35.656	30.269	Entidades asociadas		10.329	7.517
Diferidos		150.922	121.557	Entidades multigrupo		7.028	5.249
PERIODIFICACIONES	18	3.988	3.543	Resultado atribuido al Grupo		200.047	157.435
OTROS ACTIVOS	19	95.559	95.208	TOTAL PATRIMONIO NETO		2.129.750	1.899.980
Existencias		91.209	93.295	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		30.613.293	23.961.820
Resto		4.350	1.913	PRO-MEMORIA	35	1.833.894	1.355.499
TOTAL ACTIVO		30.613.293	23.961.820	RIESGOS CONTINGENTES		1.833.660	1.334.494
PRO-MEMORIA	35	1.833.894	1.355.499	Garantías financieras		234	234
RIESGOS CONTINGENTES		1.833.660	1.334.494	Activos afectos a obligaciones de terceros		-	20.771
Garantías financieras		234	234	Otros riesgos contingentes		4.927.698	3.773.857
Activos afectos a obligaciones de terceros		-	20.771	COMPROMISOS CONTINGENTES		4.537.867	3.443.959
Otros riesgos contingentes		4.927.698	3.773.857	Disponibles de terceros		389.831	329.698
COMPROMISOS CONTINGENTES		4.537.867	3.443.959	Otros compromisos		-	-
Disponibles de terceros		389.831	329.698			-	-
Otros compromisos		-	-			-	-



010266006

CLASE 8.ª

ENTRADA

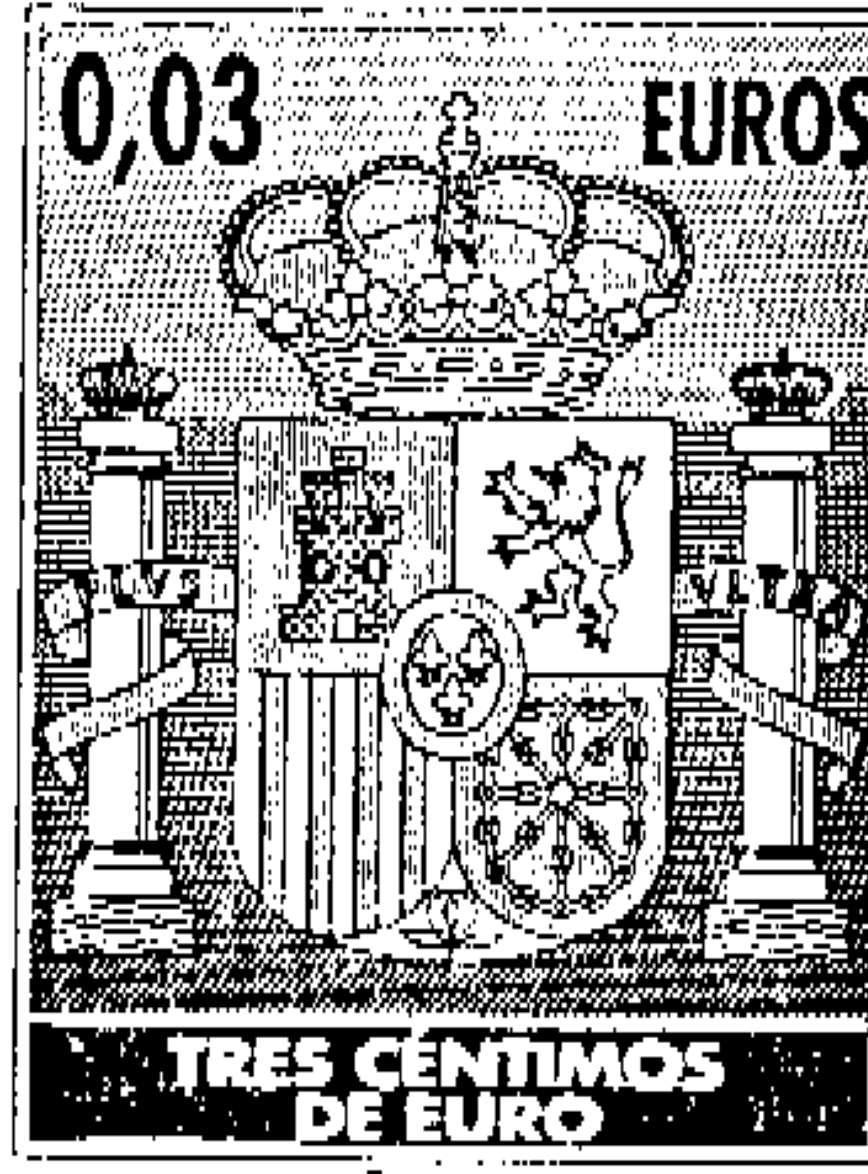
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Miles de Euros)

	Nota	2005	2004
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	36	787.912	636.301
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	37	339.665	229.657
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		339.665	229.657
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	38	19.036	18.026
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		467.283	424.670
RESULTADO DE ENT. VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	14	1.746	3.383
Entidades asociadas		5.748	2.938
Entidades multigrupo		(4.002)	445
COMISIONES PERCIBIDAS	39	191.646	168.240
COMISIONES PAGADAS	40	15.405	15.587
ACTIVIDAD DE SEGUROS	41	10.107	8.528
Primas de seguros y reaseguros cobradas		1.050.179	868.983
Primas de reaseguros pagadas		4.097	2.241
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros		692.938	568.883
Ingresos por reaseguros		2.607	1.248
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros		440.009	363.225
Ingresos financieros		114.733	88.549
Gastos financieros		20.368	15.903
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	42	78.000	2.230
Cartera de negociación		(1.041)	(3.859)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(2.518)	(817)
Activos financieros disponibles para la venta		69.370	9.917
Inversiones crediticias		292	507
Otros		11.897	(3.518)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	43	(157)	861
MARGEN ORDINARIO		733.220	592.325
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIONES DE SERVICIOS NO FINANCIEROS		16.877	14.972
COSTE DE VENTAS		5.634	6.127
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	44	20.954	19.172
GASTOS DE PERSONAL	45	250.478	235.858
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	46	128.767	113.893
AMORTIZACIÓN		31.425	28.785
Activo material	16	27.370	26.472
Activo intangible	17	4.055	2.313
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	47	5.328	4.996
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		349.419	236.810
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)		76.082	42.245
Activos financieros disponibles para la venta	9	2.125	(418)
Inversiones crediticias	10	72.088	41.515
Cartera de inversión a vencimiento		751	-
Activos no corrientes en venta		869	917
Participaciones		(65)	351
Activo material		183	212
Resto de activos		131	(332)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)		20.719	9.643
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS		1	-
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS		201	-
OTRAS GANANCIAS	48	25.762	38.595
Ganancias por venta de activo material		19.286	26.318
Ganancias por venta de participaciones		128	35
Otros conceptos		6.348	12.242
OTRAS PÉRDIDAS	48	1.960	4.617
Pérdidas por venta de activo material		38	230
Pérdidas por venta de participaciones		65	18
Otros conceptos		1.857	4.369
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		276.220	218.900
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	28	76.028	61.194
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		200.192	157.706
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		200.192	157.706
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA		145	271
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO		200.047	157.435



010266007

CLASE 8.^a

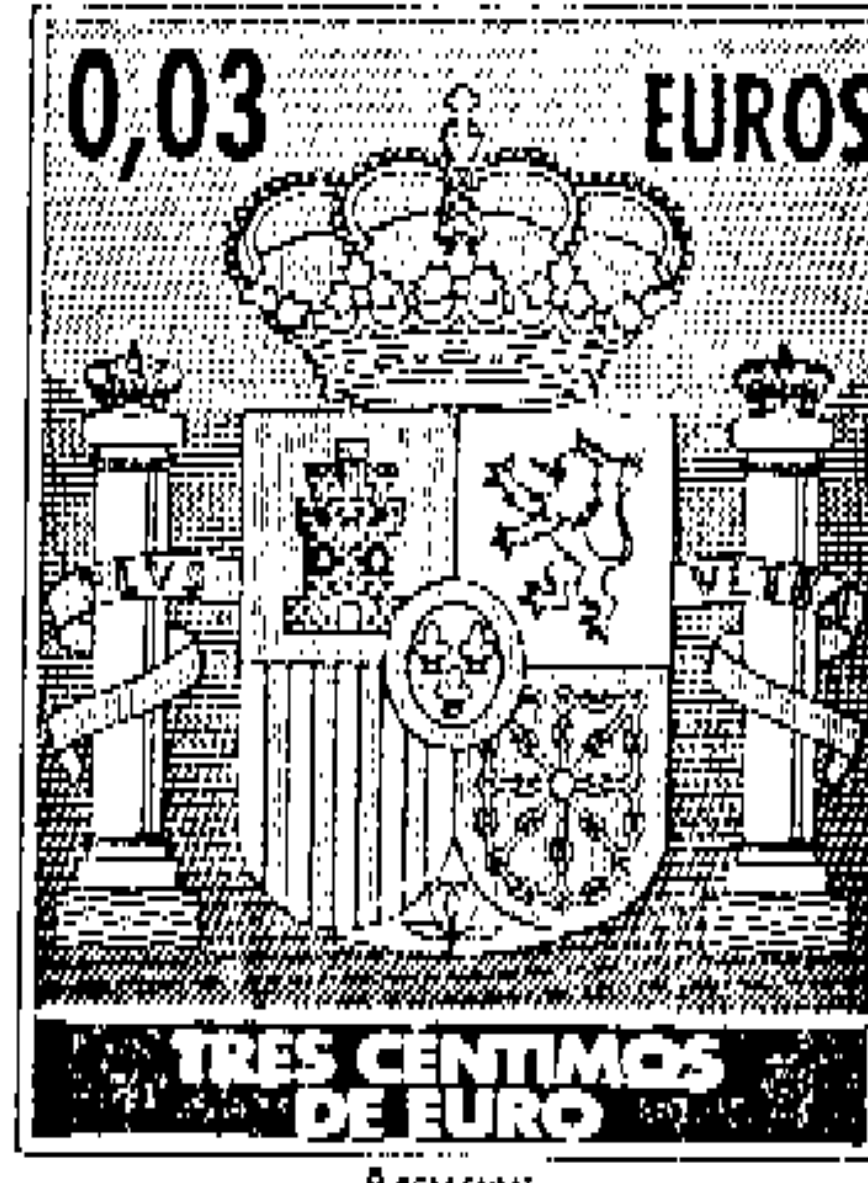
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	61.650	63.302
Activos financieros disponibles para la venta:	61.650	63.302
Ganancias/Pérdidas por valoración	168.572	103.253
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(73.726)	(5.866)
Impuesto sobre beneficios	(33.196)	(34.085)
Reclasificación	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO:	200.192	157.706
Resultado consolidado publicado	200.192	157.706
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	261.842	221.008
Entidad dominante	261.697	220.737
Intereses minoritarios	145	271
PRO-MEMORIA		
AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES:	-	-
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Efectos de errores	-	-



010266008

CLASE 8.^a

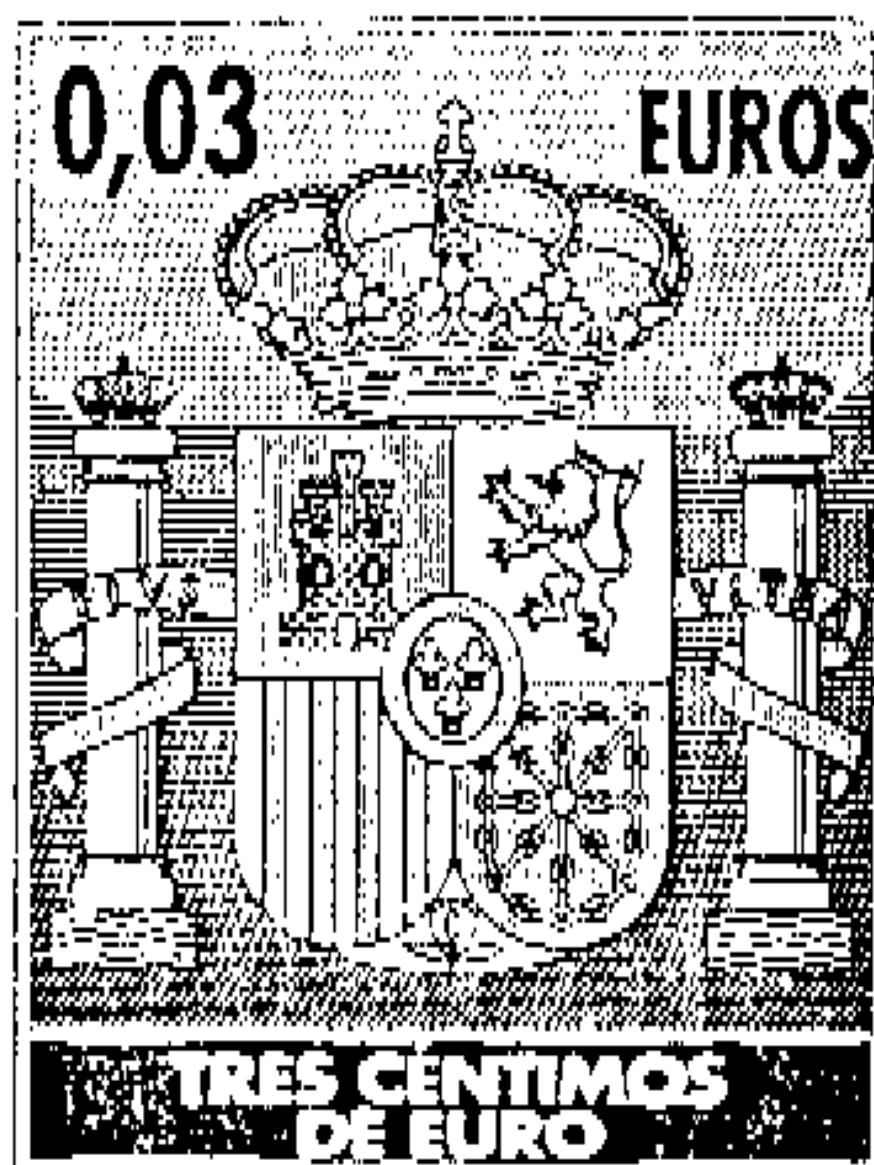
INSTITUCIÓN DE CREDITO

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	200.192	157.706
Ajustes al resultado:	632.751	439.072
Amortización de activos materiales (+)	27.370	26.472
Amortización de activos intangibles (+)	4.055	2.313
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	76.082	42.245
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	440.009	363.225
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	20.719	9.643
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(19.248)	(26.088)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(63)	(17)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(1.746)	(3.383)
Impuestos (+/-)	76.028	61.194
Otras partidas no monetarias (+/-)	9.545	(36.532)
Resultado ajustado	832.943	596.778
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación:	(3.276)	(5.625)
Valores representativos de deuda	(5.263)	(9.227)
Derivados de negociación	1.987	3.602
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	41.163	1.898
Valores representativos de deuda	66.085	24.676
Otros instrumentos de capital	(24.922)	(22.778)
Activos financieros disponibles para la venta:	263.579	22.065
Valores representativos de deuda	279.516	(31.515)
Otros instrumentos de capital	(15.937)	53.580
Inversiones crediticias:	5.259.156	2.241.609
Depósitos en entidades de crédito	322.101	(941.582)
Crédito a la clientela	4.981.543	3.100.965
Valores representativos de deuda	(78.921)	95.806
Otros activos financieros	34.433	(13.580)
Otros activos de explotación	70.968	112.589
	5.631.590	2.372.536
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación:	4.866	(12.527)
Derivados de negociación	4.866	(12.527)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	53.930	83.036
Débitos representados por valores negociables	53.930	83.036
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado:	2.692.567	1.963.228
Depósitos de bancos centrales	375.087	150.018
Depósitos de entidades de crédito	604.494	697.001
Depósitos de la clientela	1.664.071	1.153.877
Otros pasivos financieros	48.915	(37.668)
Otros pasivos de explotación	(73.616)	(97.013)
	2.677.747	1.936.724
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(2.120.900)	160.966
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(19.142)	(31.137)
Activos materiales	(66.422)	(62.665)
Activos intangibles	(6.210)	(2.321)
Cartera de inversión a vencimiento	(768.808)	(1.141.105)
	(860.582)	(1.237.228)
DesInversiones (+):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	142	1.280
Activos materiales	22.545	46.669
	22.687	47.949
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(837.895)	(1.189.279)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	-	100.000
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	3.100.000	850.000
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)	3.100.000	950.000
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-	-
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	141.205	(78.313)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	297.679	375.992
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	438.884	297.679



010266009

CLASE 8.ª

CÓDIGO DE BARRAS

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y sociedades dependientes

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas Correspondientes al
Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2005

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

1.1. Introducción

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja), en adelante, la "Caja" o la "Entidad", es una entidad sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Su domicilio social se encuentra situado en Plaza Basilio Paraíso, 2 de Zaragoza. En la "web" oficial (www.ibercaja.es) y en su domicilio social pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública.

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

En la nota 51 se presentan los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo de la Caja 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.

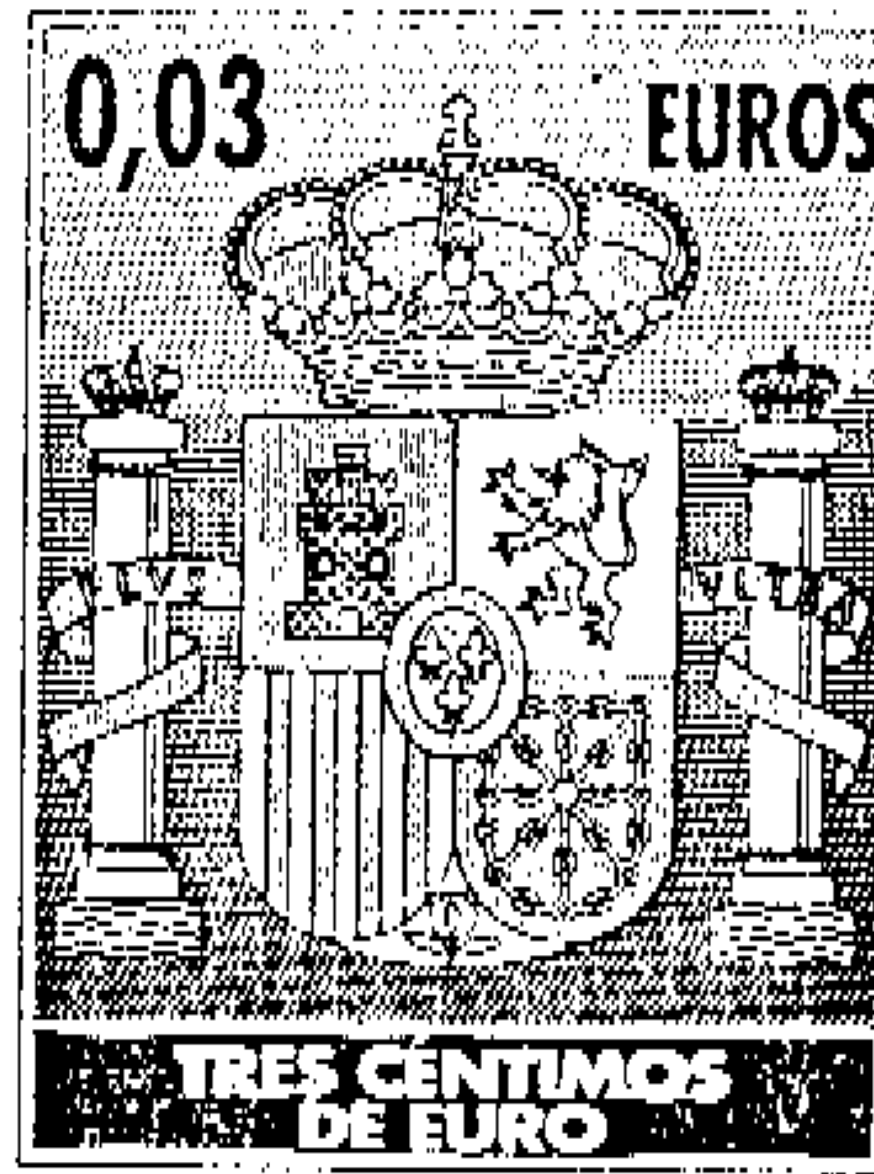
Según el Artículo 2 de los Estatutos de la Caja, la actividad de la Institución tiene por objeto promover, custodiar y administrar el ahorro, con el fin de contribuir al desarrollo socioeconómico de sus zonas de actuación que lo han generado, haciéndolo fructífero en condiciones de máxima seguridad para los impositores y para la Institución, mediante la correcta inversión, gestión o administración de los recursos financieros que le son confiados, destinando los resultados obtenidos a la dotación de reservas y a la creación y realización de obras de interés social.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 28 de abril de 2005. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005, se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Ibercaja del ejercicio 2005 han sido formuladas por los Administradores de la Caja, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 9 de marzo de 2006.

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. 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 de Europa.



010266010

CLASE 8.ª

UNION EUROPEA

Asimismo, el 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.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y lo establecido en la Circular 4/2004 y han sido elaboradas teniendo en consideración los principios y normas contables y los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2005, de los resultados de sus operaciones, y de los cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

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

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

1. 3. Estimaciones realizadas

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 9 a 11, 14, 16 y 17).
- las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (Notas 2.13 y 45),
- la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 16 y 17),
- la valoración de los fondos de comercio de consolidación (Nota 14.1) y
- el valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 29).

Las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2005 sobre los hechos analizados; no obstante, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la normativa vigente, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

1. 4. Nueva normativa

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

- Cambios en los criterios de valoración y presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales,
- la incorporación a las cuentas anuales consolidadas de dos nuevos estados financieros: el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado, y
- un incremento significativo en la información facilitada en la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

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



010266011

CLASE 8.ª

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

1. 5. Información referida al ejercicio 2004

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

1. 6. Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2005 ni en ningún momento durante el mismo, las entidades consolidadas han mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

1.7 Participaciones en el capital de entidades de crédito

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

<u>Entidad</u>	<u>% de Participación</u>
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	19,125%

1. 8. Coeficientes mínimos

1.8.1. Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo son superiores a los requeridos por la citada normativa. Asimismo el Grupo cumple a estas fechas con los límites legales a la concentración de riesgos.

1.8.2. Coeficiente de Reservas Mínimas

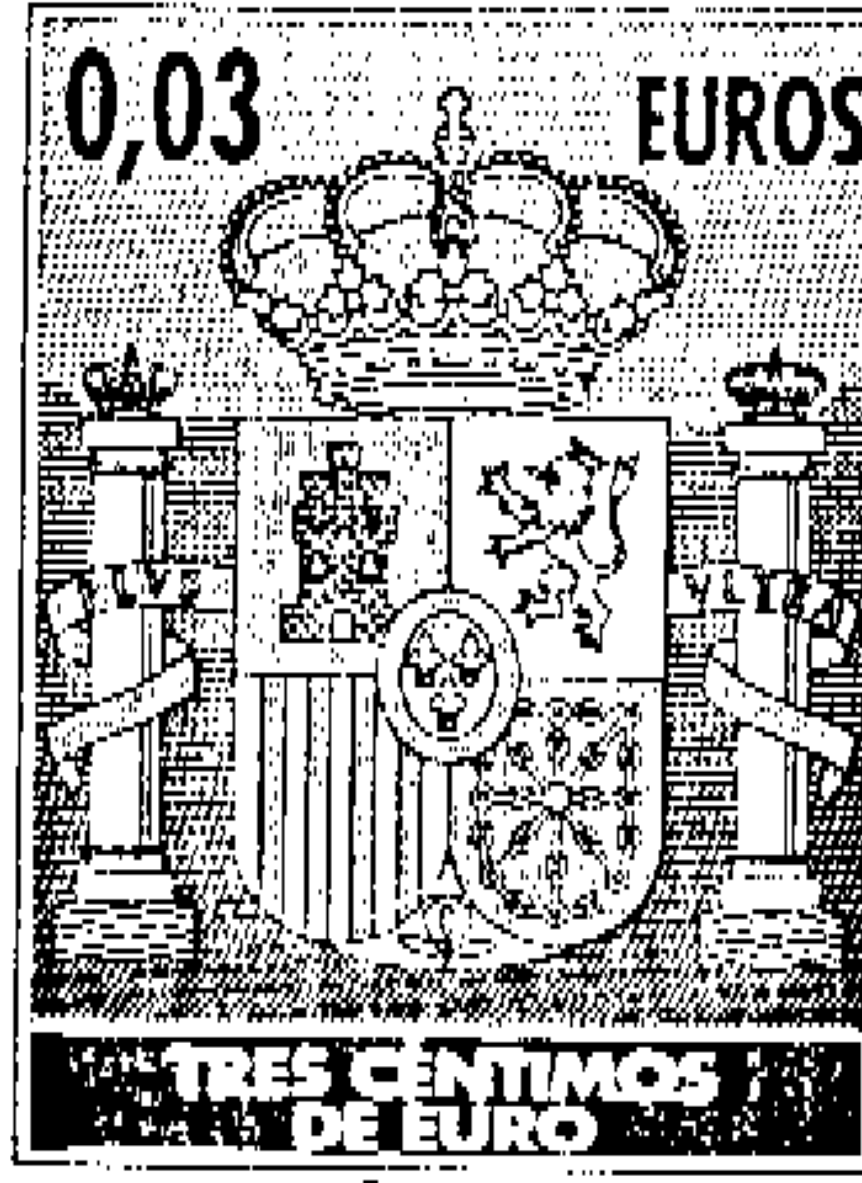
De acuerdo con la circular monetaria 1/1998 quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido por el coeficiente de reservas mínimas. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, así como a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004, las entidades consolidadas cumplían con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

1. 9. Fondo de Garantía de Depósitos

La Caja está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2005 el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo por la Caja ascendió a 4.833 miles de euros (4.485 miles de euros en el ejercicio 2004), que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

1. 10. Hechos posteriores

Adicionalmente a lo mencionado en la nota 20.5, entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún suceso que las afecte de manera significativa.



010266012

CLASE 8.^a

MEMBRES DEL ESTADO

1. 11. Cambios en los criterios y estimaciones contables

No se han producido cambios significativos en los criterios contables, a excepción de lo mencionado en la Nota 1.4, ni en las estimaciones contables durante el ejercicio actual.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

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

2.1. Consolidación

2. 1. 1. Entidades dependientes:

Se consideran "entidades dependientes" aquellas sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer control, que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, por la existencia de otras circunstancias o acuerdos que otorguen a la Caja el control.

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

En el Anexo I de esta Memoria se facilita información significativa sobre estas sociedades. Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan por aplicación del método de integración global tal y como éste es definido en la normativa vigente. Consecuentemente, todos los saldos derivados de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas por este método y que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. Adicionalmente, la participación de terceros en:

- El patrimonio neto del Grupo, se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado.
- Los resultados consolidados del ejercicio, se presenta en el capítulo "Resultado Atribuido a la Minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

2. 1. 2. Negocios conjuntos:

Se consideran "Negocios conjuntos" aquellas participaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí.

El Grupo ha optado por valorar estas participaciones por el "método de la participación" (Nota 2.1.3.), por entender que la imagen fiel del Grupo se refleja así de una forma más adecuada.

En la Nota 14.2 se presenta un detalle del efecto que habría tenido sobre las principales partidas y márgenes de la cuenta de pérdidas y ganancias del balance de situación consolidado el haber aplicado a estas participaciones el método de integración proporcional.

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

2. 1. 3. Entidades asociadas:

Se consideran entidades asociadas aquellas sociedades sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer influencia significativa, no existiendo control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se supone cuando se ostenta una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

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

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



010266013

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

2. 2. Instrumentos financieros

2.2.1 Registro inicial de instrumentos financieros

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

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquiriente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación, las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

2.2.2 Baja de los instrumentos financieros

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

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

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que genera o cuando se readquiere por parte del Grupo.

2.2.3 Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

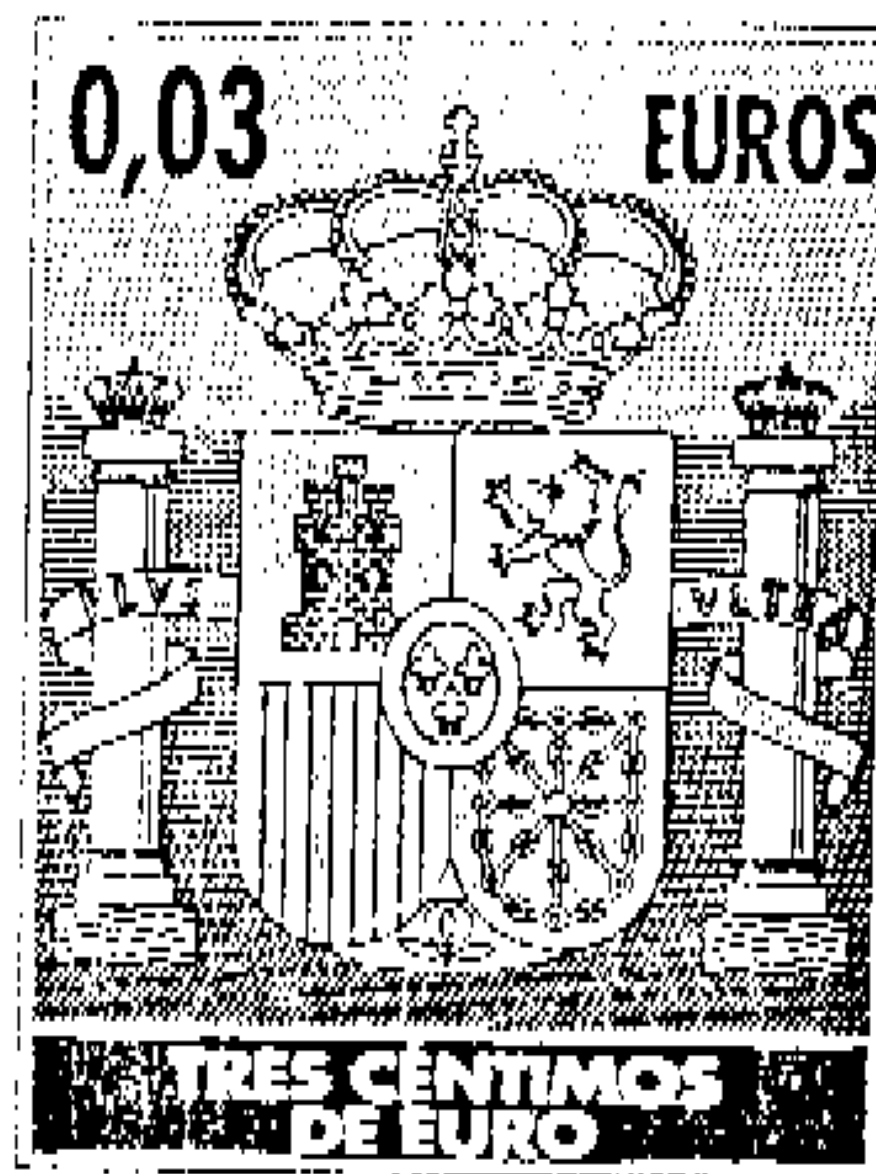
Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del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

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que lleva asociados.

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

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

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



010266014

CLASE 8.^a

INTERÉS EFECTIVO

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

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

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

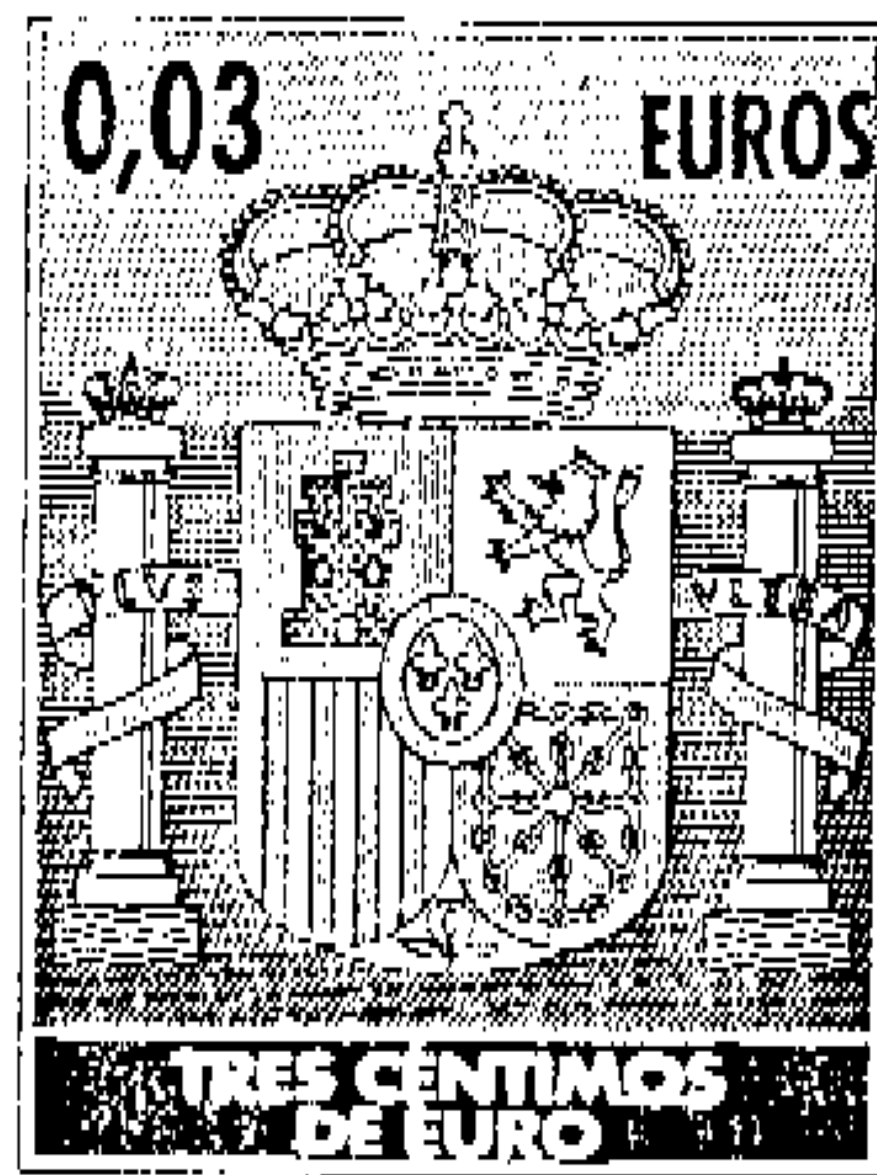
- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** en esta categoría se integran los siguientes instrumentos financieros:
 - **Activos financieros incluidos en la cartera de negociación:** aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la normativa vigente.
 - **Pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación:** aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la normativa vigente.
 - **Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** aquellos instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, no formando parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos establecidos en la normativa vigente para contabilizarse de manera separada y no es posible determinar con fiabilidad el valor del derivado implícito que contienen.

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

El Grupo utiliza esta categoría para reducir la posible inconsistencia entre el momento del tiempo en que se puedan registrar los efectos en la cuenta de pérdidas y ganancias de estos activos financieros y de los pasivos financieros y derivados gestionados conjuntamente con ellos.

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

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



010266015

CLASE 8.^a

INVERSIONES

Cartera de inversión a vencimiento: en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo clasifica, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y la capacidad financiera para mantenerlos. Hay capacidad financiera cuando se tienen recursos disponibles para financiar las inversiones hasta su vencimiento.

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

Posteriormente se valoran a su coste amortizado y los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

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

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

Los intereses devengados por estos activos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

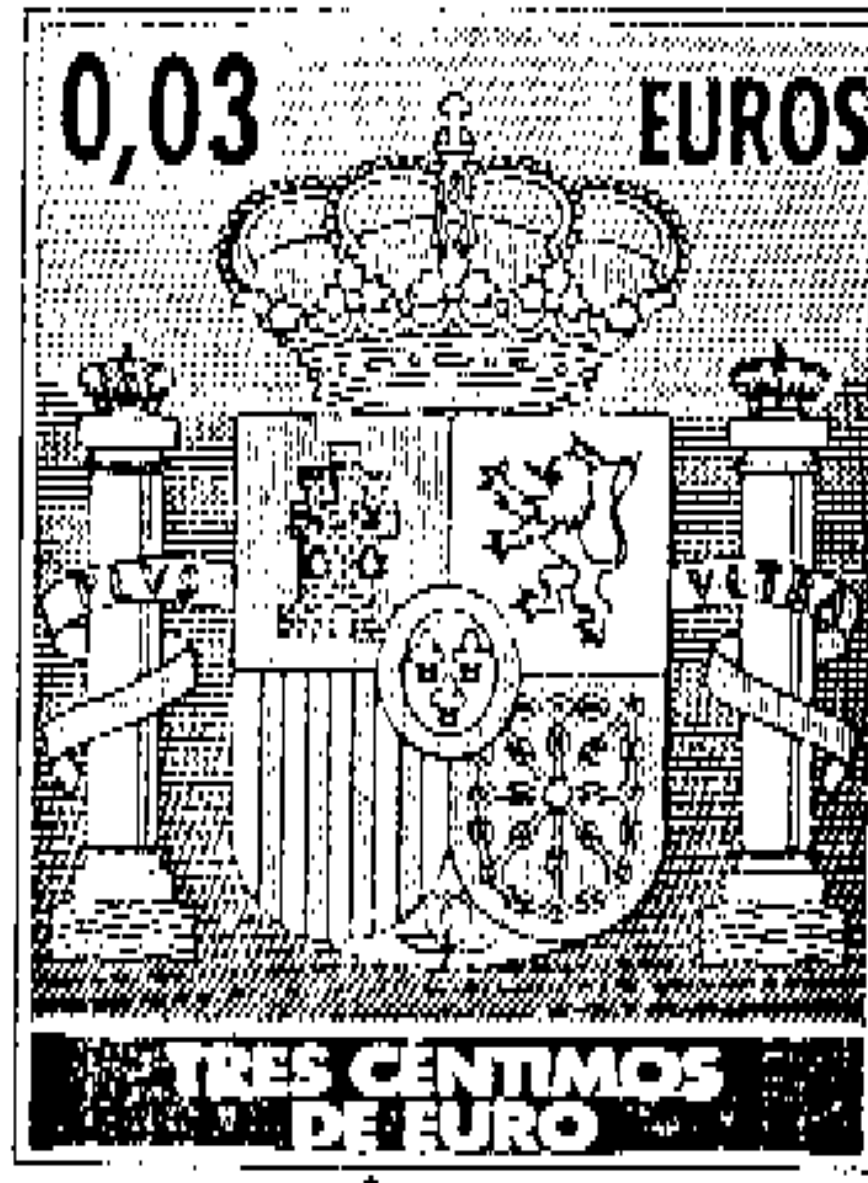
En términos generales, es intención de las sociedades consolidadas mantener los préstamos y créditos que tiene concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación consolidado por su coste amortizado.

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

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

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

Las variaciones que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta, correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.



010266016

CLASE 8.^a

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

- **Pasivos financieros a coste amortizado:** En esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no pertenecen a ninguna de las categorías anteriores.

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

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación de dicho método, se registran en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta de acuerdo a lo dispuesto en la normativa vigente se presentan registrados en los estados financieros consolidados de acuerdo a los criterios explicados en la nota 2.18.

2.3 Coberturas contables

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y tipo de cambio de moneda extranjera, cuando las operaciones realizadas cumplen los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El Grupo designa una operación como de cobertura desde el momento inicial. En la documentación de las operaciones de cobertura se identifican los instrumentos cubiertos y los de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir, así como los criterios o métodos seguidos por el Grupo para valorar su eficacia a lo largo de toda la duración.

El Grupo sólo considera como operaciones de cobertura aquellas que son altamente eficaces a lo largo de toda su duración. Una cobertura se considera altamente eficaz si durante su plazo previsto de duración las variaciones que se produzcan en el valor razonable atribuidas al riesgo cubierto son compensadas en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable de los instrumentos de cobertura.

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

El Grupo realiza operaciones de cobertura de valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de los mismos, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias. 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.

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

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



010266017

CLASE 8.ª

OPERACIONES

2. 4. Operaciones en moneda extranjera**2. 4. 1. Moneda funcional:**

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

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

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Activos	Pasivos/ Patrimonio Neto	Activos	Pasivos/ Patrimonio Neto
Activos/Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio	79.779	5.690	88.904	2.079
Inversiones crediticias/Pasivos a coste amortizado	260.762	219.158	48.915	67.392
Resto	863	1.936	590	3.294
Desglose por tipo de cartera	341.404	226.784	138.409	72.765

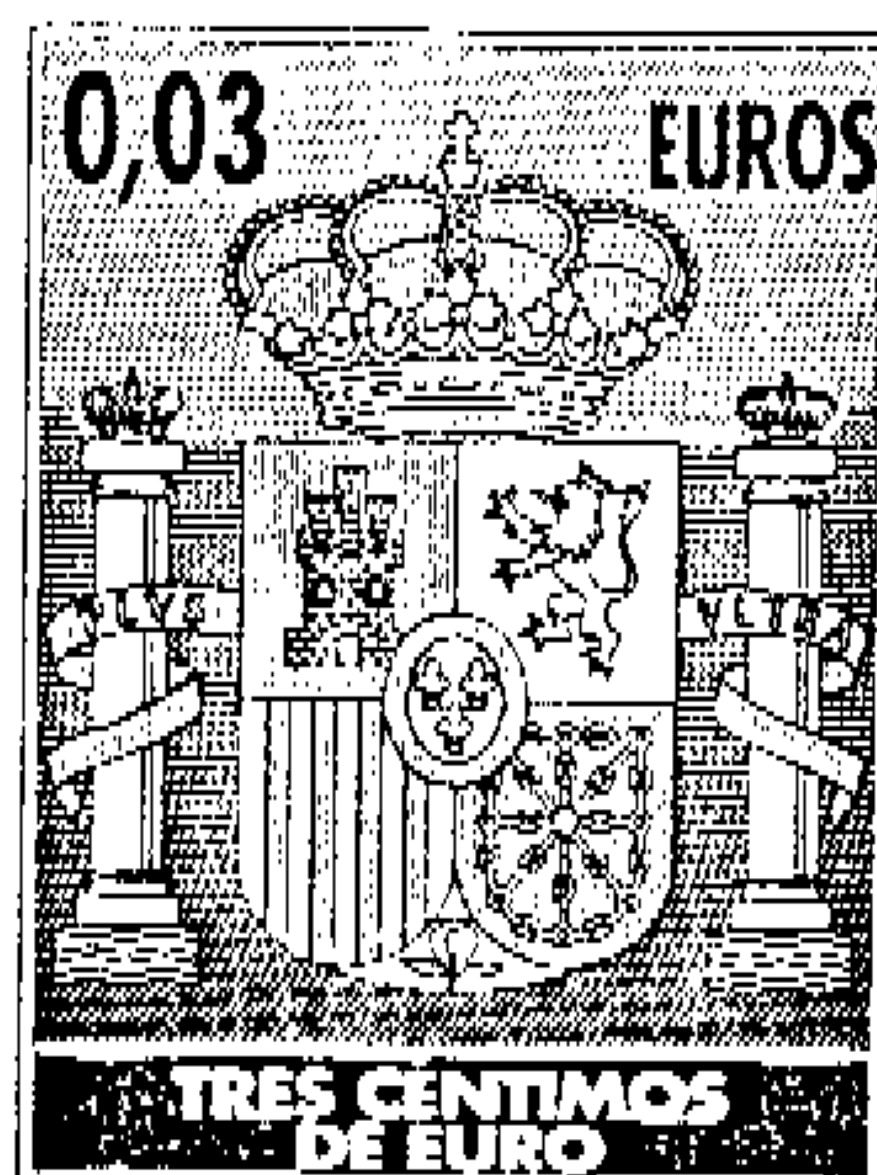
	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Activos	Pasivos/ Patrimonio Neto	Activos	Pasivos/ Patrimonio Neto
Dólares Usa	115.683	47.256	108.476	43.296
Libras Esterlinas	200.859	155.825	16.309	16.455
Franco Suizos	17.254	16.539	10.963	10.557
Yenes Japoneses	5.912	5.731	1.554	1.532
Resto	1.696	1.433	1.107	925
Desglose por tipo de monedas	341.404	226.784	138.409	72.765

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

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en los estados financieros por el contravalor en euros resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente se convierten los saldos monetarios en moneda extranjera a su moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de emisión de información financiera.

Asimismo:

1. Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.
2. Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha en que se determinó el mismo.



010266018

CLASE 8.ª

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

2. 4. 3. Tipos de cambio aplicados:

Los tipos de cambio utilizados por el Grupo para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros a efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, considerando los criterios anteriores han sido los siguientes:

Desglose por tipo de moneda	2005	2004
Libra Esterlina	0,69	0,71
Dólar USA	1,18	1,36
Dólar Canadiense	1,37	1,64
Franco Suizo	1,56	1,54
Corona Sueca	9,39	9,02
Corona Noruega	7,99	8,24
Corona Danesa	7,46	7,44
Yen Japonés	138,90	139,65
Dólar Australiano	1,61	1,75

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

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

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

No existe ningún importe registrado en el citado epígrafe al 31 de diciembre de 2005 ni al 31 de diciembre de 2004 ya que los instrumentos de capital en moneda extranjera se han cubierto del riesgo de tipo de cambio mediante coberturas de valor razonable utilizando depósitos interbancarios como instrumentos de cobertura, lo cual permite registrar en resultados los cambios de valor debidos a variaciones en el tipo de cambio.

2. 5. Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

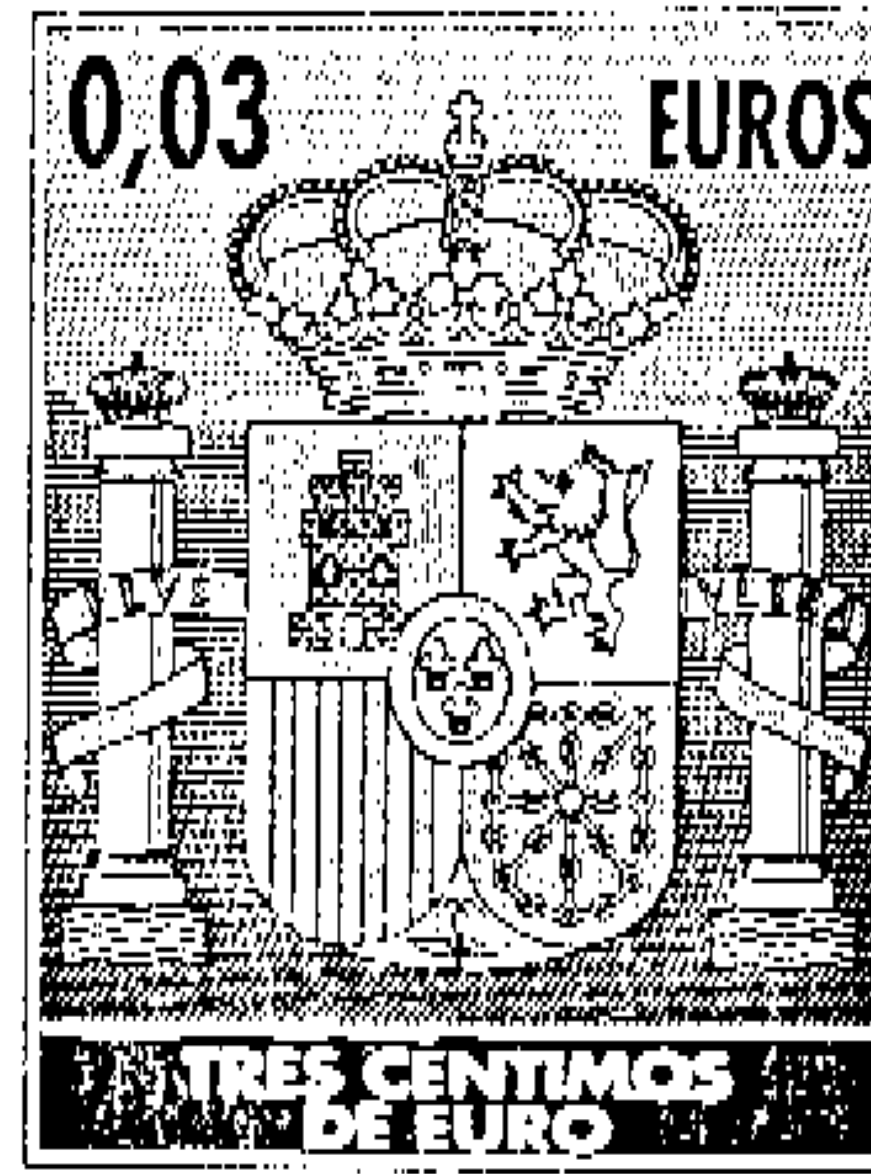
2.5 1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados:

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

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

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

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



010266019

CLASE 8.ª

INGRESOS Y GASTOS

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

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

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

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

2. 6. Compensaciones de saldos

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

2. 7. Transferencias de activos financieros

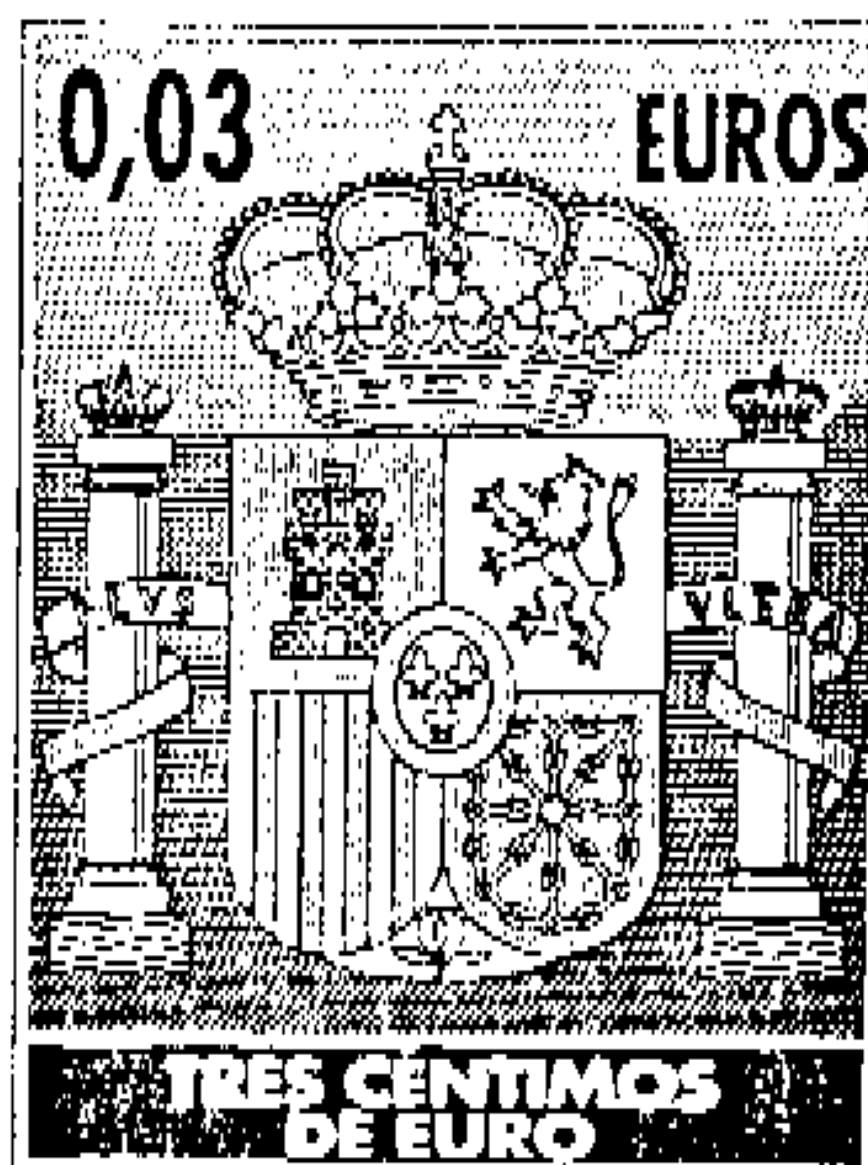
El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros, el activo financiero transferido se da de baja del balance consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, caso de las titulizaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados, el activo financiero transferido no se da de baja del balance consolidado y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:
 - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado.
 - Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja, como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, se distingue entre:
 - Si el Grupo no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del balance el mismo y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - Si el Grupo retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo.

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

No obstante lo anterior, los activos financieros transferidos antes de 1 de enero de 2004 se han dado de baja de balance con independencia de las condiciones del traspaso de riesgos y beneficios, de acuerdo con la normativa vigente.

En la Nota 35.5 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos que se encontraban en vigor en el Grupo al cierre del ejercicio 2005.



010266020

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

2. 8. Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

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

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

2. 8. 1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado:

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

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

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

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

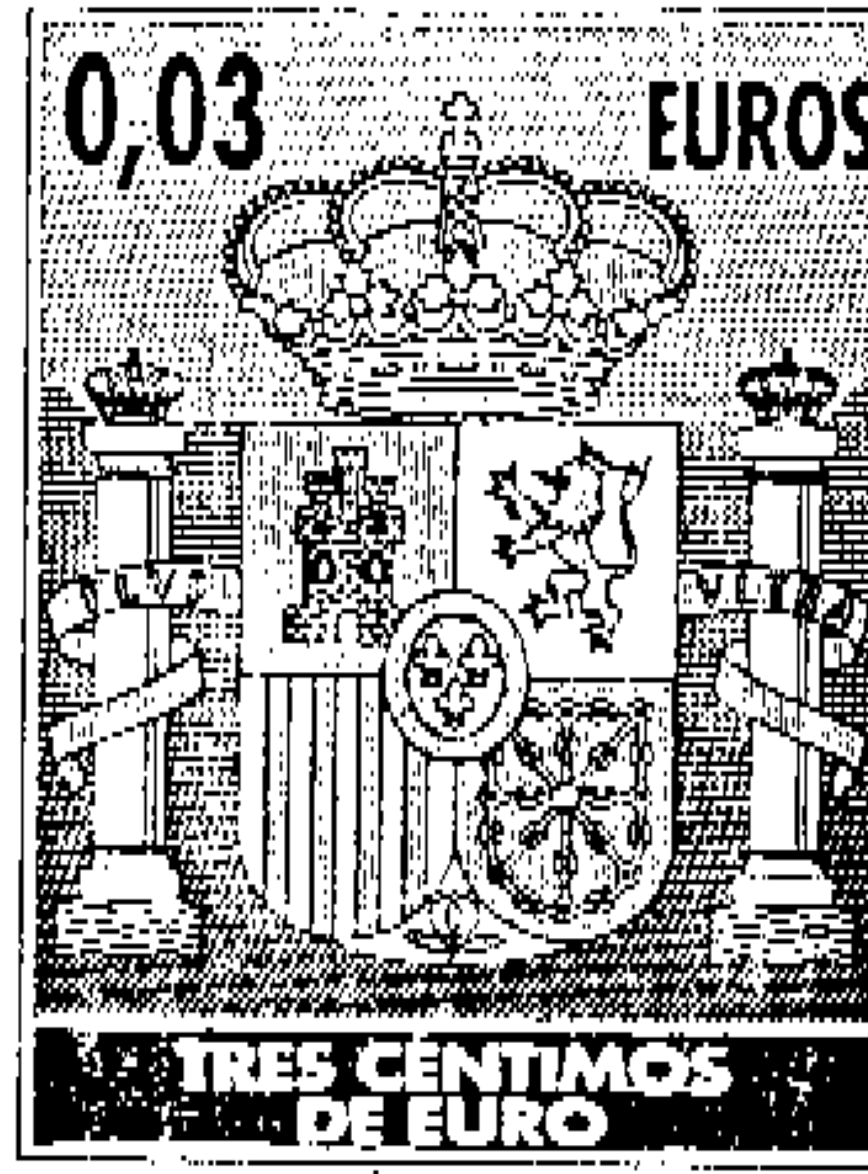
El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

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

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Grupo reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de "normalidad", y que por tanto, no haya sido identificada específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y a la información que tiene del sector bancario español.

2. 8. 2. Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

La pérdida por deterioro equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.



010266021

CLASE 8.^a

ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

2. 8. 3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta:

La pérdida por deterioro equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explican en la Nota 2. 8. 2.), salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe "Ajustes al patrimonio por valoración - Activos financieros disponibles para la venta".

2. 8. 4. Instrumentos de capital valorados a coste:

La pérdida por deterioro equivale, en su caso, a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares.

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

2. 9. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

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

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

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

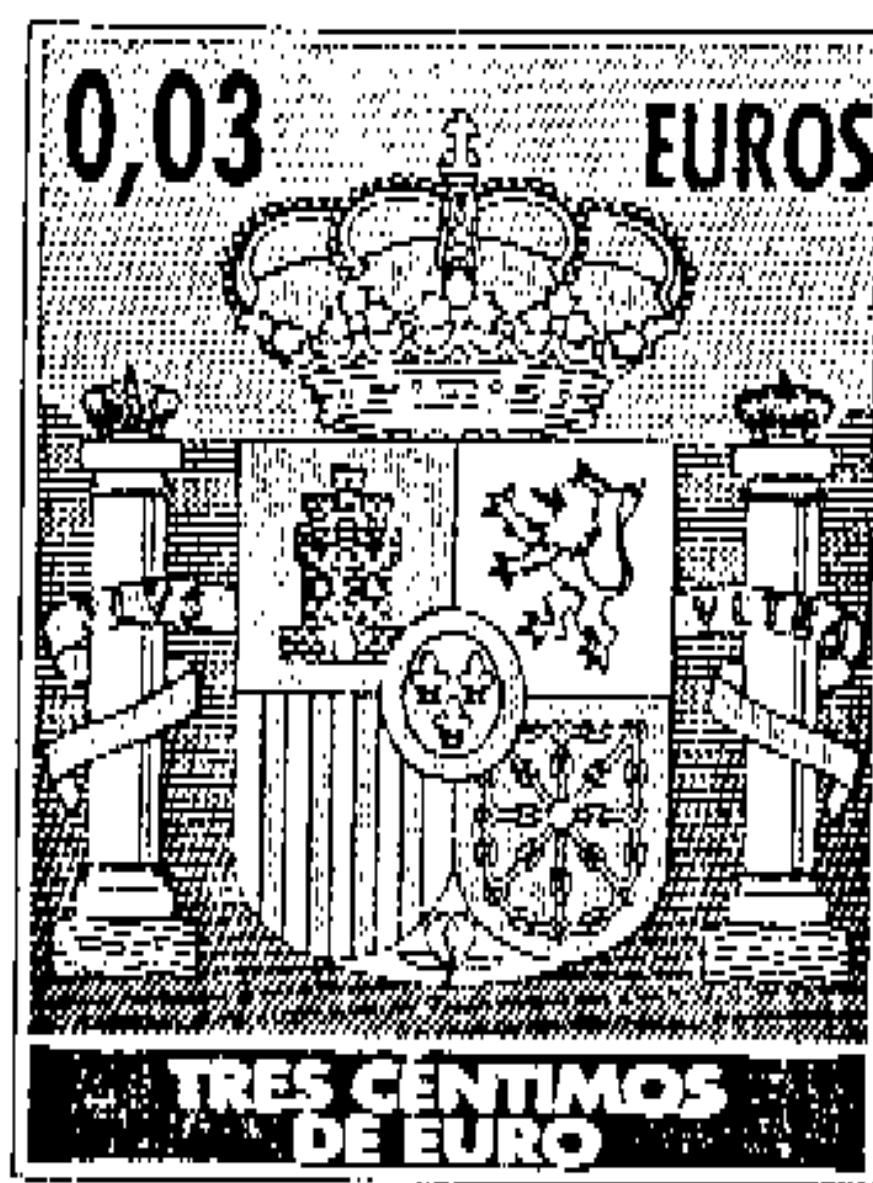
En la circunstancia de que fuese necesario constituir una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación consolidado, se reclasificarán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

2. 10. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2. 10. 1. Arrendamientos financieros:

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones Crediticias" del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.



010266022

CLASE 8.^a

ARRENDAMIENTO

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en una operación de arrendamiento financiero, presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo (véase Nota 2.15).

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

2. 10. 2. Arrendamientos operativos:

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

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

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

2. 11. Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por las sociedades consolidadas que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En la Nota 35.4 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

2.12. Fondos de inversión y fondos de pensiones gestionados por el Grupo

Los fondos de inversión y los fondos de pensiones gestionados por las sociedades consolidadas no se presentan registrados en el balance consolidado del Grupo, al ser propiedad de terceros el patrimonio de los mismos. Las comisiones devengadas en el ejercicio por los diversos servicios prestados a estos fondos por las sociedades del Grupo (servicios de gestión de patrimonios, depósito de carteras, etc.) se encuentran registradas en el epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

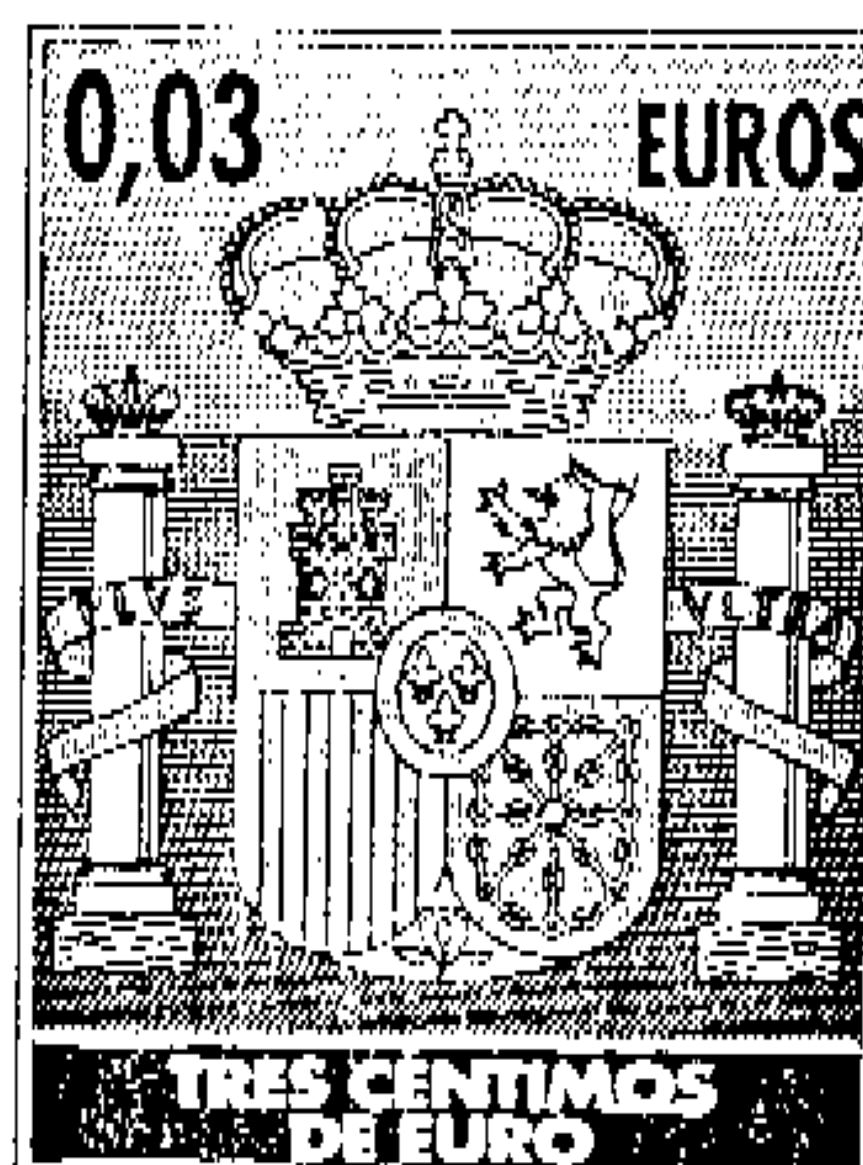
2. 13. Gastos de personal

2.13.1 Retribuciones post-empleo, fallecimiento e invalidez

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

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, las Cajas de Ahorros están obligadas a complementar las prestaciones de la Seguridad Social a sus empleados y derechohabientes en los casos de jubilación, invalidez y fallecimiento. Para la exteriorización de estos compromisos la Caja promovió la creación del Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja al amparo de la Ley 8/1987 que diferenciaba un colectivo de empleados con compromisos de prestación definida, para todas las contingencias y otro colectivo con compromisos de aportación definida para la contingencia de jubilación y derivadas y de prestación definida para las de invalidez y fallecimiento en actividad.

En el año 2001, la Caja suscribió un Pacto de Empresa con los representantes de los empleados que sustituyó el sistema de compromisos por pensiones existente y que supuso, para la práctica totalidad de los empleados de la Caja a dicha fecha, la adhesión a un plan de aportación definida para las contingencias de jubilación y de prestación definida mínima garantizada para las contingencias de fallecimiento e incapacidad en actividad, en el Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja.



010266023

CLASE 8.^a

La adscripción al citado plan supuso el reconocimiento de unos derechos iniciales que se financian con las cuantías existentes para estos empleados en el Plan de Pensiones al 31 de diciembre de 2000 y con las aportaciones extraordinarias que al efecto realizará Ibercaja de acuerdo con un Plan de Reequilibrio a diez años, en concepto de derechos por servicios pasados por nuevos compromisos. Por este concepto en el ejercicio 2005 se ha aportado al Plan de Pensiones un importe de 4.296 miles de euros (4.278 miles de euros en el ejercicio 2004), quedando pendiente de aportar al 31 de diciembre de 2005 un importe de 22.603 miles de euros (26.899 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) registrado en el epígrafe "Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación.

Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004 los compromisos no comprendidos en el citado Plan de Pensiones están cubiertos por fondos internos registrados contablemente en el epígrafe "Provisiones-Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación y por distintas pólizas de seguros (básicamente con Ibercaja Vida, S.A.).

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

Se consideran "activos afectos al plan" aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y que reúnen las siguientes condiciones:

- No son propiedad de la Caja, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada a la Caja,
- Sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados y
- No pueden retornar a la Caja, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la Caja relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por la Caja.

El "coste de los servicios pasados", que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones. Al 31 de diciembre de 2004 y de 2005 no se han producido modificaciones en las retribuciones post-empleo que exijan reconocer "coste de los servicios pasados".

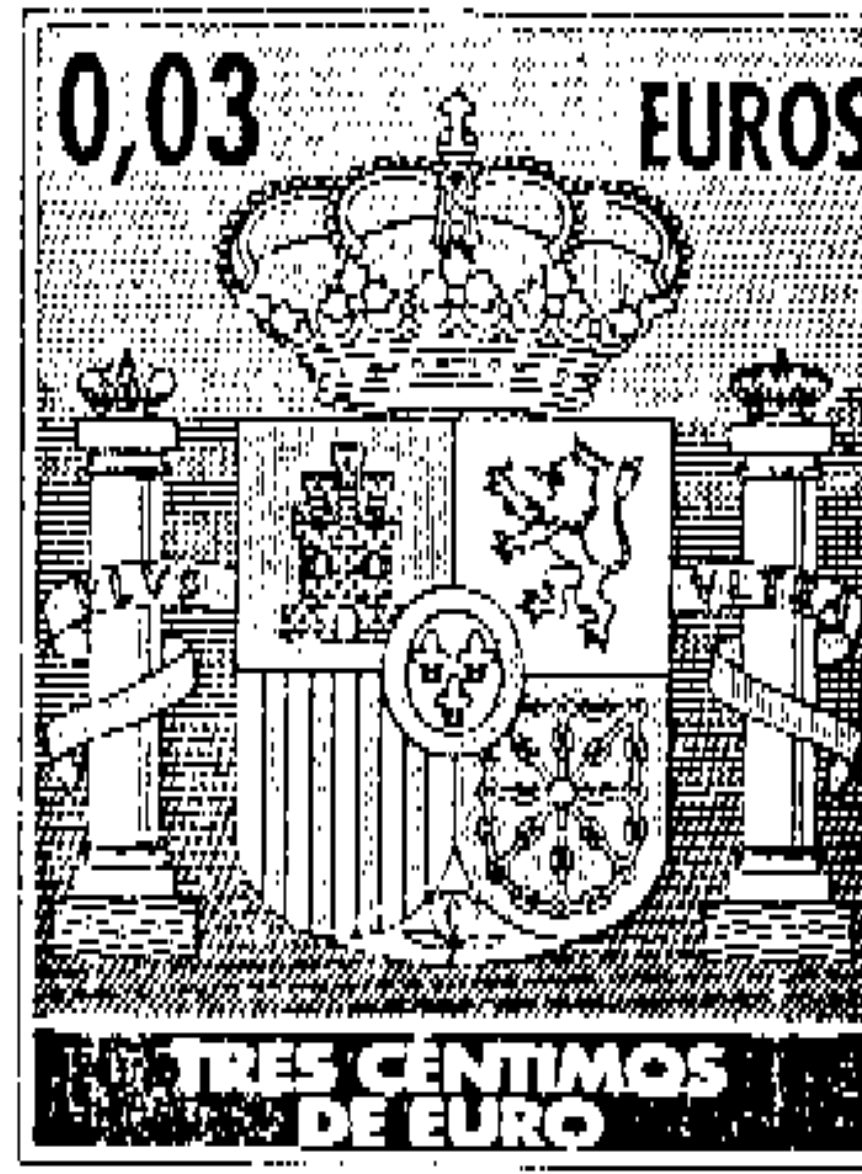
Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que proceden de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y la realidad, y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. La Caja registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo con los empleados en el ejercicio en el que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de resultados.

La estimación de las diferencias referidas al Plan de Pensiones y a las Pólizas de seguro anteriormente mencionadas al 31 de diciembre de 2004 y de 2005 por desviaciones actuariales producidas se registran en el epígrafe "Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación.

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

- El coste de los servicios del periodo corriente, entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados, en el capítulo "Gastos de Personal".
- El coste por intereses, entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo, en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas".
- Las aportaciones efectuadas por cualquier desviación actuarial que pudiera producirse se registran en el capítulo "Dotaciones a Provisiones".

Los compromisos asumidos por la Caja para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el periodo en el que permanecen en activo se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con Ibercaja Vida, S.A. El importe devengado por estas pólizas de seguros en los ejercicios 2005 y 2004 se encuentra registrado en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe igual al importe de las primas de dichas pólizas de seguros devengado en cada ejercicio.



010266024

CLASE 8.^a

1777

2. 13. 2 Otras retribuciones a largo plazo: Prejubilaciones

En ejercicios anteriores la Caja ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, en los ejercicios 2005 y 2004 existen fondos constituidos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado, tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales, desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

Los compromisos por prejubilaciones se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación definida, con la excepción de que todos los costes por servicios pasados se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen.

Los importes correspondientes a estos conceptos al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 ascendían a 7.236 y 11.963 miles de euros respectivamente y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación a dichas fechas (Nota 45).

2. 13. 3. Indemnizaciones por cese

La Caja está obligada a registrar en la cuenta de resultados las indemnizaciones a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada y las indemnizaciones acordadas con Directivos si la Caja interrumpiera su vinculación con los mismos. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

2.13. 4. Otros beneficios sociales

El Grupo tiene compromiso de entregar ciertos bienes y servicios, total o parcialmente subvencionados, conforme a lo establecido en el convenio colectivo y los Acuerdos Sociales o de Empresa. Los beneficios sociales más relevantes son facilidades crediticias.

En general, los empleados con contrato indefinido en activo y una vez superado el período de prueba, tienen derecho a solicitar préstamos o créditos, cuyo límite se calcula sobre el salario anual.

- Préstamo vivienda habitual: el importe máximo a financiar será el valor de la vivienda más los gastos inherentes a la adquisición con el límite de 5 anualidades (con un mínimo de 132 miles de euros). La duración máxima es de 25 años y el tipo de interés aplicable es el 70% del euribor a un año.
- Préstamo atenciones varias: el importe máximo a financiar será el 25% de la retribución salarial anual (con un mínimo de 30 miles de euros). La duración máxima es de 10 años y el tipo de interés a aplicar es el euribor a un año.
- Anticipo de nómina: para atender necesidades perentorias plenamente justificadas se podrá solicitar hasta nueve mensualidades sin interés y que se amortizarán mediante la entrega mensual del 10% de los haberes brutos.

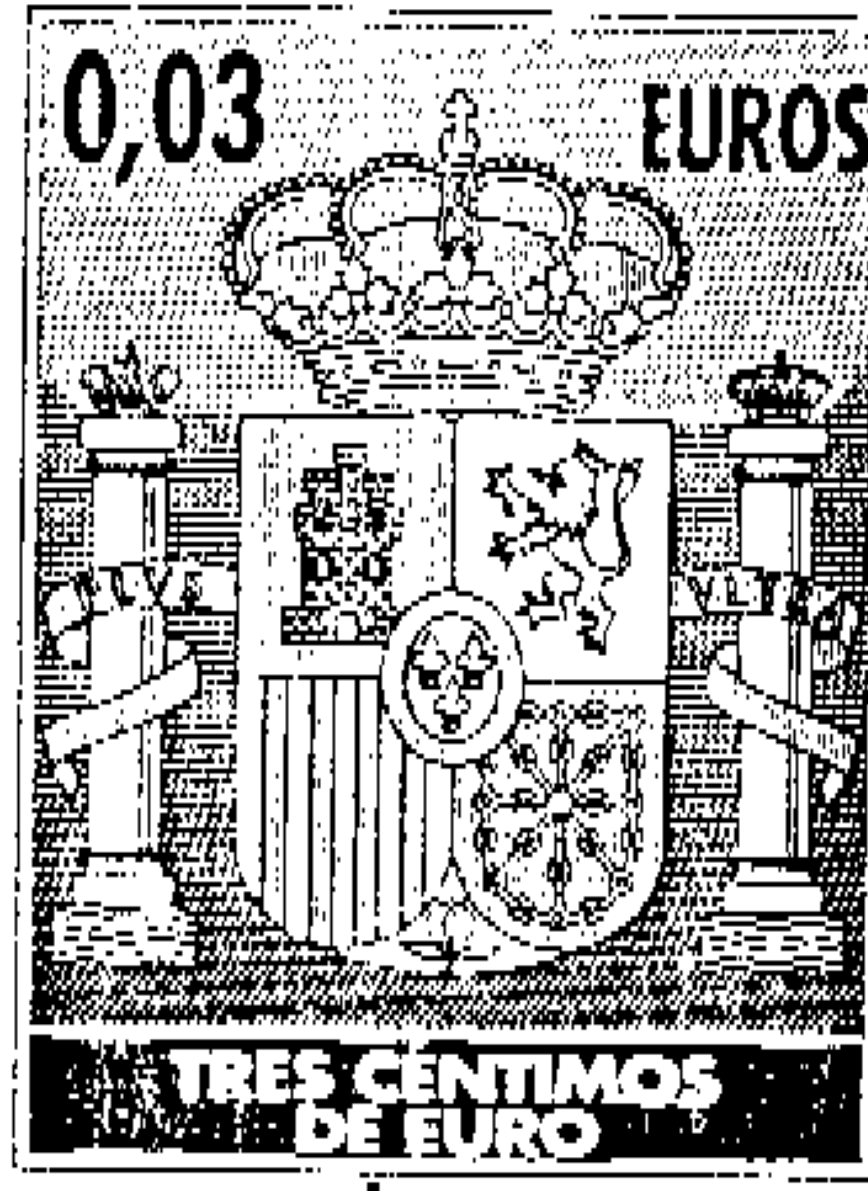
2. 14. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades y por los impuestos de naturaleza similar aplicables a las entidades extranjeras consolidadas se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso, el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (Nota 28).

Existe una diferencia temporaria si se presenta una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera imponible aquella que generará en el futuro la obligación de realizar algún pago a la Administración y se considera deducible aquella que generará algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte del Grupo su aplicación en ejercicios futuros. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existe ningún importe contabilizado por estos conceptos.



010266025

CLASE 8.^a

Impuestos

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la administración, respectivamente, en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la administración en ejercicios futuros.

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

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

2. 15. Activos materiales

2. 15. 1. Activo material de uso propio:

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

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

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

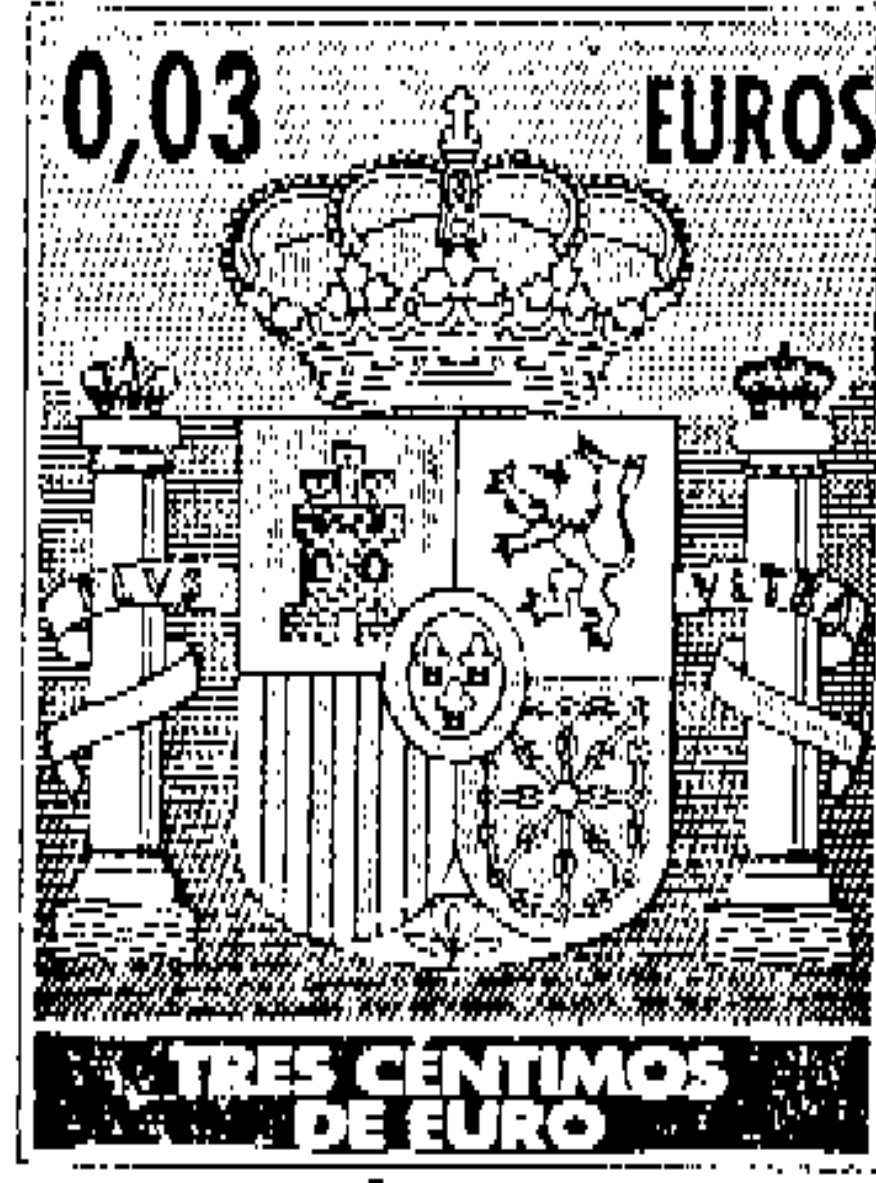
El coste de adquisición de los elementos del activo material de libre disposición incluye la valoración de parte de los mismos al valor razonable a 1 de enero de 2004. Dicho valor razonable se ha obtenido sobre la base de tasaciones realizadas por expertos independientes.

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

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe "Amortización - Inmovilizado material" de la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo material, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Edificios de uso propio	50 a 100
Mobiliario	6 a 12,5
Instalaciones	5 a 16,6
Equipos informáticos y sus instalaciones	4

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



010266026

CLASE 8.^a

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

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

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

2.15.2. Inversiones inmobiliarias

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

Los criterios aplicados para el reconocimiento de su coste de adquisición, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (Nota 2.15.1).

2.15.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo:

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

Los criterios aplicados para el reconocimiento de su coste de adquisición, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (Nota 2.15.1).

2.15.4. Afecto a la obra social

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

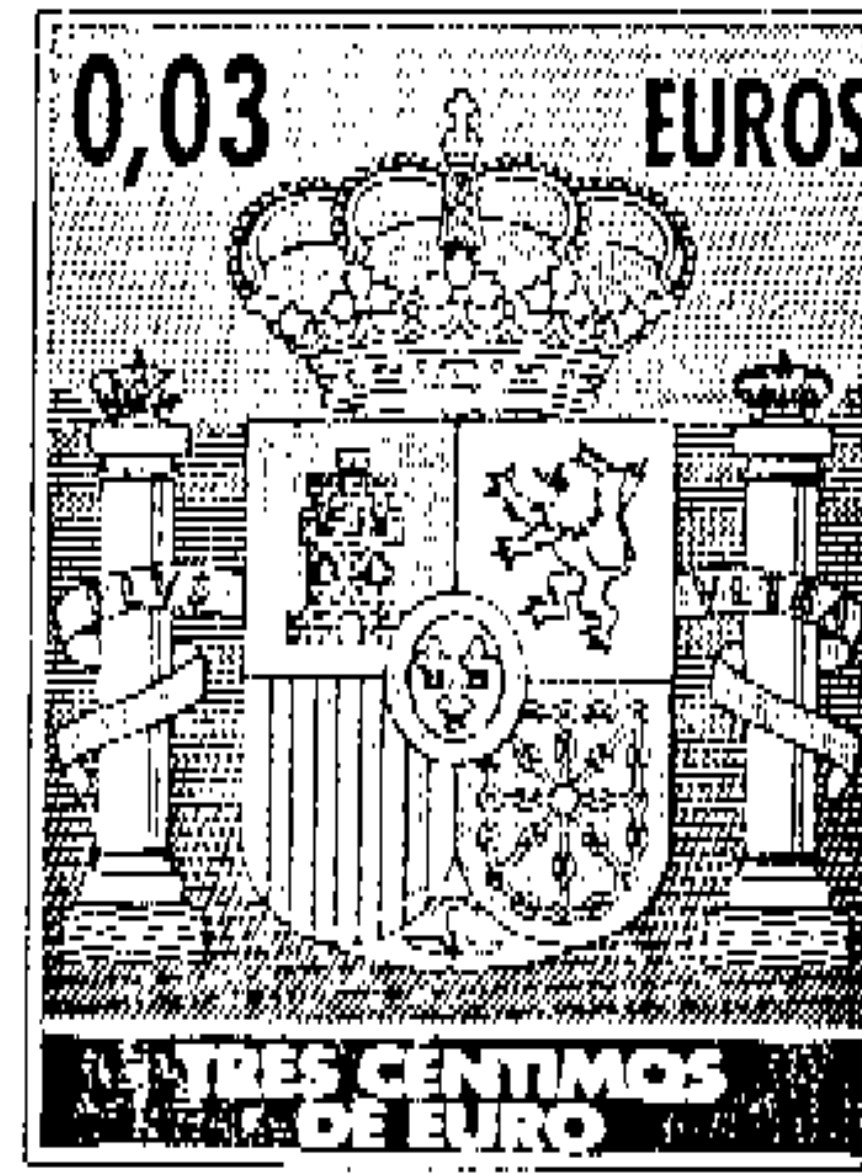
Los criterios aplicados para el reconocimiento de su coste de adquisición, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (Nota 2.15.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino con contrapartida en el epígrafe "Otros pasivos - Fondo obra social" del balance de situación consolidado.

2.16. Activos intangibles

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

2.16.1. Fondo de comercio:

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



010266027

CLASE 8.ª

ACTIVOS INTANGIBLES

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores razonables fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación de las entidades adquiridas.
2. Si son asignables a activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
3. Las diferencias restantes se registran como un fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Los fondos de comercio, que sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso, representan, por tanto, pagos anticipados realizados por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles.

Sólo existe fondo de comercio en entidades asociadas que se presenta formando parte del valor de la participación.

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003 calculado de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991). En ambos casos, con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos - Fondo de comercio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

2. 16. 2. Otros activos intangibles:

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

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

Los activos inmateriales de "vida útil indefinida" no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, el Grupo revisa sus vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas. El Grupo no ha identificado activos de estas características.

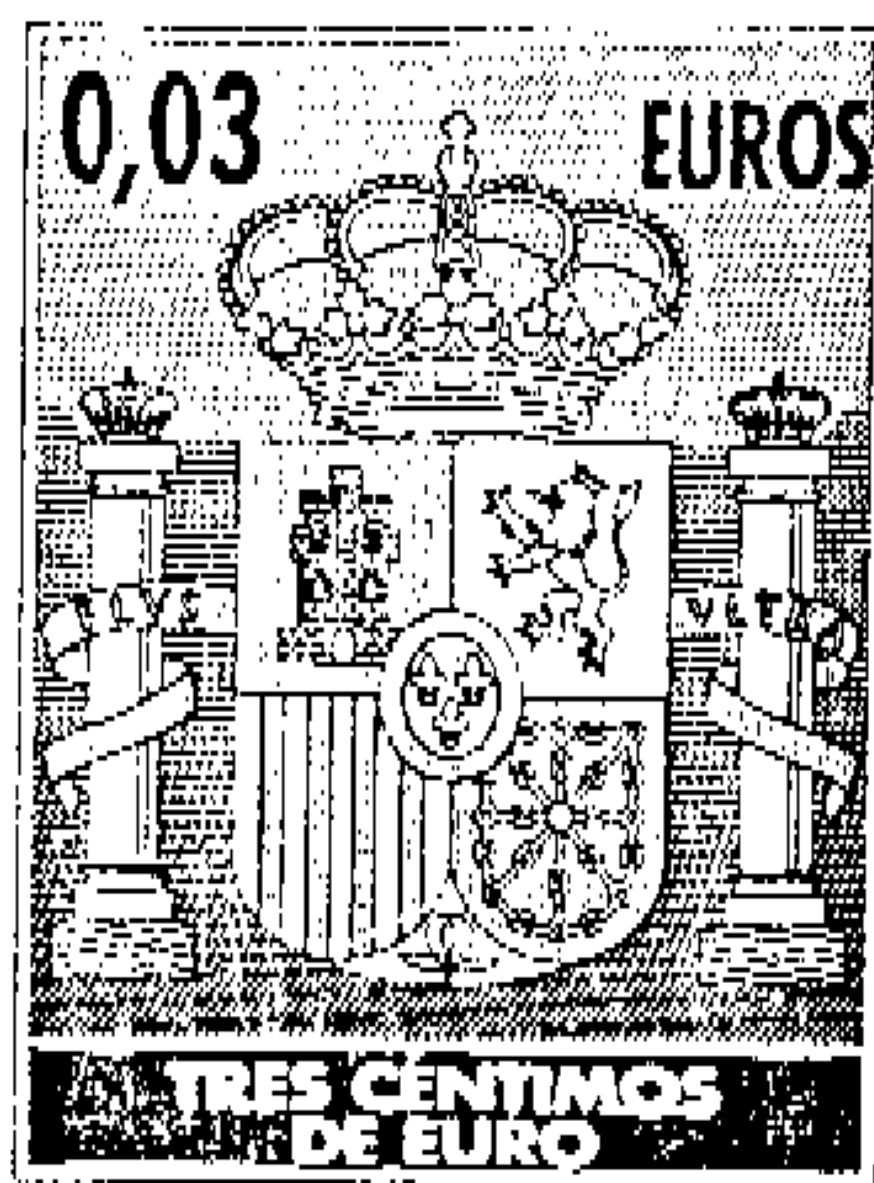
Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el epígrafe "Amortización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

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

2. 17. Existencias

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge los activos no financieros que las entidades consolidadas:

- Mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio,
- tienen en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o
- prevén consumir en el proceso de producción o en la prestación de servicios.



010266028

CLASE 8.ª

EXISTENCIAS

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste, que incorpora todos los desembolsos originados por su adquisición y transformación y los costes directos e indirectos en los que se hubiera incurrido para darles su condición y ubicación actuales, y su "valor neto de realización". Por valor neto de realización de las existencias se entiende el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria se determina de manera individualizada y el coste de las demás existencias se determina por aplicación del método del coste promedio ponderado. Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias por debajo del valor neto contable de las existencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tienen lugar, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro - Resto de activos".

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance consolidado y se registra como un gasto, en el capítulo "Coste de Ventas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada si la venta corresponde a la actividad habitual del Grupo consolidado o en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los demás casos, en el período en el que se reconoce el ingreso procedente de la venta.

2. 18. Activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no Corrientes en Venta" del balance consolidado recoge las partidas cuyo valor en libros se pretende recuperar fundamentalmente a través de su enajenación, siendo su venta altamente probable, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas.

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

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

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

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

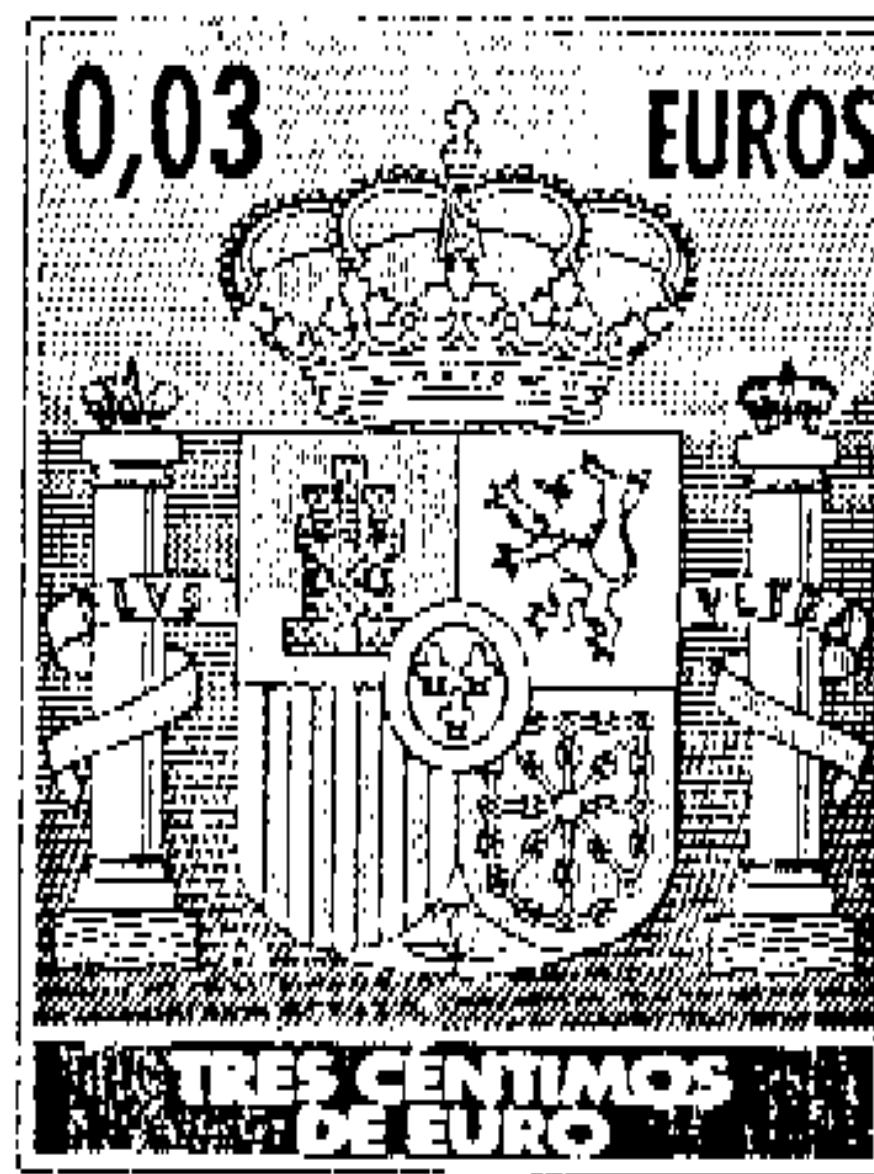
En el caso que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, el Grupo ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe "Pérdidas por deterioro (neto) - Activos no corrientes en venta" de la cuenta de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

2. 19. Operaciones de seguros

De acuerdo con las prácticas contables generalizadas en el sector asegurador, las entidades de seguros consolidadas abonan a resultados los importes de las primas en el momento de la emisión de la correspondiente póliza de seguros y cargan a sus cuentas de resultados el coste de los siniestros en el momento de su pago. Estas prácticas contables, obligan a las entidades aseguradoras a periodificar al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados a sus cuentas de pérdidas y ganancias y no devengados a esa fecha como los costes incurridos no cargados a las cuentas de pérdidas y ganancias.

- Las periodificaciones más significativas realizadas por las entidades consolidadas en lo que se refiere a los seguros directos contratados por ellas son: primas no consumidas, riesgos en curso, prestaciones, seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro, participación en beneficios y extornos.

Las provisiones técnicas correspondientes al reaseguro aceptado se determinan de acuerdo con criterios similares a los aplicados en el seguro directo, generalmente, en función de la información facilitada por las compañías cedentes. Las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado se presentan en el balance de situación consolidado en el capítulo "Pasivos por Contratos de Seguros" (Nota 21).



010266029

CLASE 8.^a

RESEGUROS DE RESEGUROS

Las provisiones técnicas correspondientes a las cesiones a reaseguradores, que se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos y por aplicación de los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo, se presentan en el balance de situación consolidado en el capítulo " Activos por Reaseguros" (Nota 15).

2. 20. Provisiones y pasivos contingentes

Al tiempo de formular las cuentas anuales de las entidades consolidadas, sus respectivos Administradores diferencian entre:

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la normativa vigente (Nota 35.1).

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las justifica y son reestimadas si existe nueva información o al menos anualmente, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

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

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

2.21. Obra Social

El fondo de la obra social se registra en el epígrafe "Otros pasivos - Fondo de Obra Social" del balance consolidado. Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Caja.

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

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

2.22. Combinaciones de negocios

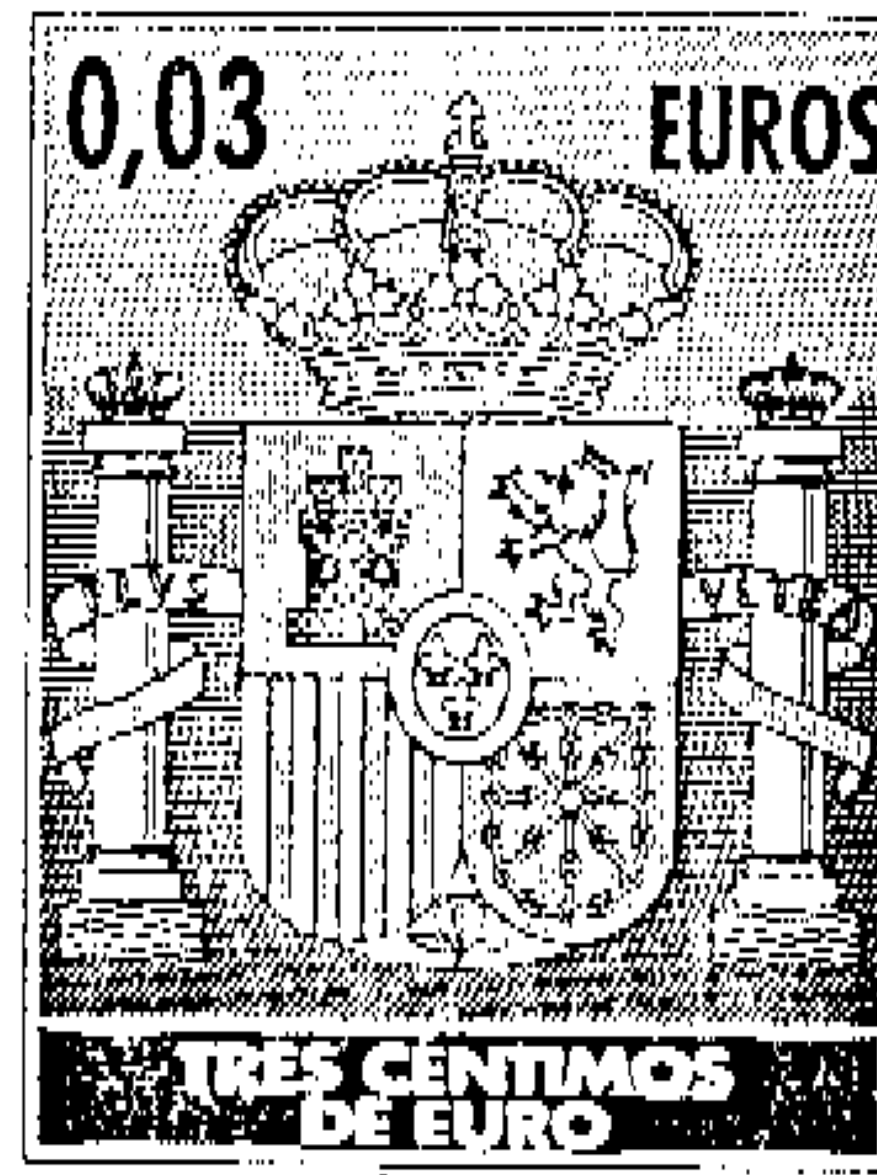
Se consideran combinaciones de negocios aquellas operaciones mediante las cuales se produce la unión de dos o más entidades o unidades económicas en una única entidad o grupo de sociedades. El resultado de una combinación de negocios es la obtención del control sobre una o más entidades a través del método de compra.

El método de compra trata las combinaciones de negocios desde el punto de vista del adquirente, que debe reconocer los activos y pasivos adquiridos y los pasivos contingentes asumidos según su valor razonable.

2. 23. Estados de flujos de efectivo consolidados

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a la vista.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito.



010266030

CLASE 8.ª

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

- El efectivo propiedad del Grupo, el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance (Nota 6).
- Los saldos netos a la vista mantenidos con Bancos Centrales, los cuales se encuentran registrados en los epígrafes "Caja y depósitos en Bancos Centrales" (los saldos deudores) y "Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos en bancos centrales" (los saldos acreedores) del activo y del pasivo, respectivamente, del balance consolidado (Nota 6).
- Los saldos a la vista netos mantenidos con entidades de crédito, distintos de los saldos mantenidos con Bancos Centrales. Los saldos deudores se encuentran registrados, entre otros conceptos, en el epígrafe "Inversiones crediticias - Depósitos en entidades de crédito" del balance consolidado (Nota 10.2).
- Por su parte, los saldos acreedores se encuentran registrados, entre otros conceptos, en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito" del pasivo del balance consolidado reservado (Nota 20.2).

3. Distribución de los resultados de la Caja

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración de la Caja someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

	Miles de Euros
	2005
Distribución	
A la obra social:	51.500
A reservas:	127.854
Resultado del ejercicio	179.354

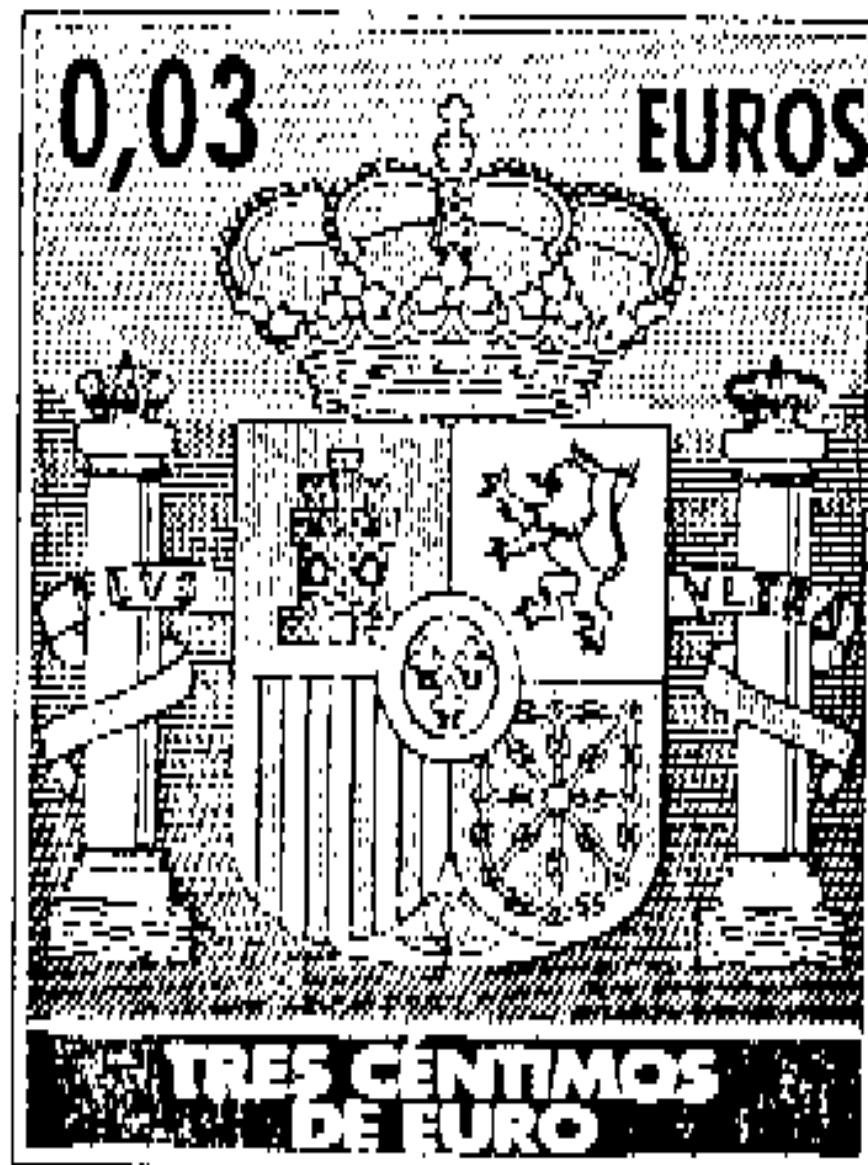
4. Conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio 2004

La normativa vigente exige que las primeras cuentas anuales consolidadas elaboradas por aplicación de las NIIF-UE incluyan:

- Una conciliación al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 del patrimonio neto consolidado según las normas anteriormente aplicadas por el Grupo y el que resulta de aplicar la normativa vigente de acuerdo a la cual se han elaborado estas cuentas anuales consolidadas.
- Una conciliación al 31 de diciembre de 2004 de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual finalizado a dicha fecha elaborada de acuerdo a las normas anteriormente aplicadas por el Grupo con la correspondiente al mismo período de acuerdo a la normativa vigente aplicada en la elaboración de estas cuentas anuales.

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

- En la columna "Circular 4/1991" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos consolidados, valoradas de acuerdo a lo dispuesto en la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991), clasificadas en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados de acuerdo a los criterios NIIF-UE aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.



010266031

CLASE 8.ª

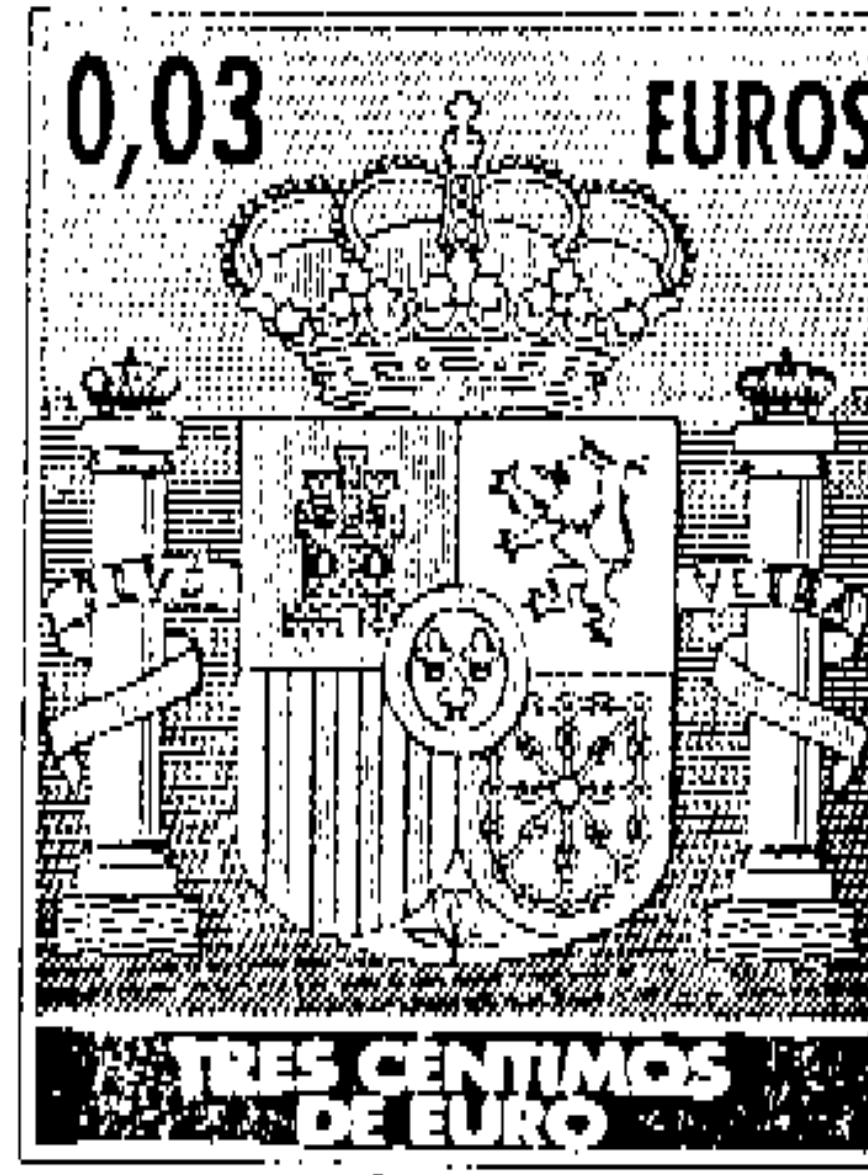
ANEXO AL R.D.

- En la columna "NIIF-UE" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos consolidados, valoradas de acuerdo a lo dispuesto en las NIIF-UE aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, clasificadas en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados de acuerdo a dichos criterios NIIF-UE aplicados en la elaboración de las mencionadas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.

En la columna de "Diferencias" se muestran los ajustes y reclasificaciones que ha sido necesario realizar para pasar los saldos valorados de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991) a los saldos registrados de acuerdo a las NIIF-UE.

4. 1. Balance consolidado: Conciliación al 1 de enero de 2004

ACTIVO	Circular 4/1991	Diferencias	NIIF-UE
Caja y depósitos en bancos centrales	380.729	35	380.764
Cartera de negociación	16.302	71.230	87.532
Otros activos financieros a valor razonable	-	305.339	305.339
Activos financieros disponibles para la venta	1.127.584	430.840	1.558.424
Inversiones crediticias	15.697.371	22.616	15.719.987
Cartera de inversión a vencimiento	135.669	1.053.650	1.189.319
Activos no corrientes en venta	3.310	7.895	11.205
Derivados de cobertura	-	201.322	201.322
Participaciones	258.059	(175.743)	82.316
Activos por reaseguros	-	371	371
Activo material	323.370	329.911	653.281
Activo intangible	80.155	(74.089)	6.066
Activos fiscales	110.547	27.814	138.361
Periodificaciones	14.781	(11.503)	3.278
Otros activos	192.603	(155.656)	36.947
Total activo	18.340.480	2.034.032	20.374.512
PASIVO	Circular 4/1991	Diferencias	NIIF-UE
Cartera de negociación	-	16.396	16.396
Pasivos financieros a coste amortizado	16.580.553	(496.293)	16.084.260
Derivados de cobertura	-	75.342	75.342
Pasivos por contratos de seguros	-	1.898.298	1.898.298
Provisiones	146.581	147.175	293.756
Pasivos fiscales	26.982	150.044	177.006
Periodificaciones	35.243	10.285	45.538
Otros pasivos	130.449	(67.074)	63.375
Total pasivo	16.919.788	1.734.183	18.653.971
Intereses minoritarios	-	5.575	5.575
Ajustes por valoración	-	45.095	45.095
Fondos propios	1.420.692	249.179	1.669.871
Reservas	1.420.692	249.179	1.669.871
Total patrimonio neto	1.420.692	299.849	1.720.541
Total patrimonio neto y pasivo	18.340.480	2.034.032	20.374.512



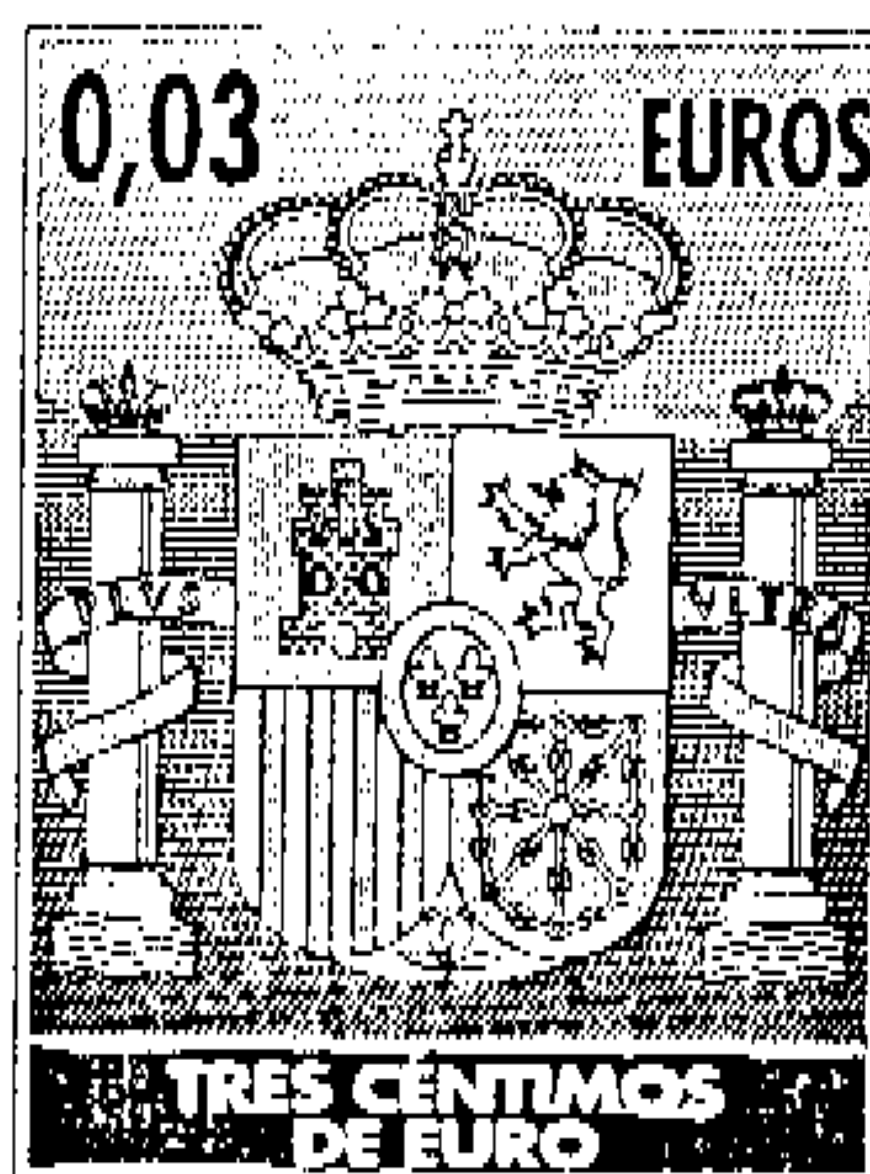
010266032

CLASE 8.^a

CONTABILIDAD

4. 2. Balance consolidado: Conciliación al 31 de diciembre de 2004

ACTIVO	Circular 4/1991	Diferencias	NIIF-UE
Caja y depósitos en bancos centrales	320.573	2	320.575
Cartera de negociación	7.079	74.832	81.911
Otros activos financieros a valor razonable	-	319.513	319.513
Activos financieros disponibles para la venta	1.030.649	653.138	1.683.787
Inversiones crediticias	17.774.684	144.561	17.919.245
Cartera de inversión a vencimiento	1.018.647	1.327.713	2.346.360
Activos no corrientes en venta	5.820	5.933	11.753
Derivados de cobertura	-	240.571	240.571
Participaciones	309.783	(197.662)	112.121
Activos por reaseguros	-	653	653
Activo material	387.083	281.597	668.680
Activo intangible	75.733	(69.659)	6.074
Activos fiscales	124.747	27.079	151.826
Periodificaciones	13.440	(9.897)	3.543
Otros activos	197.969	(102.761)	95.208
Total activo	21.266.207	2.695.613	23.961.820
PASIVO	Circular 4/1991	Diferencias	NIIF-UE
Cartera de negociación	-	3.869	3.869
Otros pas. fin. a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	83.036	83.036
Pasivos financieros a coste amortizado	19.382.475	(373.696)	19.008.779
Derivados de cobertura	-	87.445	87.445
Pasivos por contratos de seguros	-	2.268.671	2.268.671
Provisiones	124.770	158.808	283.578
Pasivos fiscales	23.419	184.629	208.048
Periodificaciones	33.354	15.444	48.798
Otros pasivos	146.015	(76.399)	69.616
Total pasivo	19.710.033	2.351.807	22.061.840
Intereses minoritarios	-	3.554	3.554
Ajustes por valoración	-	108.297	108.297
Fondos propios	1.556.175	231.954	1.788.129
Reservas	1.384.308	246.388	1.630.694
Resultado atribuido al Grupo	171.867	(14.432)	157.435
Total patrimonio neto	1.556.175	343.805	1.899.980
Total patrimonio neto y pasivo	21.266.207	2.695.613	23.961.820



010266033

CLASE 8.ª

CÓDIGO DE BARRAS

4. 3. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: Conciliación del ejercicio 2004

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	Circular 4/1991	Diferencias	NIIF-UE
Intereses y rendimientos asimilados	648.761	(12.460)	636.301
Intereses y cargas asimiladas	247.087	(17.430)	229.657
Rendimiento de instrumentos de capital	7.630	10.396	18.026
Margen de intermediación	409.304	15.366	424.670
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	39.717	(36.334)	3.383
Comisiones percibidas	173.378	(5.138)	168.240
Comisiones pagadas	15.424	163	15.587
Actividad de seguros	-	8.528	8.528
Resultados de operaciones financieras (neto)	26.964	(24.734)	2.230
Diferencias de cambio (neto)	855	6	861
Margen ordinario	634.794	(42.469)	592.325
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	14.972	14.972
Coste de ventas	-	6.127	6.127
Otros productos de explotación	4.834	14.338	19.172
Gastos de personal	228.383	7.475	235.858
Otros gastos generales de administración	110.973	2.920	113.893
Amortización	35.755	(6.970)	28.785
Otras cargas de explotación	4.496	500	4.996
Margen de explotación	260.021	(23.211)	236.810
Pérdida por deterioro de activos (neto)	75.764	(33.519)	42.245
Dotaciones a provisiones (neto)	10.454	(811)	9.643
Ingresos financieros de actividades no financieras	-	-	-
Gastos financieros de actividades no financieras	-	-	-
Otras ganancias	73.427	(34.832)	38.595
Otras pérdidas	13.561	(8.944)	4.617
Resultado antes de impuestos	233.669	(14.769)	218.900
Impuesto sobre beneficios	61.802	(608)	61.194
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-	-
Resultado de la actividad ordinaria	171.867	(14.161)	157.706
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-
Resultado consolidado del ejercicio	171.867	(14.161)	157.706
Resultado atribuido a la minoría	-	271	271
Resultado atribuido al Grupo	171.867	(14.432)	157.435

4. 4. Descripción de los efectos más relevantes del cambio de normativa contable

Los principales cambios derivados de la aplicación de la nueva normativa, se detallan a continuación:

Perímetro de consolidación

Consolidación por integración global de todas las sociedades del Grupo, con independencia de su actividad. El efecto más relevante para el Grupo por este motivo es el cambio del método de consolidación de Ibercaja Vida S.A. Compañía de Seguros.

Las participaciones en sociedades cotizadas en las que no se tenga influencia significativa, deben tratarse como activos financieros disponibles para la venta en lugar de aplicar el método de la participación. Este cambio afecta a todas las sociedades cotizadas que estaban incluidas con la normativa anterior en el perímetro de consolidación (Endesa S.A., Fomento de Construcciones y Contratas S.A., Industrias de Besós S.A., Logista S.A. y NH Hoteles S.A.), que ha supuesto una disminución de las reservas consolidadas al 31 de diciembre de 2004.

Fondos de comercio

Los fondos de comercio dejan de amortizarse sistemáticamente y serán sometidos a un test de deterioro para verificar que siguen manteniendo su valor. En caso contrario se ajustarán contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Riesgos dudosos y provisiones por insolvencias

Se clasifica como dudoso el saldo no vencido de las operaciones con cuotas impagadas más de 90 días. Se establece una provisión genérica (que sustituye a las anteriores genérica y estadística) que refleja la pérdida inherente, entendida como pérdida incurrida a la fecha de los estados financieros y calculada por procedimientos estadísticos, pendiente de asignar a operaciones concretas.



010266034

CLASE 8.ª

Activos financieros disponibles para la venta

Recogen básicamente la denominada cartera de inversión ordinaria en la anterior normativa. Estos valores representativos de deuda e instrumentos de capital se valoran por su valor razonable, registrándose sus cambios de valor en el patrimonio neto consolidado. Cuando esas variaciones se materializan se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas

Todos los instrumentos financieros derivados se incluyen en el balance consolidado por su valor razonable, clasificándose de manera diferenciada en derivados de negociación o de cobertura. Cumpliendo unos determinados requisitos, la contabilidad de coberturas permite compensar los efectos en resultados producidos por el instrumento de cobertura y por el elemento cubierto.

Comisiones de apertura

Las comisiones de apertura de préstamos y créditos, que se reconocían en el momento de su cobro, forman parte del rendimiento de la operación y se reconocen de manera diferida, excepto por la parte imputable a costes directos relacionados.

Inmovilizado

El Grupo Ibercaja se ha acogido a la posibilidad de reconocer, en primera aplicación, determinados activos materiales de libre disposición por su valor razonable.

Pensiones

Los compromisos de prestación definida cubiertos con pólizas de seguros contratadas con sociedades del Grupo se registran en el pasivo por el importe del compromiso y en el activo por el valor de las inversiones que cubren dichas obligaciones. El resto de compromisos de prestación definida externalizados se registran en el pasivo netos de los activos con que se liquidarán dichas obligaciones.

Los principales efectos de la aplicación de la nueva normativa contable en la cuenta de resultados consolidada de 31 de diciembre de 2004 corresponden a menos dotaciones para insolvencias, periodificación de las comisiones de apertura y eliminación de las liberaciones del fondo de fluctuación de valores.

Los principales efectos de la aplicación de la nueva normativa contable en el Patrimonio Neto consolidado al 31 de diciembre de 2004 corresponden a las plusvalías y minusvalías de la cartera de renta fija e instrumentos de capital disponibles para la venta registradas en "Ajustes por valoración" y a la revalorización de inmovilizado, los ajustes de fondos de insolvencia y la periodificación de comisiones de apertura registradas en "Reservas".

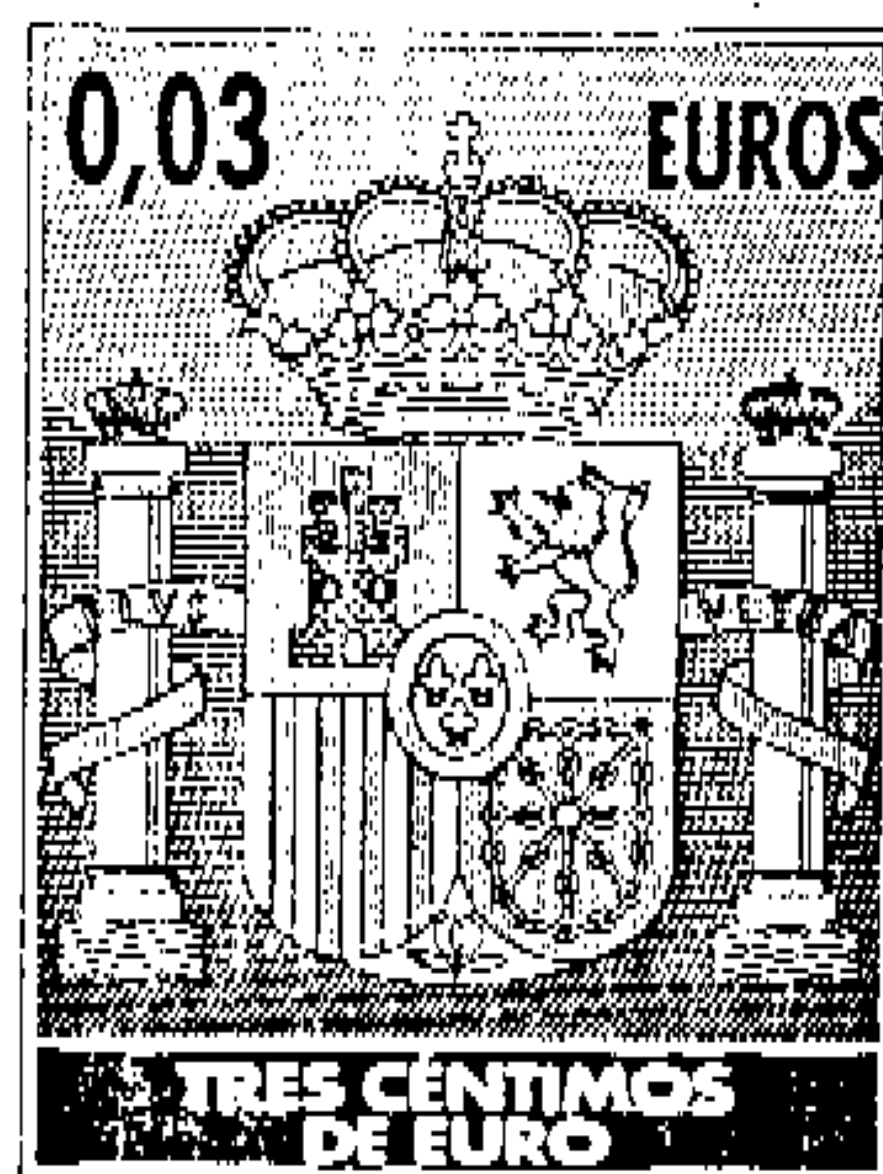
5. Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

5.1. Remuneración al Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas, en concepto de dietas por asistencia y desplazamiento, a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Caja, exclusivamente en su calidad de Consejeros de la Caja, durante los ejercicios 2005 y 2004 (miles euros):

Dietas por asistencia y desplazamiento		2005	2004
Amado Franco Lahoz	Presidente	25,0	13,9
Santiago Hernández Tornos	Vicepresidente 1º	20,2	18,5
Honorio Romero Herrero	Vicepresidente 2º	17,3	15,7
Román Alcalá Pérez	Secretario	23,5	20,7
Pedro Herrando Lacasa	Consejero	8,6	8,5
José Cosme Martínez Gómez	Consejero	7,2	8,5
Luis Ramón García Carús	Consejero	9,6	8,0
Julián Ciriza Carasa	Consejero	9,6	9,8
Dimas Fernández-Galiano Ruiz	Consejero	9,1	9,5
Vicente Córdor López	Consejero	9,1	8,0
Vicente Solaz Villanueva	Consejero	9,6	5,8
Alberto Palacio Aylagas	Consejero	6,7	8,5
Lorenzo Bergua Lorente	Consejero	9,1	9,8
Jesús Solchaga Loitegui	Consejero	20,2	18,3
Eugenio Nadal Reimat	Consejero	9,1	8,5
José Luis Llorente Lerena	Consejero	17,8	11,8
Victor Ruberte Cirisuelo	Consejero	8,2	5,1
José Luis Lagunilla Martínez	Consejero	19,2	17,9
Julián López Babier	Consejero	7,2	8,0
Francisco Javier Pagola Saénz (*)		---	3,6
Emiliano de la Cruz Vizcaíno (*)		---	3,6

(*) Consejeros que han cesado en su función a lo largo de los ejercicios 2004 ó 2005.



010266035

CLASE 8.ª

MEMBRES DEL ESTADO

No existen compromisos por pensiones con los miembros del Consejo de Administración de la Caja en su calidad de consejeros del mismo. Los miembros del Consejo de Administración no perciben dietas de otras sociedades del Grupo Financiero.

5. 2. Remuneraciones a la alta dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de alta dirección a los 18 empleados integrantes del Equipo Directivo que figura detallado en la Memoria, que ocupaban los puestos de Director General, Directores Generales Adjuntos, Subdirectores Generales y Subdirectores, así como el resto de empleados que durante el ejercicio 2004 formaron parte del mismo.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas por la Caja en favor de la alta dirección, tal y como se ha definido anteriormente, en los ejercicios 2004 y 2005 (miles de euros):

Miles de Euros	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones post-empleo		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Alta Dirección	3.144	3.021	890	1.091	4.034	4.112

Además de los importes reseñados, la entidad realizó aportaciones para la cobertura de costes futuros por importe de 3.236 miles de euros.

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

El detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en el balance de situación que corresponden a operaciones mantenidas con la Caja con los miembros del Consejo de Administración de la Caja y con la alta dirección al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de Euros	Activo – préstamos		Activo- cuentas de crédito		Disponible créditos		Pasivo – Depósitos a plazo y vista	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Alta Dirección y miembros del Consejo de Administración	2.498	1.061	72	53	119	121	3.140	2.857

6. Caja y depósitos en bancos centrales

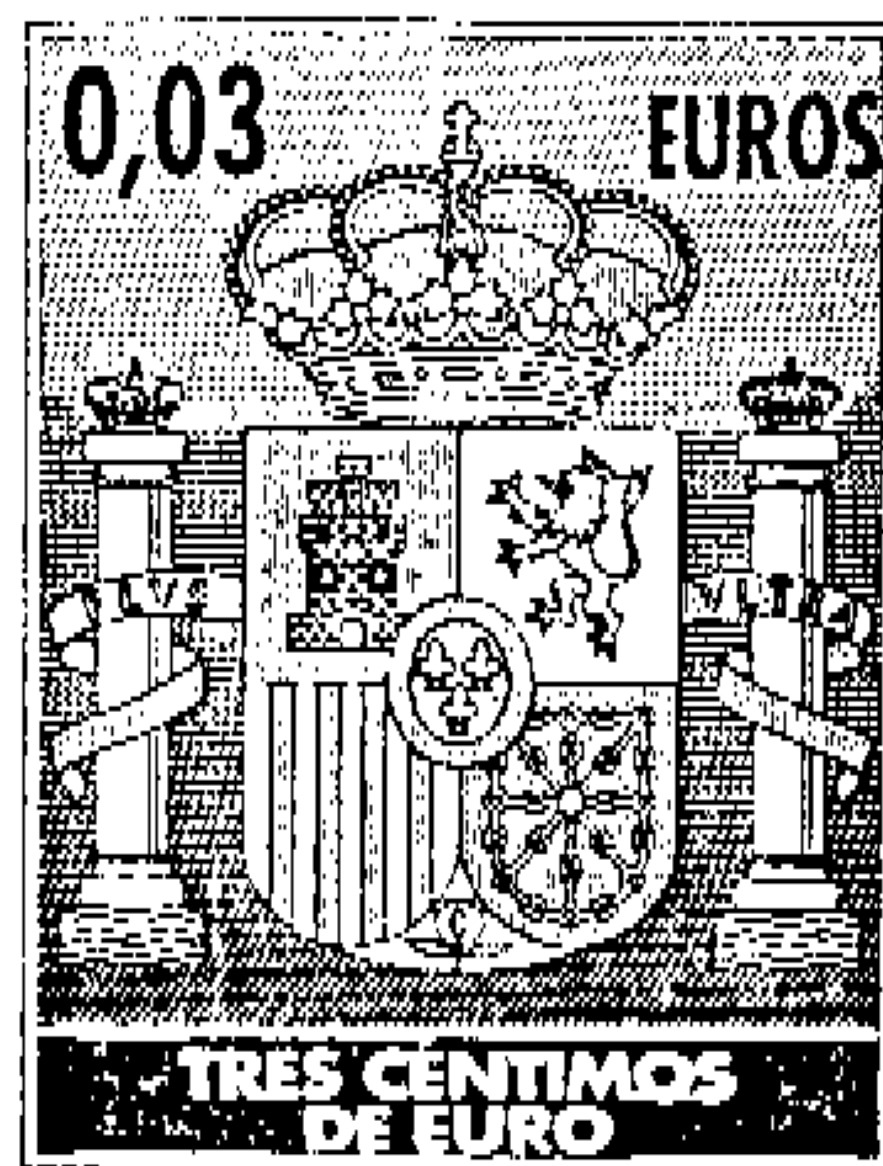
El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Caja	201.619	184.979
Depósitos en Banco de España	272.536	135.312
Ajustes por valoración	365	284
	474.520	320.575

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 1,22% (1,17% al 31 de diciembre de 2004).

7. Carteras de negociación de activo y pasivo**7. 1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo - saldos deudores**

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



010266036

CLASE 8.ª

COPIA AUTOMÁTICA

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por áreas geográficas		
España	34.497	32.726
Resto de países de la Unión Europea	31.962	44.549
Resto del mundo	12.199	4.636
	78.658	81.911
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	77.851	69.805
Administraciones Públicas residentes	501	1.063
Otros sectores residentes	306	11.043
	78.658	81.911
Por tipos de instrumentos		
Obligaciones y bonos cotizados	1.839	7.079
Derivados no negociados en mercados organizados	76.819	74.832
<i>De los que, derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos</i>	-	-
	78.658	81.911

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

7. 2. Composición del saldo - saldos acreedores

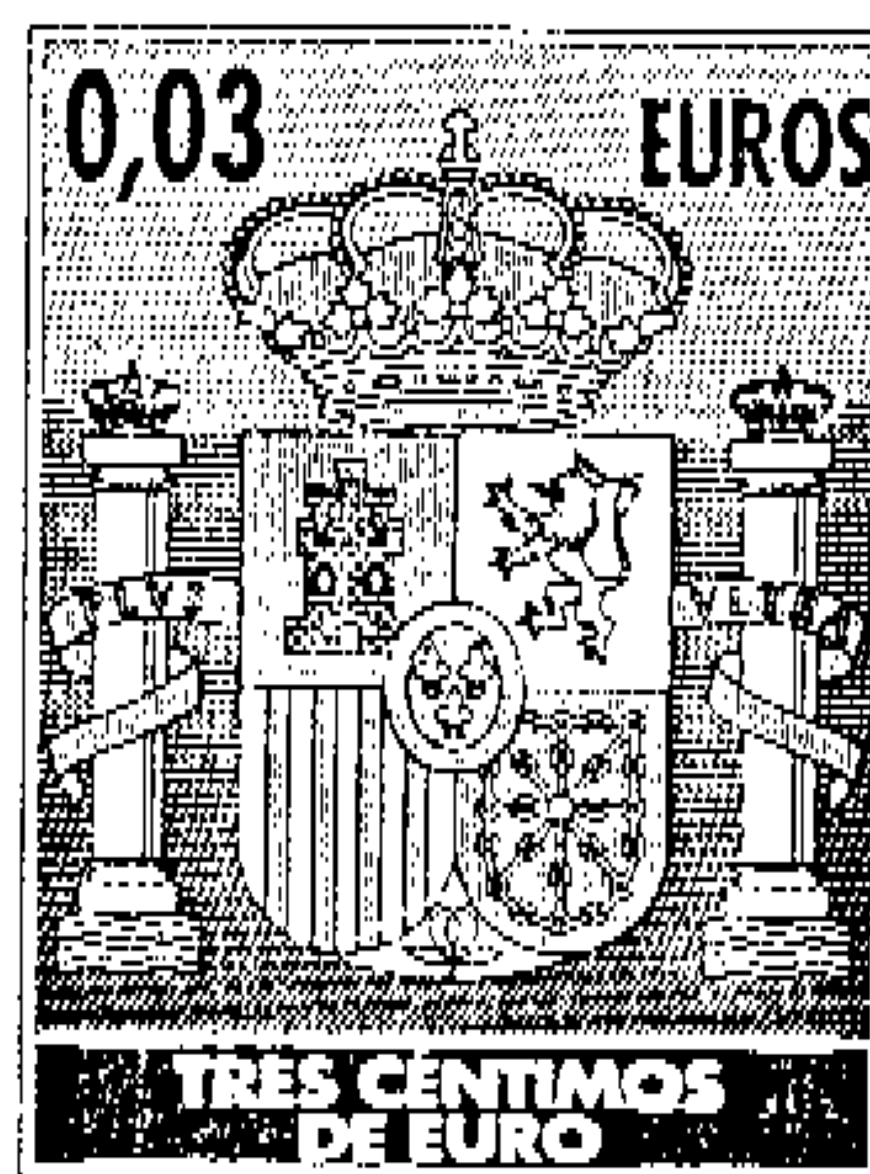
A continuación se presenta un desglose de los pasivos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por áreas geográficas		
España	5.016	1.290
Resto de países de la Unión Europea	3.256	-
Resto de Europa	342	-
Resto del mundo	121	2.579
	8.735	3.869
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	8.735	3.869
	8.735	3.869
Por tipos de instrumentos		
Derivados no negociados en mercados organizados	8.735	3.869
<i>De los que, derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos</i>	-	-
	8.735	3.869

7. 3. Derivados financieros de negociación

A continuación se presentan los desgloses por tipos de producto del valor razonable y nominal de los derivados de negociación (importe en base al cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Valor razonable			
	SalDOS deudores		SalDOS acreedores	
	2005	2004	2005	2004
Compra-venta de divisas no vencidas	-	6.334	2.018	-
Compra-venta de activos financieros	-	-	-	-
Opciones sobre valores	67.415	52.006	5.712	535
Opciones sobre tipos de interés	4.317	8.867	-	-
Opciones sobre divisas	91	80	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	4.996	7.545	1.005	3.334
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	67	-	-	883
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	4.929	7.545	1.005	2.451
	76.819	74.832	8.735	3.869



010266037

CLASE 8.^a

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	Nocional			
	SalDOS deudores		SalDOS acreedores	
	2005	2004	2005	2004
Compra-venta de divisas no vencidas	-	99.854	162.656	-
Compra-venta de activos financieros	-	-	-	-
Opciones sobre valores	540.050	594.170	826.525	619.033
Opciones sobre tipos de interés	150.252	240.252	-	-
Opciones sobre divisas	1.500	1.500	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	944.011	608.908	135.923	170.000
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	13.900	-	-	70.000
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	930.111	608.908	135.923	100.000
	1.635.813	1.544.684	1.125.104	789.033

El nocional de las opciones sobre valores (saldos acreedores) derivadas de la garantía de rentabilidad otorgada por la Caja a Fondos de Inversión comercializados por la misma asciende a 678.761 miles de euros (477.069 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

8. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

8.1 Otros Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

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

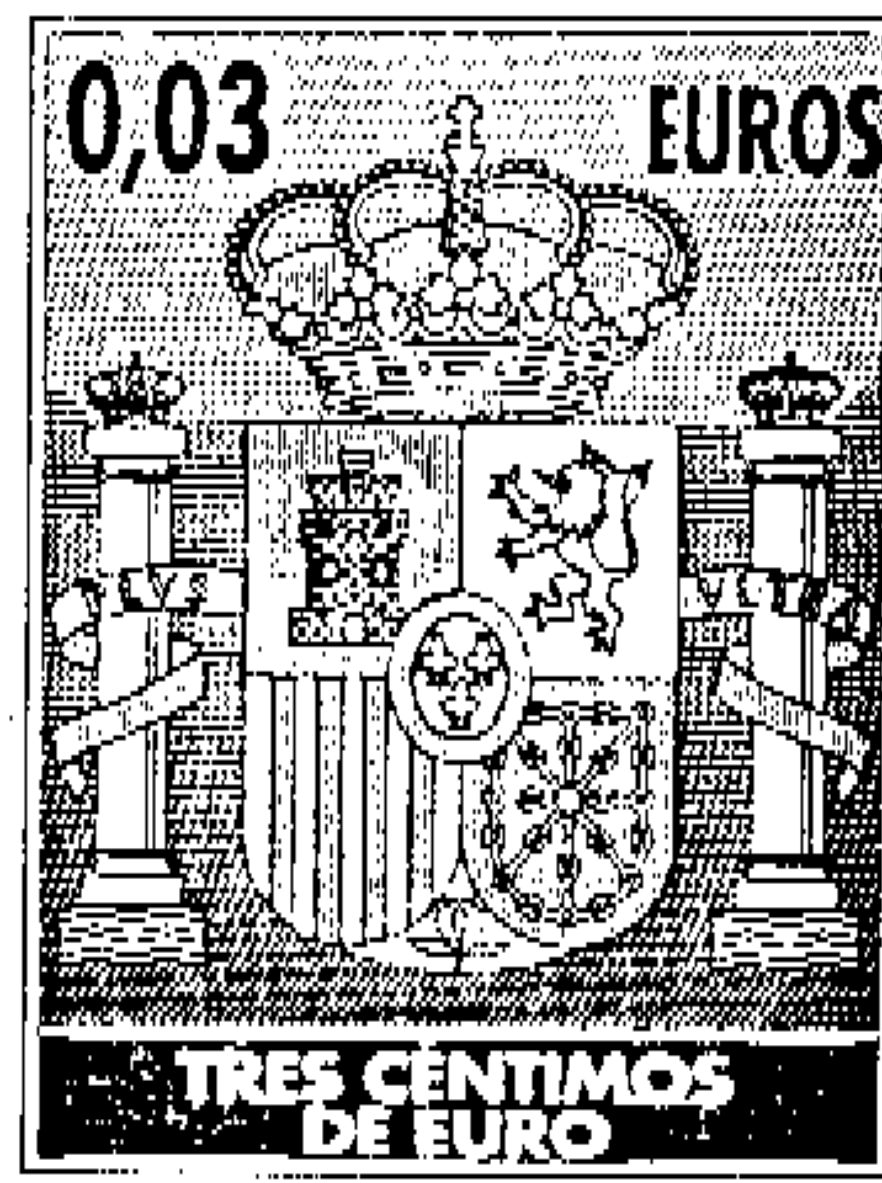
	Miles de Euros	
	2005	2004
Por áreas geográficas		
España	267.991	271.001
Resto de países de la Unión Europea	85.901	42.164
Resto del mundo	5.013	6.348
	358.905	319.513
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	15.653	27.471
Administraciones Públicas residentes	39.296	19.755
Administraciones Públicas no residentes	49.110	18.580
Otros sectores residentes	220.296	244.101
Otros sectores no residentes	34.550	9.606
	358.905	319.513
Por tipo de instrumentos		
Valores representativos de deuda:	144.622	80.308
Deuda Pública del Estado	39.296	19.755
Letras del Tesoro	-	-
Obligaciones y bonos del Estado	39.296	19.755
Deuda Pública extranjera	49.110	18.580
Otros valores de renta fija	56.216	41.973
Otros instrumentos de capital:	214.283	239.205
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	214.283	239.205
	358.905	319.513

El Grupo clasifica en esta cartera las participaciones en fondos de inversión que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable (Nota 21) así como los instrumentos de deuda que se gestionan conjuntamente con derivados financieros (Nota 8.2).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 3,91% (4,27% al 31 de diciembre de 2004).

8.2 Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

El Grupo clasifica en esta cartera aquellos instrumentos financieros híbridos en los que no ha sido posible determinar con fiabilidad el valor del derivado implícito que contienen.



010266038

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

9. Activos financieros disponibles para la venta**9.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo**

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

	Miles de Euros	
	2.005	2.004
Por áreas geográficas		
España	1.516.729	1.250.303
Resto de países de la Unión Europea	363.804	291.620
Resto de Europa	29.690	12.654
Resto del mundo	116.689	105.648
Total importe bruto	2.026.912	1.660.225
(Pérdidas por deterioro) (*)	(6.661)	(4.422)
Otros ajustes por valoración	23.705	27.984
Total importe neto	2.043.956	1.683.787
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	584.983	140.937
Administraciones Públicas residentes	381.199	567.701
Administraciones Públicas no residentes	58.294	26.391
Otros sectores residentes	669.929	779.355
Otros sectores no residentes	332.507	145.841
Total importe bruto	2.026.912	1.660.225
Por tipos de instrumentos		
Valores representativos de deuda:	1.282.273	998.704
Deuda Pública del Estado	355.720	547.647
Letras del Tesoro	7.805	12.798
Obligaciones y bonos del Estado	347.915	534.849
Deuda Pública extranjera	58.294	26.391
Emitidos por entidades financieras	537.467	74.865
Otros valores de renta fija	330.792	349.801
Otros instrumentos de capital:	744.639	661.521
Acciones de sociedades españolas cotizadas	533.709	507.338
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	75.338	63.515
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	99.641	64.031
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	35.951	26.637
Total importe bruto	2.026.912	1.660.225

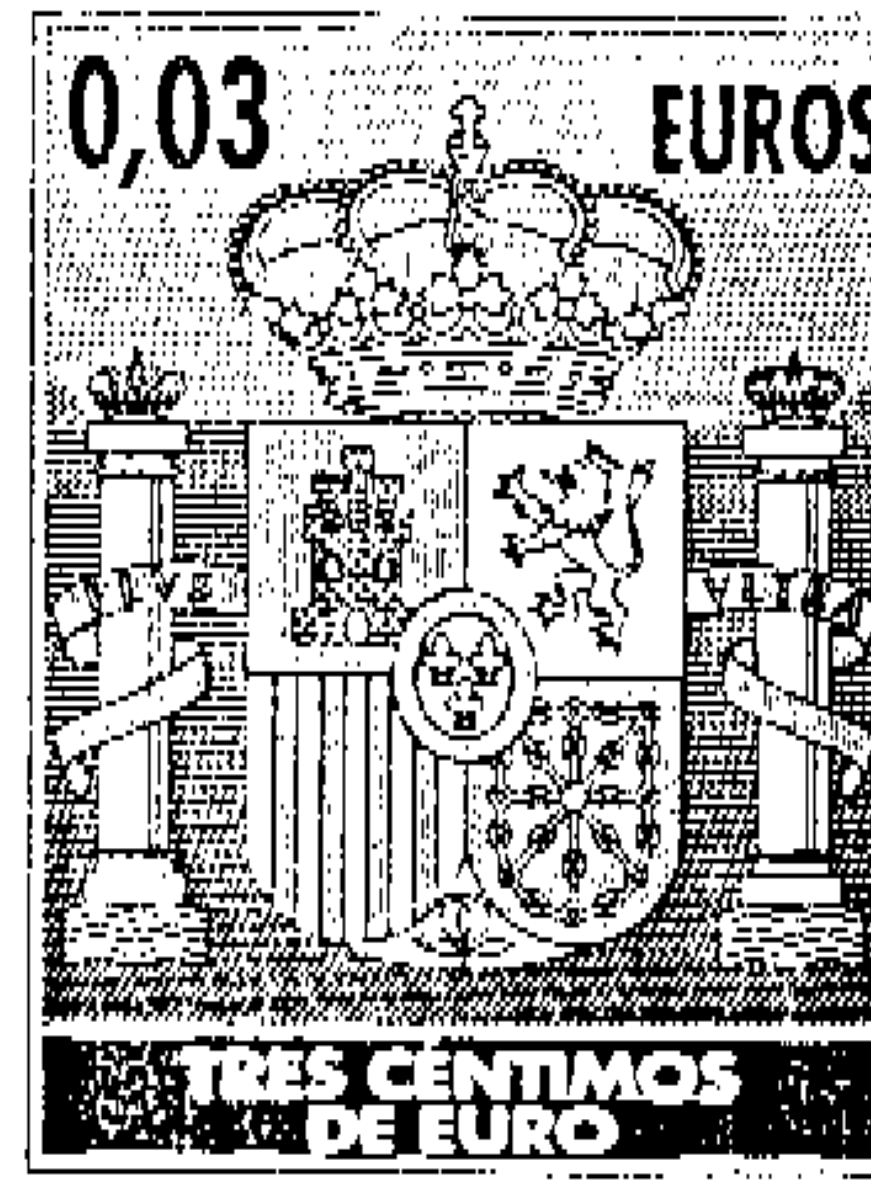
(*) La totalidad de este importe se corresponde con pérdidas por deterioro contabilizadas para la cobertura del riesgo de crédito de Valores representativos de deuda.

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

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 2,82% (3,35% al 31 de diciembre de 2004).

9.2. Activos vencidos y deteriorados

A 31 de diciembre de 2005 existen activos no vencidos deteriorados por un importe de 2.026 miles de euros (2.258 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). Asimismo, no existen activos no deteriorados que se encuentren vencidos.



010266039

CLASE 8.ª

Exposición de Situación

9.3. Cobertura del riesgo de crédito

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

	Miles de Euros				Saldo al 31 de diciembre de 2005
	Saldo al 1 de enero de 2005	Dotación con cargo a resultados	Recuperación con abono a resultados	Otros movimientos	
Por áreas geográficas					
España	1.119	400	-	-	1.519
Resto del mundo	3.303	2.017	(292)	114	5.142
	4.422	2.417	(292)	114	6.661
Por clases de contrapartes					
Otros sectores residentes	1.119	400	-	-	1.519
Otros sectores no residentes	3.303	2.017	(292)	114	5.142
	4.422	2.417	(292)	114	6.661
Por tipos de instrumentos					
Valores representativos de deuda:					
Otros valores de renta fija	4.422	2.417	(292)	114	6.661
	4.422	2.417	(292)	114	6.661

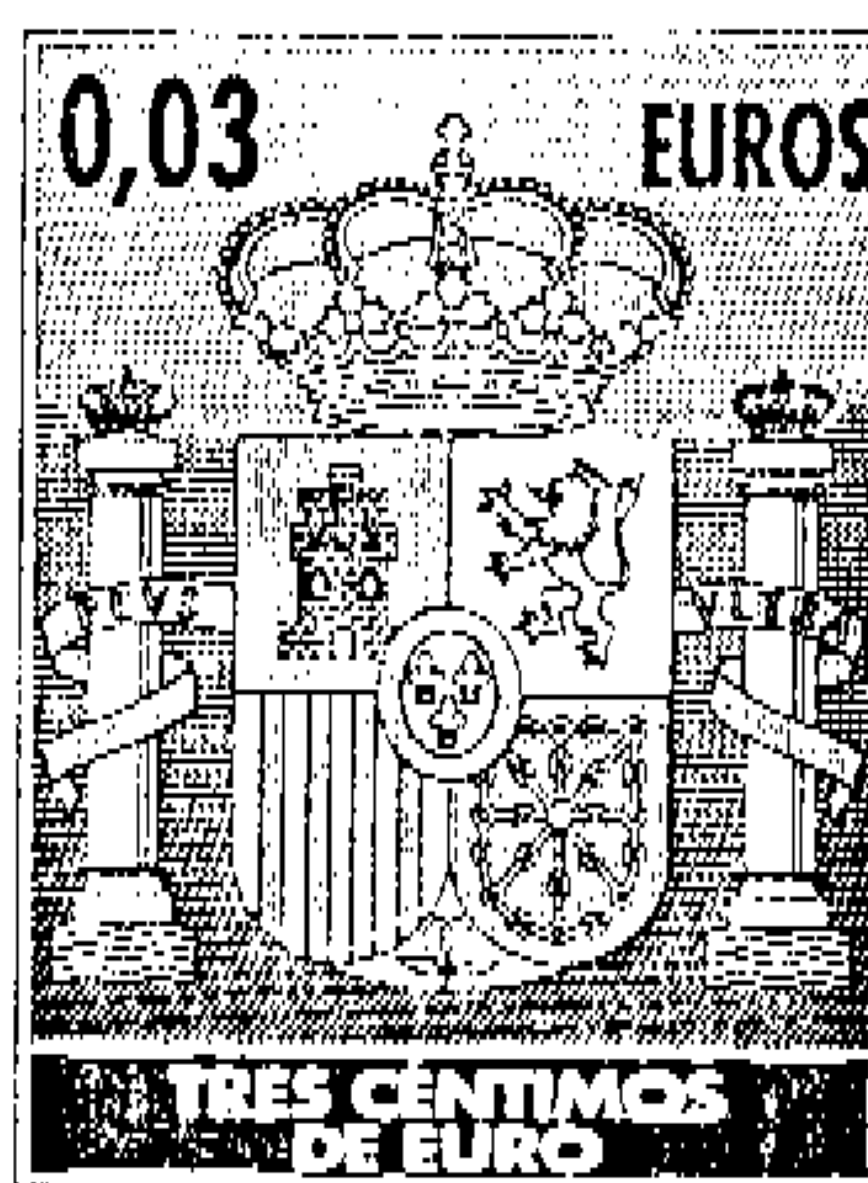
El deterioro calculado individualmente asciende a 1.019 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (745 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

10. Inversiones crediticias

10. 1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por áreas geográficas		
España	22.800.013	17.798.727
Resto del mundo	677.581	425.201
Total importe bruto	23.477.594	18.223.928
(Pérdidas por deterioro)	(376.926)	(304.683)
Total importe neto	23.100.668	17.919.245
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	1.534.708	1.204.203
Administraciones Públicas residentes	185.242	204.709
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	21.598.513	16.686.376
Otros sectores no residentes	159.131	128.640
Total importe bruto	23.477.594	18.223.928
Por tipos de instrumentos		
Valores representativos de deuda	24.093	108.495
Créditos y préstamos	21.761.719	16.856.493
Adquisiciones temporales de activos	182.514	195.643
Depósitos a plazo en entidades de crédito	1.394.523	992.724
Resto	114.745	70.573
Total importe bruto	23.477.594	18.223.928



010266040

CLASE 8.ª

LA PREVISIÓN

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

- El activo correspondiente al valor actual de las comisiones pendientes de cobro en garantías financieras, registrado en el epígrafe "Resto" (en el desglose por tipo de instrumentos) que asciende a 13.727 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (11.858 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). En la Nota 35.1 se desglosa el valor nominal de las garantías financieras, que supone el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito.

- Los activos transferidos a fondos de titulización que no se han dado de baja de balance, de acuerdo a lo expuesto en la Nota 2.7 están registrados en el epígrafe "Créditos y préstamos a tipo de interés variable" (en el desglose por tipo de instrumentos) y al 31 de diciembre de 2005 ascienden a 869.702 miles de euros (0 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), presentándose su desglose en la Nota 35.5. El nivel máximo de exposición al riesgo de crédito viene recogido por el valor de las financiaciones subordinadas ofrecidas por la Entidad a los mencionados fondos de titulización, que asciende a 5.450 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (0 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 3,48% (3,66% al 31 de diciembre de 2004).

10.2. Depósitos de entidades de crédito (Activo)

El desglose de los activos financieros incluidos en la categoría de entidades de crédito (en el desglose por clases de contrapartes) al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

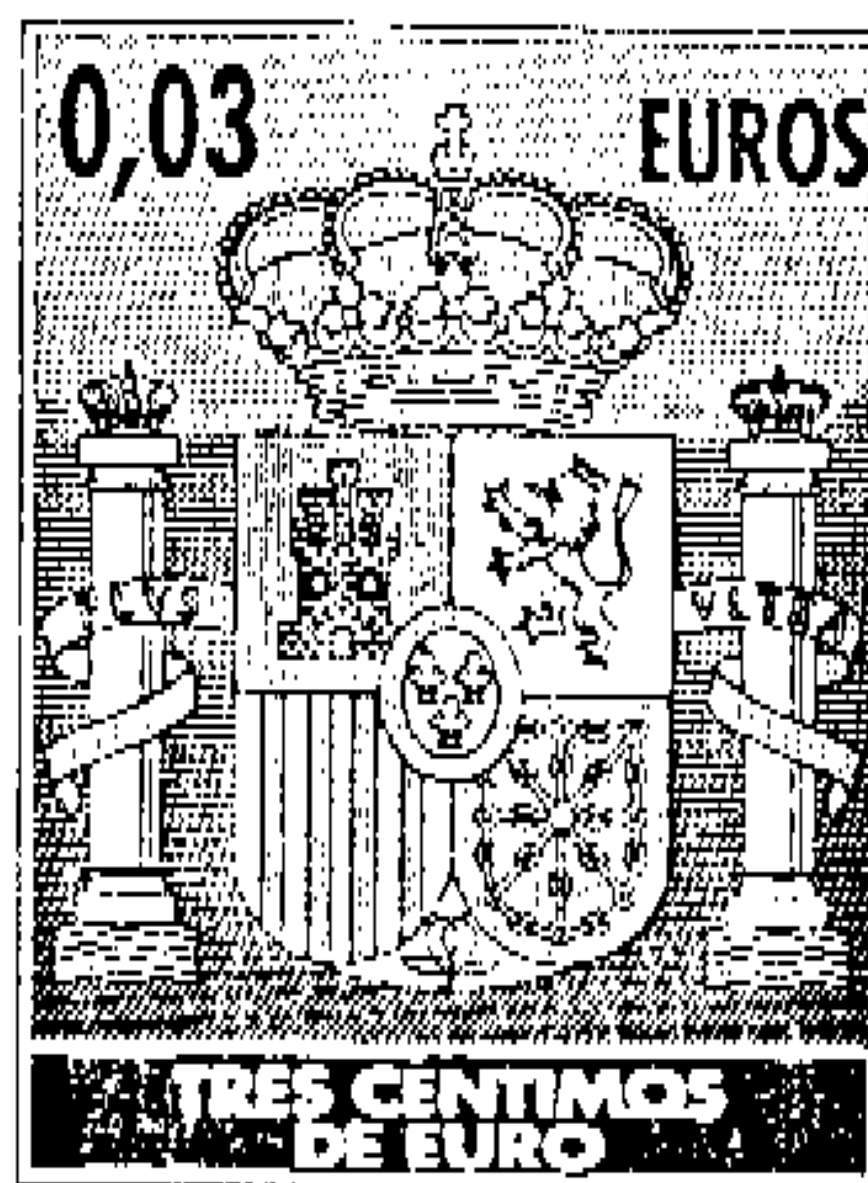
	Miles de Euros	
	2005	2004
A la vista:		
Otras cuentas	13.005	5.384
	13.005	5.384
A plazo o con preaviso:		
Cuentas a plazo	1.394.523	992.724
Adquisición temporal de activos	115.847	195.643
Otras cuentas	1.855	2.099
	1.512.225	1.190.466
Ajustes por valoración	7.561	7.269
	1.532.791	1.203.119

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 2,27% (2,10% al 31 de diciembre de 2004).

10.3. Crédito a la Clientela

El desglose de los activos financieros incluidos en la categoría de Crédito a la Clientela al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Crédito comercial	310.313	280.463
Deudores con garantía real	16.804.555	12.755.168
Adquisición temporal de activos	66.667	-
Otros deudores a plazo	4.134.739	3.376.412
Arrendamientos financieros	132.020	100.473
Deudores a la vista y varios	304.600	261.179
Activos deteriorados	117.740	121.782
Total importes bruto	21.870.634	16.895.477
Pérdidas por deterioro	(373.497)	(301.785)
Otros ajustes por valoración	(40.037)	(38.974)
Total importe neto	21.457.100	16.554.718



010266041

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

10.4. Activos vencidos y deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación:

	Miles de Euros					Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Saldos al 31 de diciembre de 2004	47.642	14.981	5.030	5.075	49.054	121.782
Saldos al 31 de diciembre de 2005	45.732	11.823	9.865	7.099	43.221	117.740

El detalle de Activos deteriorados por clases de contrapartes es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas residentes	326	1.640
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	117.051	119.743
Otros sectores no residentes	363	399
	117.740	121.782

Los activos vencidos no se consideran deteriorados hasta que la antigüedad del impago supera los tres meses. El detalle de Activos vencidos no deteriorados por clases de contrapartes es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas residentes	-	-
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	61.091	55.005
Otros sectores no residentes	164	119
	61.255	55.124

10.5 Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento de los ejercicios 2005 y 2004 de las correcciones de valor por deterioro y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho ejercicio, de aquellos instrumentos de deuda clasificados como inversiones crediticias:

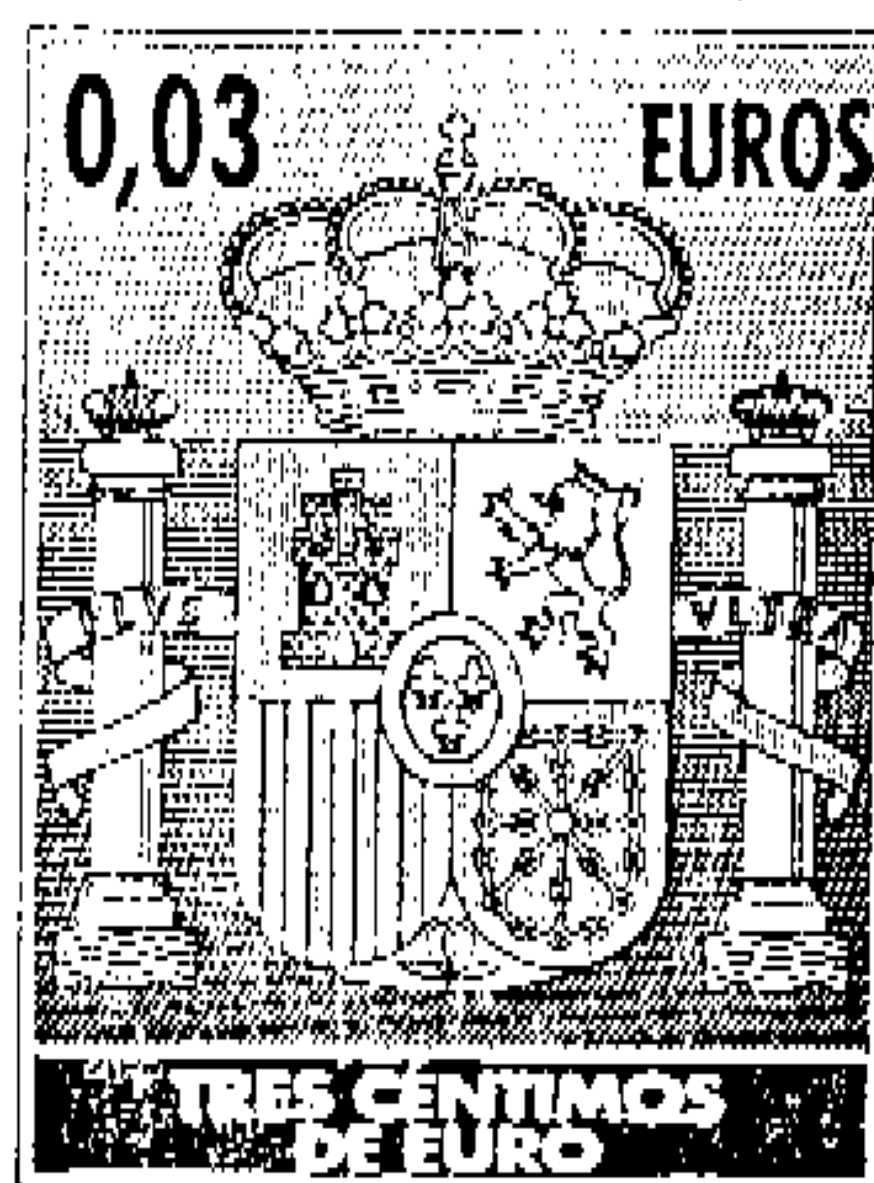
Movimiento del ejercicio 2004:

	Saldo al 1.01.04	Movimientos con reflejo en resultados		Utilizaciones y Otros	Saldo al 31.12.04
		Dotaciones	Recuperaciones		
Determinadas de forma específica	59.447	34.906	(30.722)	(7.456)	56.175
Determinadas de forma genérica	206.752	42.997	(1.203)	(38)	248.508
Total Pérdidas por deterioro	266.199	77.903	(31.925)	(7.494)	304.683

Movimiento del ejercicio 2005:

	Saldo al 31.12.04	Movimientos con reflejo en resultados		Utilizaciones y Otros	Saldo al 31.12.05
		Dotaciones	Recuperaciones		
Determinadas de forma específica	56.175	33.756	(23.437)	(6.438)	60.056
Determinadas de forma genérica	248.508	69.243	(949)	68	316.870
Total Pérdidas por deterioro	304.683	102.999	(24.386)	(6.370)	376.926

Las correcciones por deterioro estimadas individualmente ascienden a 18.847 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (20.205 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).



010266042

CLASE 8.^a

INFORMACIÓN

Adicionalmente durante el ejercicio 2005 se han producido recuperaciones de activos fallidos por importe de 6.525 miles de euros (4.463 miles de euros durante el ejercicio 2004).

El detalle de las pérdidas por deterioro por clases de contrapartes es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas residentes	-	-
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	376.223	303.996
Otros sectores no residentes	703	687
	376.926	304.683

11. Cartera de inversión a vencimiento**11.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo**

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

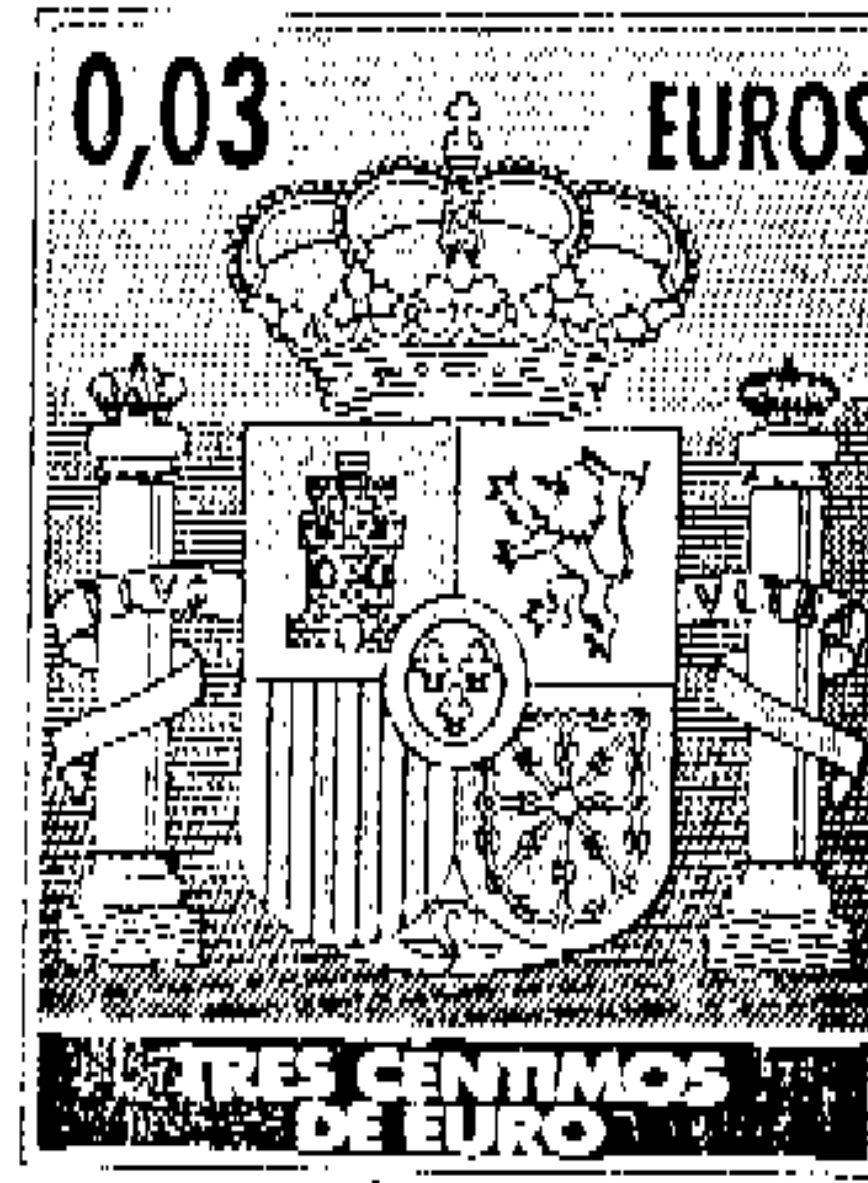
	Miles de Euros	
	2005	2004
Por áreas geográficas		
España	2.062.815	1.921.906
Resto de países de la Unión Europea	988.579	381.383
Resto de Europa	-	-
Resto del mundo	77.191	43.071
Total importe neto	3.128.585	2.346.360
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	289.365	224.709
Administraciones Públicas residentes	1.564.923	1.633.768
Administraciones Públicas no residentes	662.988	145.506
Otros sectores residentes	329.784	204.358
Otros sectores no residentes	281.525	138.019
Total importe neto	3.128.585	2.346.360
Por tipo de instrumentos		
Deuda Pública del Estado	1.564.922	1.633.763
Letras del Tesoro	-	6.453
Obligaciones y bonos del Estado	1.564.922	1.627.310
Deuda Pública extranjera	662.988	145.506
Otros valores de renta fija	900.675	567.091
Total importe neto	3.128.585	2.346.360

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

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 4,02% (4,16% al 31 de diciembre de 2004).

11.2 Activos vencidos y deteriorados

No existen activos vencidos ni deteriorados dentro de esta cartera al 31 de diciembre de 2005 y 2004.



010266043

CLASE 8.^a

CANTIDAD

12. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)**12.1 Coberturas de valor razonable**

A continuación se presentan los desgloses por tipos de productos del valor razonable y nocional de los designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Valor razonable			
	SalDOS deudores		SalDOS acreedores	
	2005	2004	2005	2004
Opciones sobre tipos de interés	290	450	209	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	281.623	240.121	116.209	87.445
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	281.623	240.121	116.209	87.445
	281.913	240.571	116.418	87.445

	Nocional			
	SalDOS deudores		SalDOS acreedores	
	2005	2004	2005	2004
Opciones sobre tipos de interés	12.065	15.749	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	5.136.892	4.365.125	1.695.571	1.143.267
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	5.136.892	4.365.125	1.695.571	1.143.267
	5.148.957	4.380.874	1.695.571	1.143.267

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito en relación con los instrumentos financieros en él incluidos, excepto para los activos por derivados contratados en los que existen acuerdos de netting o compensación que consisten en la formalización de depósitos por un importe equivalente al valor razonable de las operaciones de derivados, de forma que ante el impago de las obligaciones por derivados por una de las partes, la otra parte no ha de satisfacer las obligaciones asociadas al depósito. El importe de los depósitos pasivos afectos a estos acuerdos asciende a 32.500 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (17.100 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

Todas las coberturas de valor razonable realizadas por la Caja tienen por objetivo cubrir el riesgo de variaciones en el valor razonable de instrumentos de deuda activos y pasivos emitidos a tipo fijo, ante cambios en el tipo de interés de referencia euríbor. Dicho riesgo se concreta en el incremento del valor razonable de los pasivos financieros ante disminuciones del tipo de interés de referencia y en las disminuciones del valor razonable de los activos financieros ante incrementos del mismo. Para mitigar dicho riesgo, la Entidad contrata fundamentalmente permutas financieras cuyo valor varía de forma inversa a los cambios de valor de los elementos cubiertos.

A continuación se muestra un detalle de los nocionales de las operaciones de cobertura, en función del elemento cubierto:

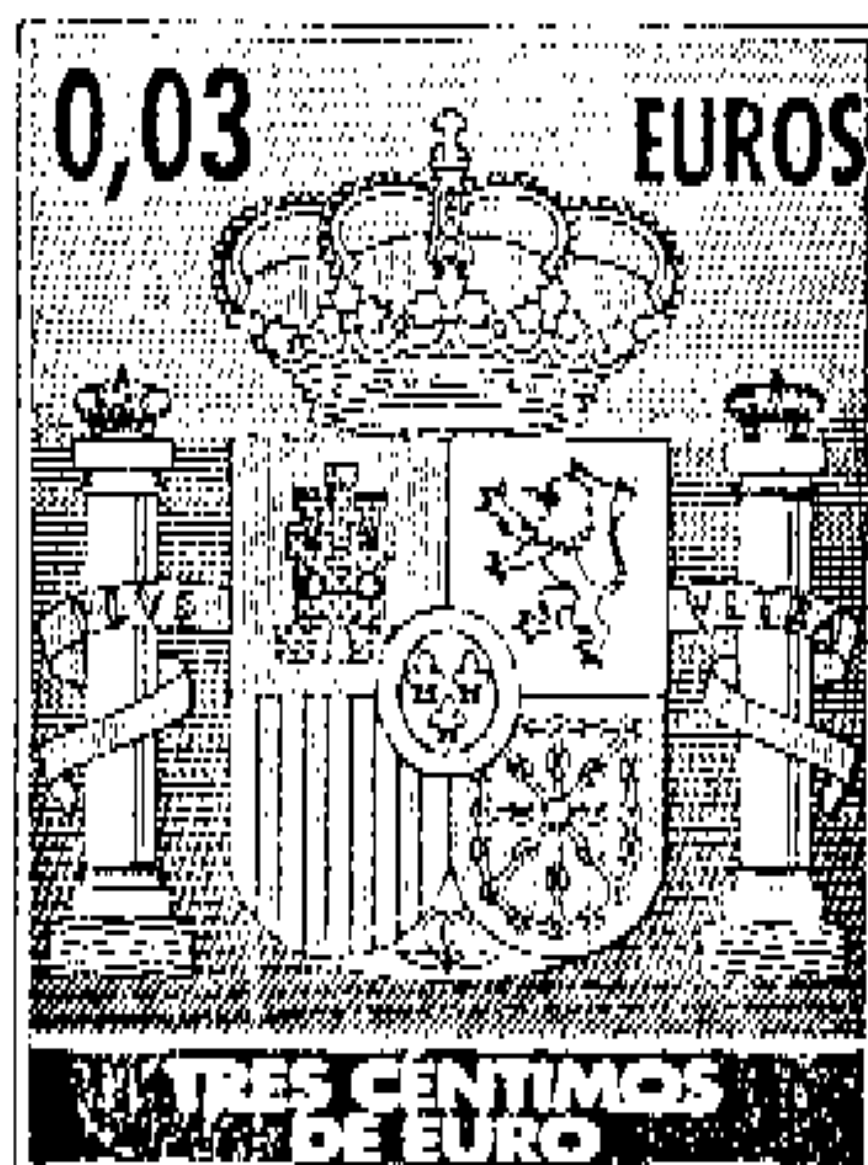
Elemento cubierto	Miles de euros	
	2.005	2.004
Depósitos con clientes	2.330.866	2.427.238
Empréstitos	3.875.128	2.560.000
Depósitos interbancarios	328.267	218.000
Renta fija	310.267	318.903
	6.844.528	5.524.141

12.2. Coberturas de flujos de efectivo

No existen coberturas de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

12.3. Coberturas de la inversión neta de negocios en el extranjero

No existen coberturas de la inversión neta de negocios en el extranjero al 31 de diciembre de 2005 y 2004.



010266044

CLASE 8.^a

CANTIDAD EN EURO

13. Activos no corrientes en venta

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los saldos de estos capítulos de los balances de situación consolidados presentaban la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos procedentes de adjudicaciones	6.251	4.062
Activos residenciales	5.561	3.771
Solares	690	291
Otros activos	-	-
Otros activos	8.491	8.201
Activos residenciales	52	421
Solares	8.439	7.780
Otros activos	-	-
Total bruto	14.742	12.263
(Pérdidas por deterioro)	(510)	(510)
Total neto	14.232	11.753

A lo largo del ejercicio 2005 el Grupo ha aprobado un Plan de realización de los Activos no corrientes en venta y la Política de financiación en ventas. La venta de Activos no corrientes es realizada al contado, salvo en ocasiones en las que es necesario un aplazamiento por un plazo prudencial, siempre y cuando exista una garantía real que afiance dicho aplazamiento y preservando los intereses del Grupo mediante las adecuadas formulas jurídicas. En los casos en que la venta es financiada con préstamos otorgados por el Grupo, éstos son concedidos en las condiciones financieras y de riesgo habituales para cualquier cliente.

14. Participaciones**14. 1. Participación en entidades asociadas**

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

El saldo del epígrafe "Participaciones - Entidades asociadas" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 incluye 26.079 miles de euros en ambos ejercicios, correspondientes a fondos de comercio asociados a este tipo de participaciones. El detalle de estos fondos de comercio a dichas fechas, atendiendo a la entidad que los ha originado se presenta a continuación:

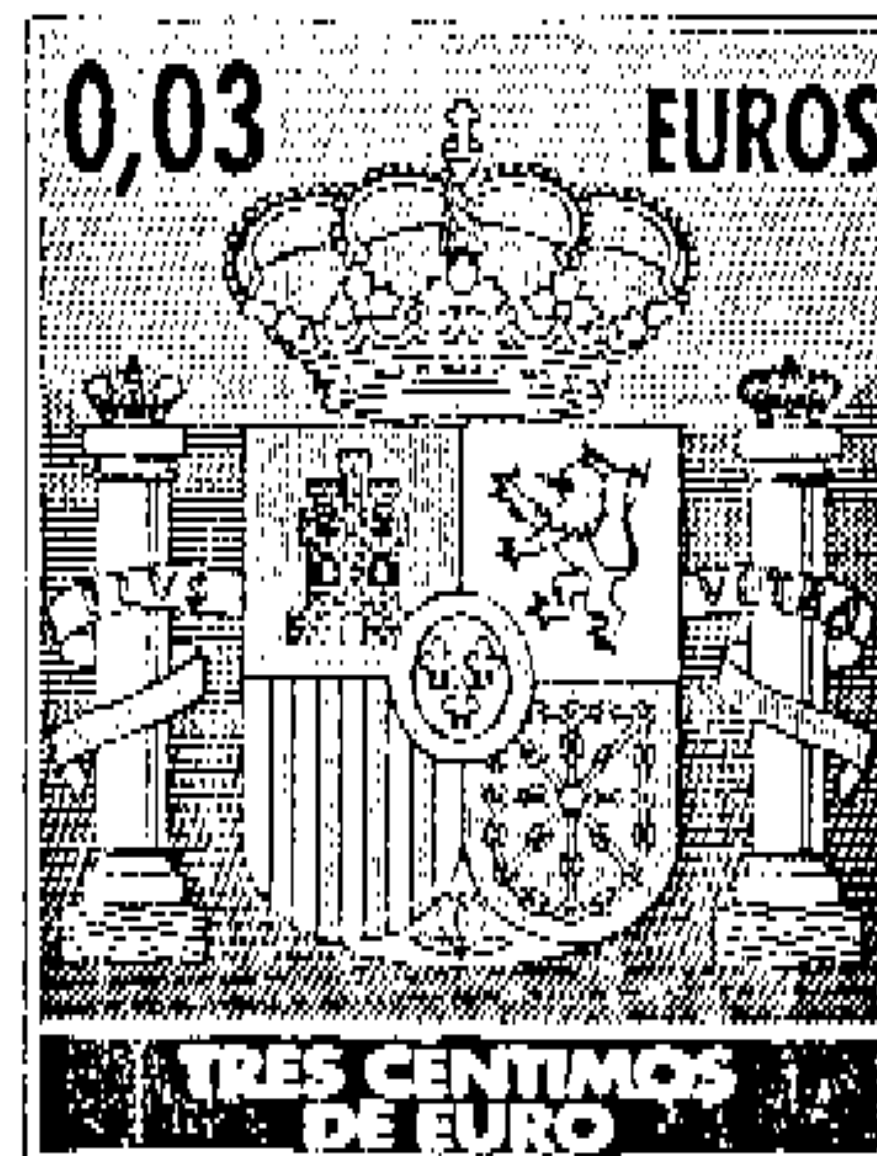
Entidad	Miles de Euros	
	2.005	2.004
Heraldo de Aragón, S.A.	24.755	24.755
Publicaciones y Ediciones del Alto Aragón, S.A.	1.324	1.324
	26.079	26.079

Con las estimaciones realizadas de acuerdo a las hipótesis y proyecciones que disponen los Administradores del Grupo, las previsiones de ingresos atribuibles de estas sociedades son superiores al valor neto de los fondos de comercio registrados.

No se han registrado pérdidas por deterioro del Fondo de comercio en los ejercicios 2005 y 2004.

14. 2. Participación en entidades multigrupo

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



010266045

CLASE 8.ª

POSTAL

De haberse consolidado los negocios conjuntos por el método de integración proporcional, las siguientes magnitudes de los balances de situación consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y de 2004 y de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, hubieran experimentado las siguientes modificaciones:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Total activo [aumento/ (disminución)]	34.940	19.882
Total pasivo [aumento/ (disminución)]	34.940	19.882
Margen de intermediación [aumento/ (disminución)]	-	-
Margen ordinario	4.001	(445)
Margen de explotación	-	-
Resultado antes de impuestos	-	-

14. 3. Notificaciones sobre adquisición de participaciones

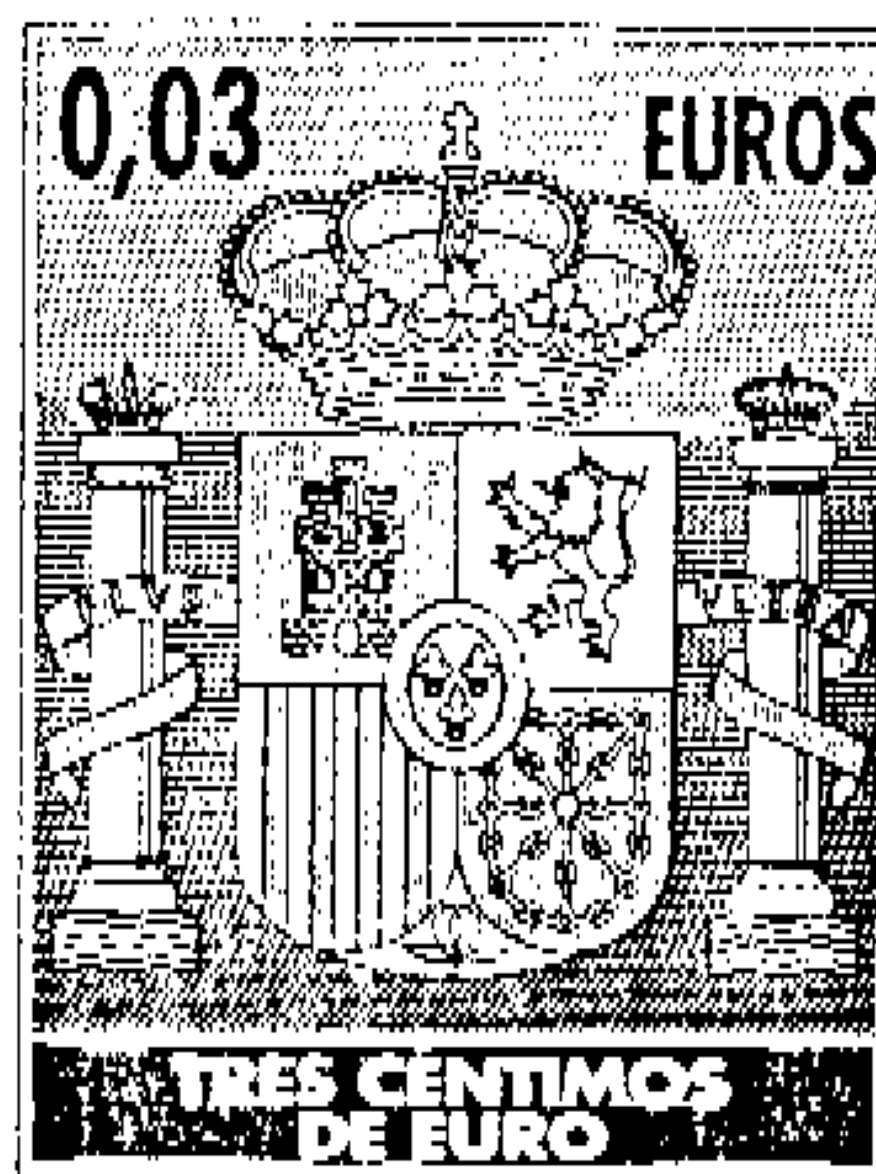
No se han producido adquisiciones ni ventas relevantes de participaciones en el capital de entidades del Grupo, asociadas y multigrupo, por lo que no se presenta información sobre notificaciones de dichas adquisiciones y ventas, en relación con lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores.

14. 4. Pérdidas por deterioro

No se han registrados resultados significativos por deterioro de Participaciones durante los ejercicios 2005 y 2004 (véase Cuenta de Pérdidas y Ganancias).

15. Activos por reaseguros

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la totalidad del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados se corresponde con la participación en beneficios de las pólizas reaseguradas.



010266046

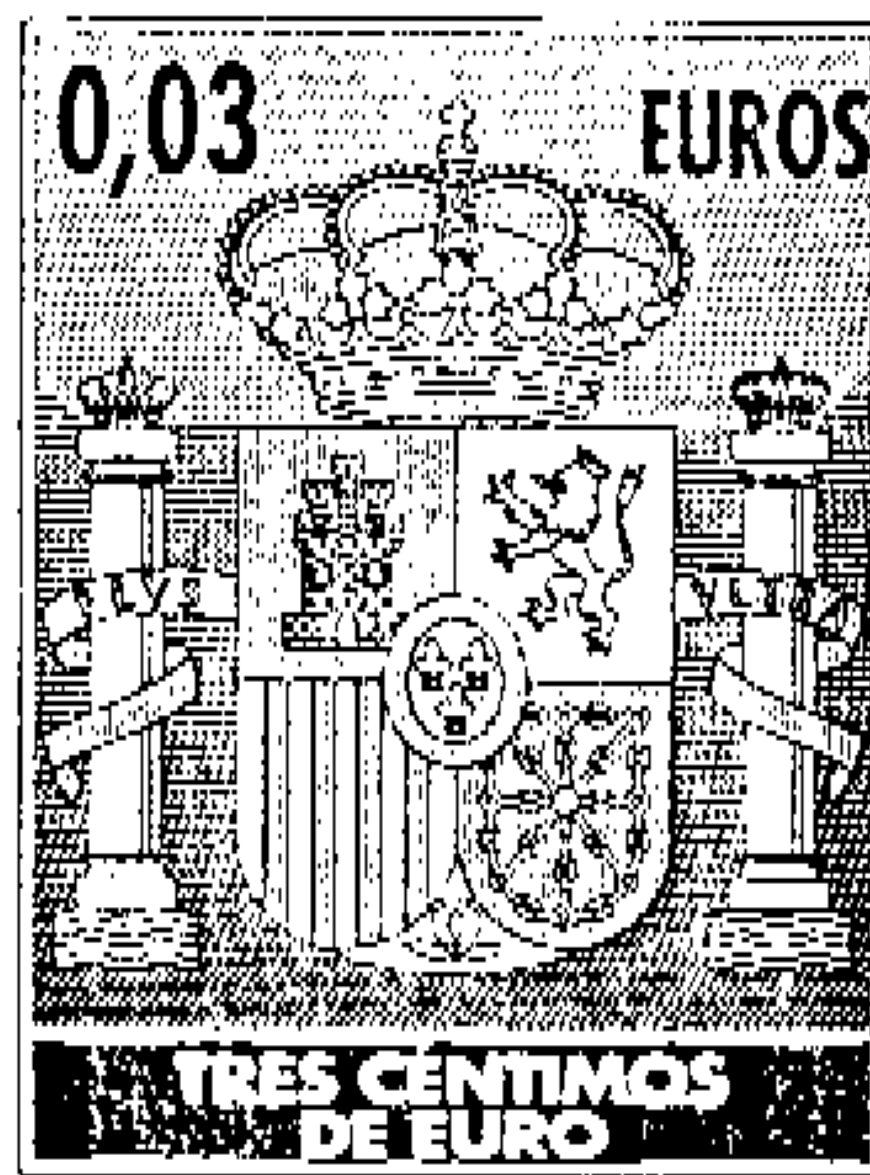
CLASE 8.ª

INVERSIONES INMOBILIARIAS

16. Activo material

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

	Miles de euros				
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Cedido en arrendamiento operativo	Obra Social	Total
Coste					
Saldos al 1 de enero de 2004	838.270	88.670	-	47.730	974.670
Adiciones	53.083	6.608	-	2.974	62.665
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(39.731)	(308)	-	(3)	(40.042)
Trasposos a/de activos no corrientes en Venta	-	-	-	-	-
Otros trasposos y otros movimientos	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2004	851.622	94.970	-	50.701	997.293
Adiciones	51.525	9.978	2.460	2.459	66.422
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(7.685)	(985)	-	(511)	(9.181)
Trasposos a/de activos no corrientes en Venta	-	-	-	-	-
Otros trasposos y otros movimientos	-	(1.994)	1.994	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2005	895.462	101.969	4.454	52.649	1.054.534
Amortización acumulada					
Saldos al 1 de enero de 2004	(295.148)	(12.104)	-	(14.137)	(321.389)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	20.691	37	-	1	20.729
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(25.111)	(1.361)	-	(1.481)	(27.953)
Trasposos a/de activos no corrientes en venta	-	-	-	-	-
Otros trasposos y otros movimientos	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2004	(299.568)	(13.428)	-	(15.617)	(328.613)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	6.677	161	-	429	7.267
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(25.754)	(1.211)	(405)	(1.565)	(28.935)
Trasposos a/de activos no corrientes en venta	-	-	-	-	-
Otros trasposos y otros movimientos	-	143	(143)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2005	(318.645)	(14.335)	(548)	(16.753)	(350.281)
Activo material neto					
Saldos al 31 de diciembre de 2004	552.054	81.542	-	35.084	668.680
Saldos al 31 de diciembre de 2005	576.817	87.634	3.906	35.896	704.253



010266047

CLASE 8.ª

ACTIVO MATERIAL

16. 1. Activo material de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización acumulada	Saldo neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	74.892	(55.772)	19.120
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	269.690	(193.195)	76.495
Edificios	484.591	(50.601)	433.990
Obras en curso	22.449	-	22.449
Saldos al 31 de diciembre de 2004	851.622	(299.568)	552.054
Equipos informáticos y sus instalaciones	99.335	(67.878)	31.457
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	313.936	(198.529)	115.407
Edificios	455.126	(52.238)	402.888
Obras en curso	27.065	-	27.065
Saldos al 31 de diciembre de 2005	895.462	(318.645)	576.817

Formando parte del saldo neto al 31 de diciembre de 2005 que figura en el cuadro anterior, existen partidas por un importe de 239 miles de euros (253 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) correspondientes a inmovilizado material adjudicado en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas por terceras partes y que ha sido considerado como de uso propio y no como un activo no corriente en venta.

No existen activos que se encuentren temporalmente fuera de servicio ni que se hayan retirado de su uso y que no se hayan clasificado como activos no corrientes en venta. Asimismo no se han recibido durante los ejercicios 2005 y 2004 indemnizaciones por deterioro de activos, no existiendo indemnizaciones a recibir al 31 de diciembre de 2005.

No existen compromisos de adquisición de activo material de uso propio ni restricciones a su titularidad al 31 de diciembre de 2005.

El inmovilizado en curso al 31 de diciembre de 2005 asciende a 27.065 miles de euros (22.449 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

16. 2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2005 y 2004, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Grupo ascendieron a 3.118 y 3.057 miles de euros respectivamente (Nota 44) y los gastos de explotación por amortización y otros gastos relacionados con las mismas ascendieron a 1.211 y 480 miles de euros (1.361 y 500 miles de euros respectivamente en el ejercicio 2004).

Existen partidas por un importe de 4.394 miles de euros (5.085 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) correspondientes a inmovilizado material adjudicado en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas por terceras partes y que han sido consideradas como inversión inmobiliaria y no como activos no corrientes en venta.

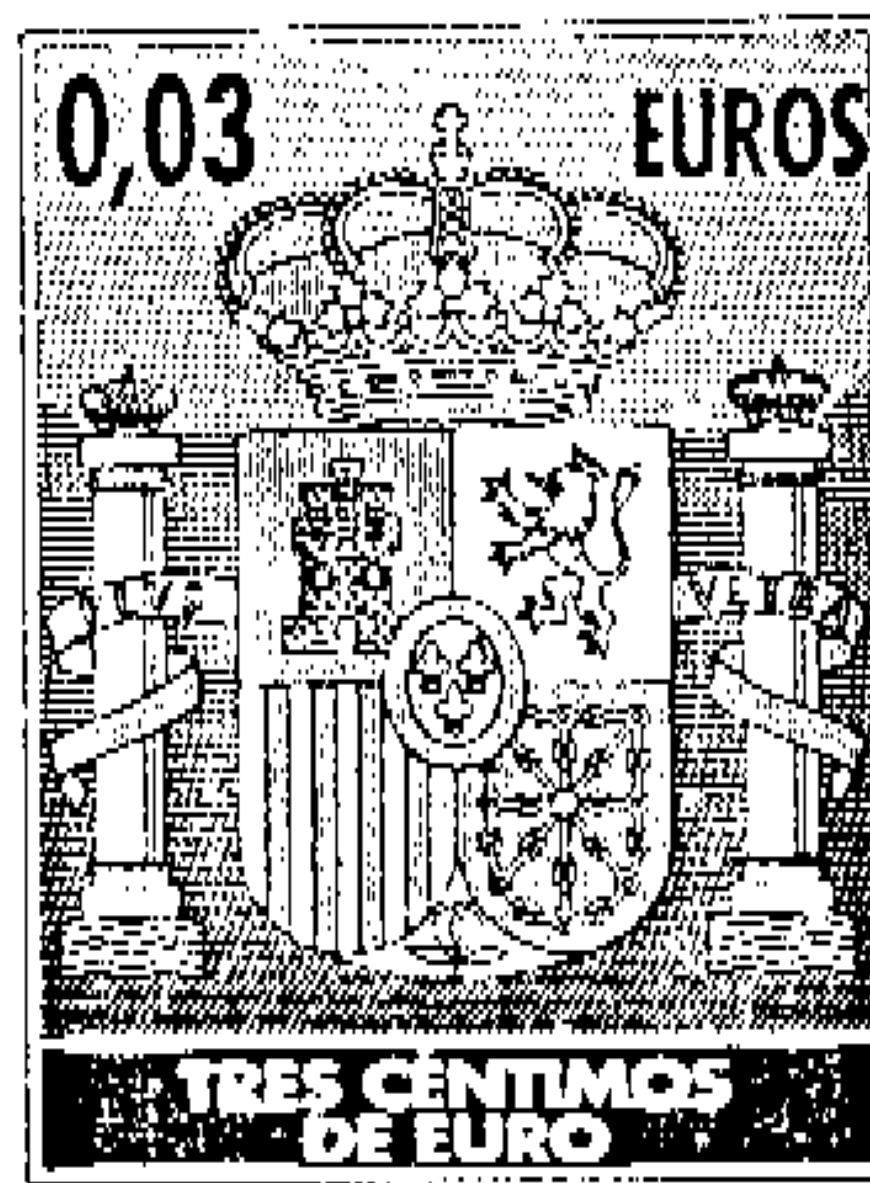
No existen compromisos para la adquisición o mantenimiento de inversiones inmobiliarias ni restricciones a la titularidad de las mismas al 31 de diciembre de 2005.

16. 3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo

El Grupo incluye en este epígrafe los activos afectos a contratos de renting. En los ejercicios 2005 y 2004, los ingresos derivados de rentas provenientes de estos activos ascendieron a 592 y 196 miles de euros respectivamente y los gastos de explotación por amortización y otros gastos relacionados con los mismos ascendieron a 405 y 163 miles de euros (142 y 42 miles de euros respectivamente en el ejercicio 2004).

16. 4. Pérdidas por deterioro

No se han registrado resultados significativos por deterioro de activos materiales durante los ejercicios 2005 y 2004.



010266048

CLASE 8.^a**17. Activo Intangible**

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación a lo largo del ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al 1 de enero	6.074	4.001
Adiciones	6.210	4.386
Amortización	(4.055)	(2.313)
Saldo al 31 de diciembre	8.229	6.074

La totalidad del importe de los Activos intangibles en los ejercicios 2004 y 2005 está constituida por aplicaciones informáticas utilizadas en el desarrollo de la actividad del Grupo y que son amortizadas en función de su vida útil que inicialmente se estima, con carácter general, de 3 a 5 años.

No existen activos intangibles totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 ni al 31 de diciembre de 2004, ni se han registrado pérdidas por deterioro que hayan afectado a los mismos en dichas fechas

18. Periodificaciones deudoras

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Ayuda para formación y estudios	2.176	2.113
Resto	1.810	1.430
	3.986	3.543

19. Otros activos

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Existencias	91.209	93.295
Resto	4.350	1.913
	95.559	95.208

No se han entregado existencias en garantía del cumplimiento de deudas y compromisos contraídos con terceras partes ni se han registrado pérdidas por deterioro asociadas a las mismas.

20. Pasivos financieros a coste amortizado**20. 1. Depósitos de bancos centrales**

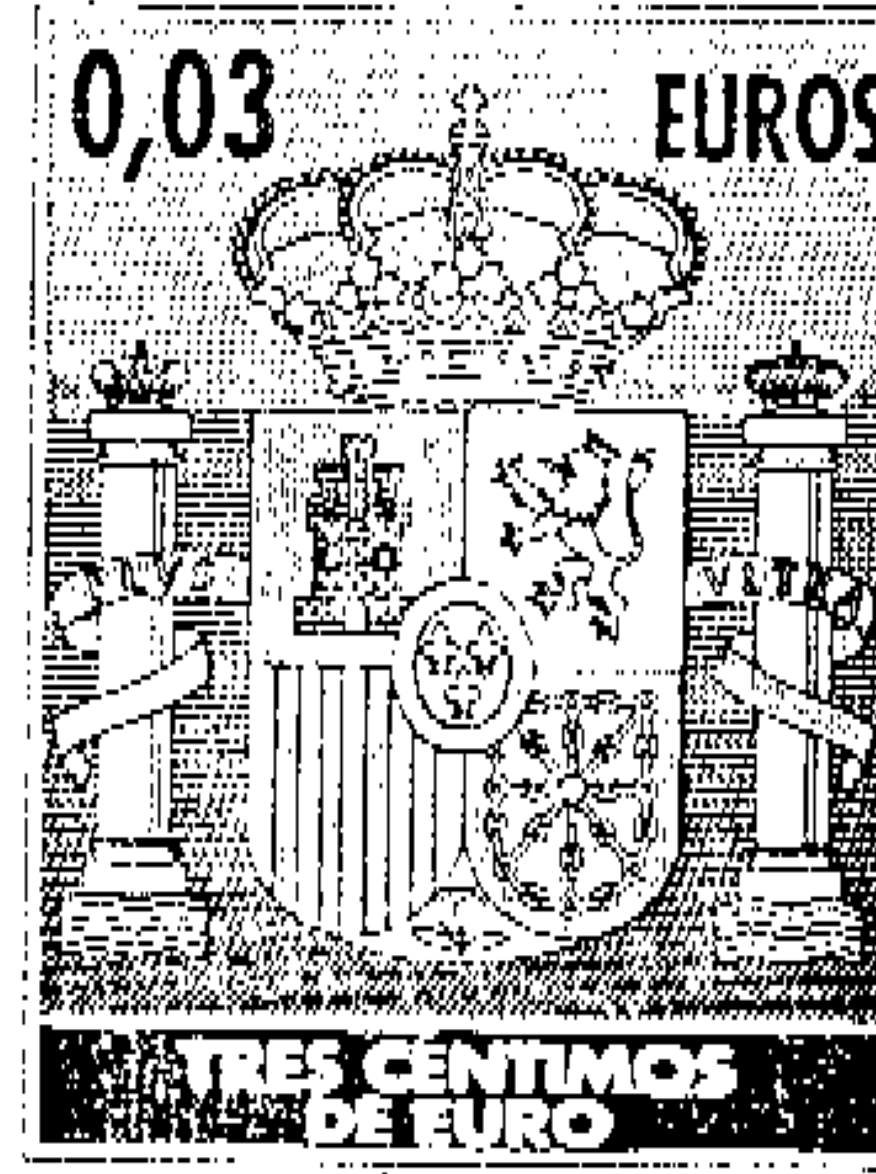
La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Banco de España	525.000	150.000
Ajustes por valoración	105	18
	525.105	150.018

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en el epígrafe Banco de España al 31 de diciembre de 2005 era del 2,12% (2,06% al 31 de diciembre de 2004).

20. 2. Depósitos de entidades de crédito

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



010266049

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2005	2004
A la vista:		
Otras cuentas	48.641	28.280
A plazo o con preaviso:		
Cuentas a plazo	1.698.457	1.093.963
Cesión temporal de activos	407.660	387.426
Otras cuentas	896.383	440.929
Ajustes por valoración	394.414	265.608
	5.543	2.572
	1.752.641	1.124.815

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 2,28% (2,15% al 31 de diciembre de 2004).

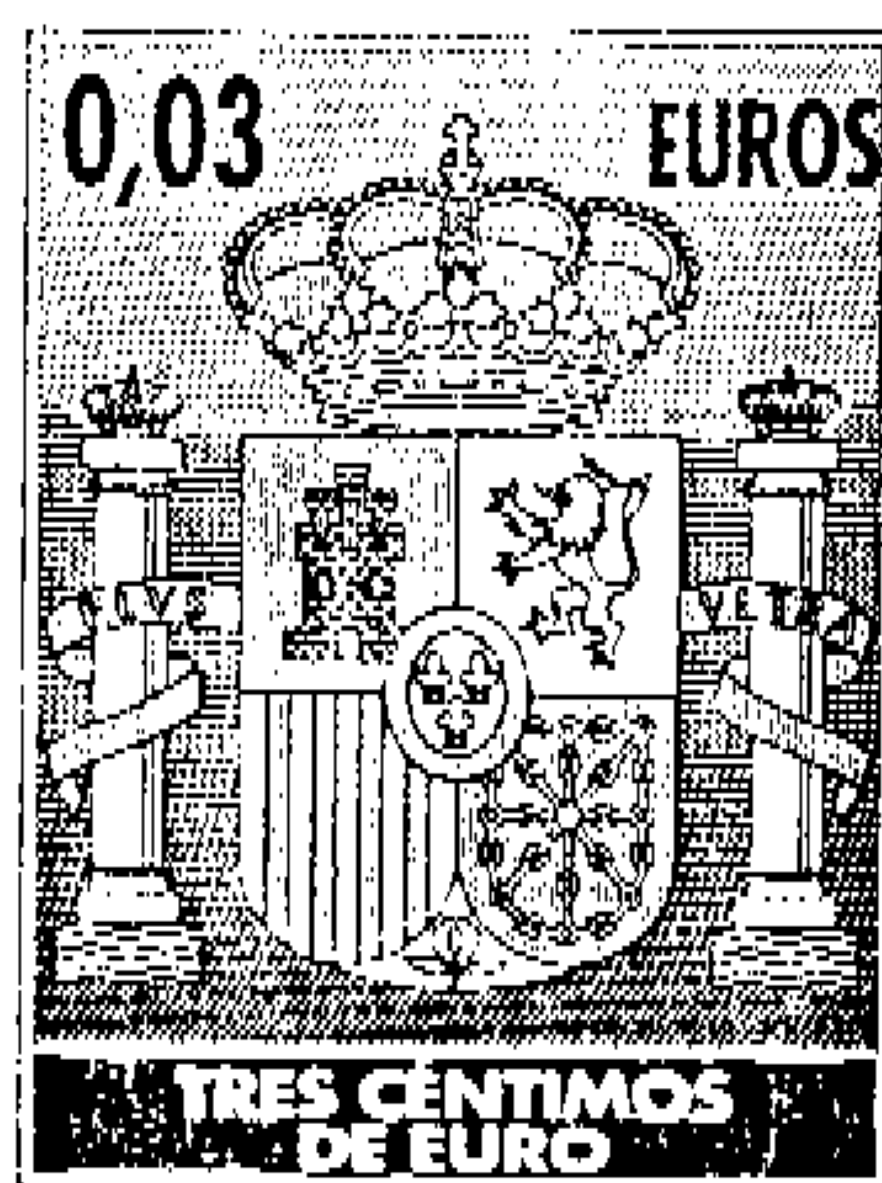
20. 3. Depósitos de la clientela

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por situación geográfica		
España	19.100.726	15.737.170
	19.100.726	15.737.170
Por naturaleza		
Cuentas corrientes	4.870.641	4.060.632
Cuentas de ahorro	2.907.622	2.859.228
Depósitos a plazo	6.304.698	5.475.022
Cesiones temporales de activos	818.351	865.674
Cédulas hipotecarias y territoriales	3.920.000	2.220.000
Ajustes por valoración	279.414	256.614
	19.100.726	15.737.170
Por contrapartes		
Administraciones Públicas residentes	582.916	426.413
Otros sectores residentes	18.442.852	15.234.700
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	74.958	76.057
	19.100.726	15.737.170

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 1,38% (1,21% al 31 de diciembre de 2004).

En el epígrafe cédulas hipotecarias y territoriales (en el desglose por naturaleza) figuran cédulas hipotecarias singulares emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, así como una cédula territorial emitida al amparo de lo dispuesto en la Ley de 44/2002, de 22 de noviembre (*), según el siguiente detalle:



010266050

CLASE 8.^a

88881 17 1100

Fecha emisión	Vencimiento	Miles de Euros	
		2005	2004
Noviembre 2001	26.11.2008	180.000	180.000
Junio 2002	26.06.2012	300.000	300.000
Marzo 2003	11.03.2013	300.000	300.000
Junio 2003	19.06.2010	300.000	300.000
Octubre 2003 (*)	22.10.2008	90.000	90.000
Noviembre 2003	22.11.2013	100.000	100.000
Diciembre 2003	02.12.2013	48.387	48.387
Diciembre 2003	02.12.2018	101.613	101.613
Junio 2004	23.06.2011	100.000	100.000
Noviembre 2004	16.11.2014	219.512	219.512
Noviembre 2004	16.11.2019	80.488	80.488
Abril 2004	05.04.2014	100.000	100.000
Noviembre 2004	27.11.2019	300.000	300.000
Marzo 2005	29.03.2015	283.333	-
Marzo 2005	29.03.2020	116.667	-
Mayo 2005	23.05.2025	250.000	-
Junio 2005	20.06.2017	400.000	-
Junio 2005	28.06.2015	194.872	-
Junio 2005	28.06.2025	205.128	-
Noviembre 2005	23.05.2025	250.000	-
		3.920.000	2.220.000

20. 4. Débitos representados por valores negociables

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Valores negociables	2.588.000	1.188.000
Ajustes por valoración	8.572	1.168
	2.596.572	1.189.168

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 2,35% (2,34% al 31 de diciembre de 2004).

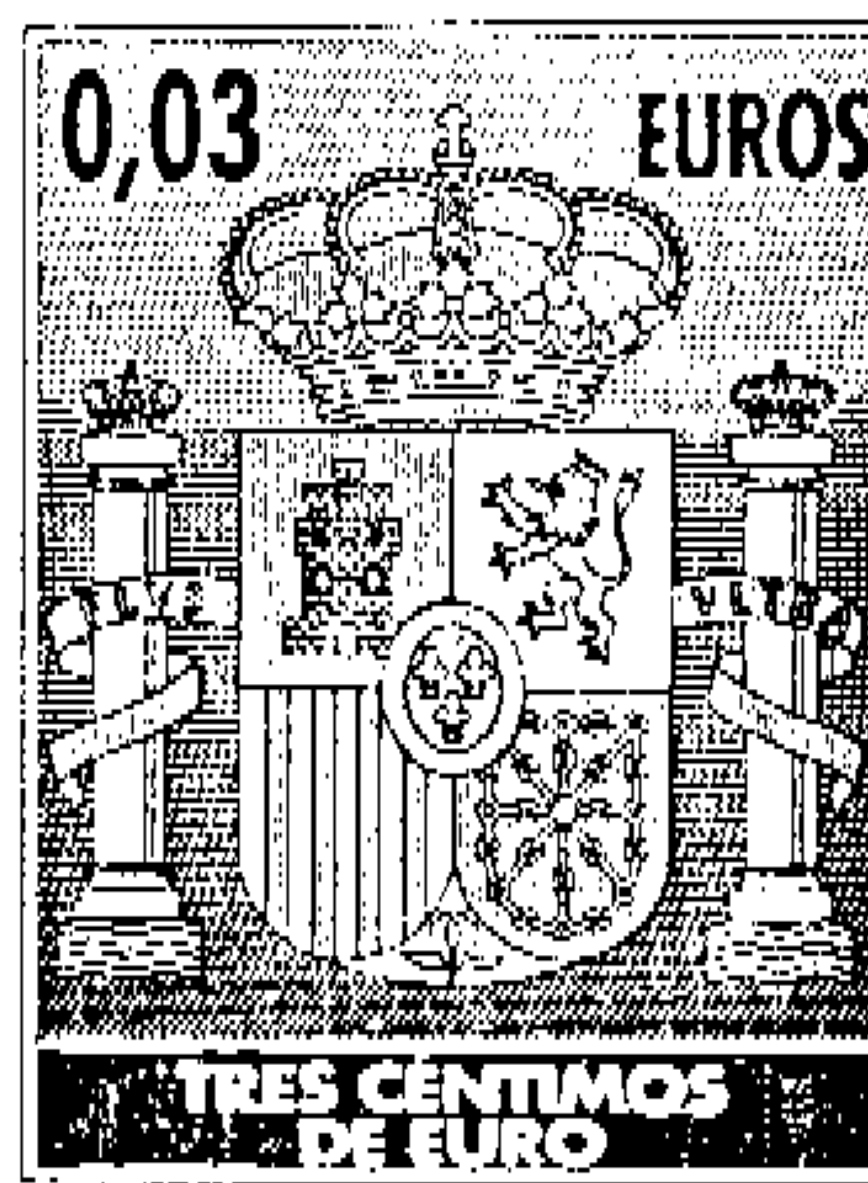
El detalle de las emisiones de valores negociables es el siguiente:

Tipo	Interés Nominal	Fecha emisión	Vencimiento final	Nominal emisión	Miles de euros	
					Importe suscrito	
					2005	2004
Bonos simples	Variable	05.08.2004	05.08.2014	50.000	50.000	50.000
Bonos simples	Variable	22.10.2002	22.10.2007	18.000	18.000	18.000
Bonos simples	Variable	03.02.2005	03.02.2009	800.000	800.000	-
Euronotas	Variable	11.03.2002	11.03.2005	250.000	-	250.000
Euronotas	Variable	18.04.2002	18.04.2005	50.000	-	50.000
Euronotas	Variable	10.10.2002	10.04.2006	20.000	20.000	20.000
Euronotas	Variable	29.05.2003	29.05.2006	400.000	400.000	400.000
Euronotas	Variable	17.06.2003	18.06.2007	400.000	400.000	400.000
Bonos titulación	Variable	13.10.2005	(*)	900.000	900.000	-
Total Bonos y obligaciones					2.588.000	1.188.000

(*) Estos bonos son amortizados a medida que se amortizan los préstamos hipotecarios que han sido cedidos al correspondiente fondo de titulación.

20. 5. Pasivos subordinados

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



010266051

CLASE 8.ª

CAJA DE PENSIONES VECUNIA

	Miles de Euros	
	2005	2004
Nominal	604.926	604.926
Ajustes por valoración	3.779	12.731
	608.705	617.657

El detalle de cada una de las emisiones de Pasivos subordinados es el siguiente:

Emisión	Interés	Vencimiento	Importe nominal	
			2005	2004
12 de diciembre de 1988	Variable	Perpetuo	14.424	14.424
18 de noviembre de 1989	Variable	Perpetuo	14.424	14.424
14 de enero de 1991	Variable	Perpetuo	17.430	17.430
18 de noviembre de 1992	Variable	Perpetuo	28.548	28.548
28 de diciembre de 2001	Variable	28 de diciembre de 2013	90.000	90.000
15 de julio de 2002	Variable	15 de julio de 2014	60.100	60.100
27 de diciembre de 2002 (*)	Variable	27 de diciembre de 2014	90.000	90.000
28 de marzo de 2003 (*)	Variable	28 de marzo de 2015	90.000	90.000
29 de diciembre de 2003	Variable	29 de diciembre de 2018	100.000	100.000
29 de diciembre de 2004	Variable	29 de diciembre de 2019	100.000	100.000
			604.926	604.926

Las emisiones de los ejercicios 1988, 1989, 1991 y 1992 tienen la posibilidad de amortización voluntaria por parte del Grupo una vez transcurridos 20 años desde su emisión, previa autorización de Banco de España. Para las emisiones de los ejercicios 2001 a 2004, si bien tienen fijado su vencimiento entre los ejercicios 2013 y 2019, la Entidad se reserva el derecho a amortizarlas pasados 5 años desde la fecha de emisión y previa autorización de Banco de España. Estas emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Caja.

(*) El Consejo de Administración de la Caja ha decidido, previa autorización de Banco de España de fecha 24 de enero de 2006 y de las correspondientes Asambleas de Obligacionistas, amortizar anticipadamente las reseñadas emisiones de Obligaciones subordinadas. La amortización se realizará a la par y se llevará a cabo simultáneamente una nueva emisión de deuda subordinada por un importe mínimo de 200 millones de euros.

Las emisiones de financiación subordinada cuentan con la autorización de Banco de España para su clasificación como recursos propios computables de segunda categoría.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2005 han ascendido a 17.492 miles de euros (13.757 miles de euros durante el ejercicio 2004).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 2,90% (2,74% al 31 de diciembre de 2004).

21. Pasivos por contratos de seguros

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Provisiones Técnicas para:		
Seguros de vida:	2.463.428	1.991.151
Primas no consumidas y riesgos en curso	4.715	3.462
Provisiones matemáticas	2.458.713	1.987.689
Prestaciones	9.453	6.579
Participación en beneficios y Extornos	7.890	7.172
Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores	239.963	262.067
Otras provisiones técnicas	2.105	1.702
	2.722.839	2.268.671

No existen reaseguros aceptados al 31 de diciembre de 2005 ni al 31 de diciembre de 2004.



010266052

CLASE 8.ª

PROVISIONES

22. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

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

	Miles de Euros			
	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes			
	Fondos para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para impuestos	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones
Saldos al 1 de enero de 2004	211.564	7.897	18.263	56.033
Dotación con cargo a resultados:				
Intereses y cargas asimiladas	662	-	-	-
Dotaciones a provisiones y otros	9.299	476	4.260	988
Reversión de provisiones con abono a resultados:				
Dotaciones a provisiones	(267)	(1.348)	(76)	(274)
Provisiones utilizadas	(21.978)	-	-	(2.250)
Otros movimientos	300	-	-	29
Saldos al 31 de diciembre de 2004	199.580	7.025	22.447	54.526
Dotación con cargo a resultados:				
Intereses y cargas asimiladas	1.677	-	-	-
Dotaciones a provisiones y otros	7.701	3.264	9.058	20.377
Reversión de provisiones con abono a resultados:				
Dotaciones a provisiones	(688)	(260)	(505)	(14.974)
Provisiones utilizadas	(18.283)	(1.031)	-	(54)
Otros movimientos	(1.415)	-	-	97
Saldos al 31 de diciembre de 2005	188.572	8.998	31.000	59.972

La composición del epígrafe de "Provisiones - Fondos para Pensiones y obligaciones similares" se detalla en la Nota 45 Gastos de personal.

El epígrafe de "Provisiones - Otras provisiones" del cuadro anterior recoge el saldo correspondiente a provisiones constituidas para cubrir gastos, quebrantos o hacer frente a responsabilidades probables o ciertas de litigios en curso u otras obligaciones derivadas del desarrollo de la actividad del Grupo.

23. Periodificaciones acreedoras

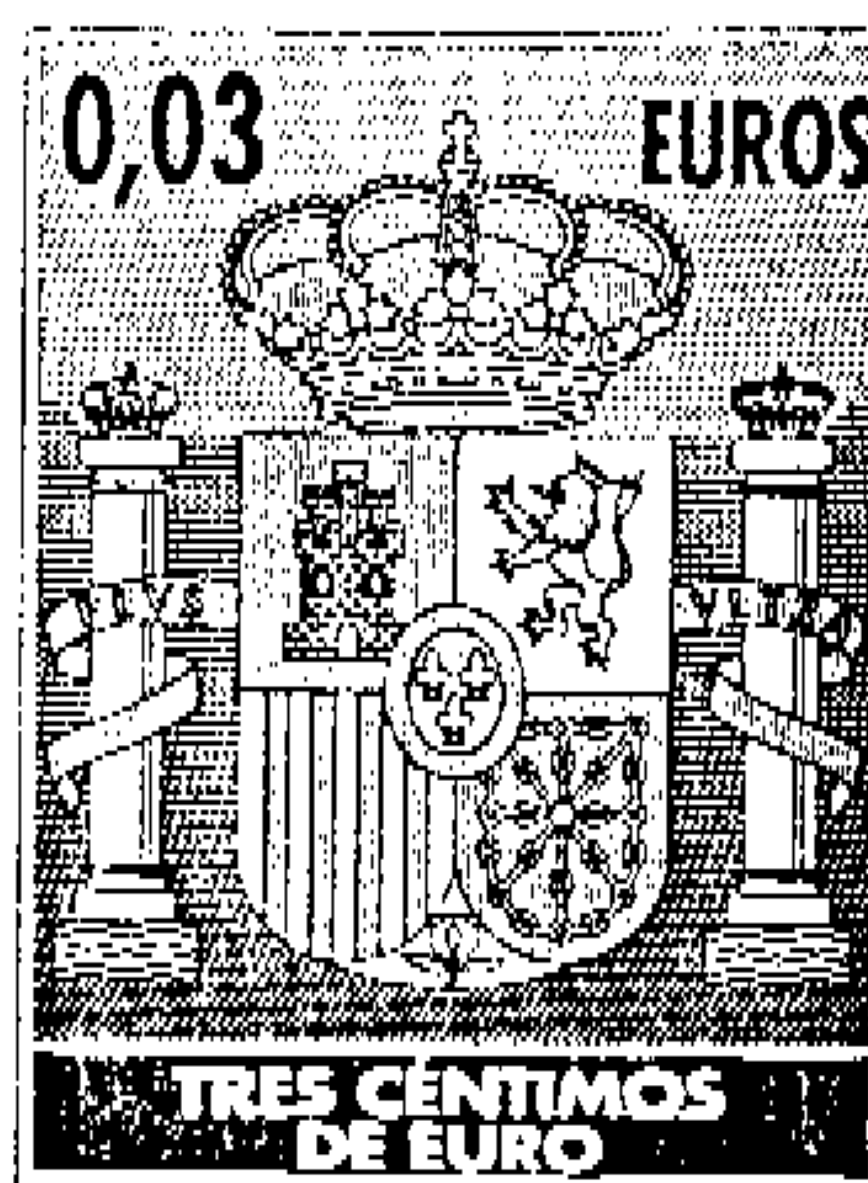
La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Garantías financieras	13.436	11.583
Personal	28.453	26.659
Resto	17.063	10.556
	58.952	48.798

24. Otros pasivos - Resto

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Situación transitoria con clientes y entidades de crédito	580	1.100
Resto	34.164	15.876
	34.744	16.976



010266053

CLASE 8.^a

PROSECUTOR GENERAL

25. Ajustes por valoración**Activos financieros disponibles para la venta**

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

Los ajustes por valoración se desglosan en 169.319 miles de euros por plusvalías de renta variable cotizada y no cotizada (104.933 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) y en 628 miles de euros por plusvalías de renta fija cotizada (3.364 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

No existen ajustes por valoración de otra naturaleza al 31 de diciembre de 2005 ni al 31 de diciembre de 2004.

26. Capital de las entidades del Grupo**26.1 Instrumentos de capital de las empresas dependientes propiedad de la Caja**

A continuación se presenta información sobre el capital social de las empresas del Grupo, distintas de la Caja, al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Número de acciones	Nominal de cada acción	Número de acciones	Nominal de cada acción
Ibercaja Gestión, S.A.	44.900	60,11	44.900	60,11
Ibercaja, S.A.	8.925.000	6,02	8.925.000	6,02
Ibercaja Capital Ltd	1.000	0,85	1.000	0,73
Ibercaja Correduría de Seguros, S.A.	10	6.010,13	10	6.010,13
Ibercaja Finance Ltd	1.000	0,85	1.000	0,73
Ibercaja International Finance BV	-	-	180	100,00
Ibercaja Leasing y Financiación, S.A.	49.900	60,11	49.900	60,11
Ibercaja Participaciones Empresariales, S.A.	1.500	100,00	-	-
Ibercaja Patrimonios, S.A.	-	-	-	-
Ibercaja Pensión, S.A.	18.320	6,01	8.320	6,01
Ibercaja Servicios Financieros, S.A.	439.000	6,01	439.000	6,01
I.C. Inmuebles, S.A.	5.147	-	5.147	600,00
Inmobinsa	-	-	-	-
Cerro Murillo, S.L.	-	-	-	-
Promofinarsa, S.A.	990	60,11	990	60,11
Cajaragón, S.L.	3	1.000,00	3	1.000,00
Cerro Goya, S.L.	19.010	300,00	19.010	300,00
Ibercaja Vida, S.A.	15.817.787	6,01	12.490.000	6,01
Ibercaja Viajes, S.A.	200	601,01	200	601,01
Maprusa	5.450	12,00	5.450	12,00
Radio Huesca, S.A.	6.500	60,10	6.500	60,10
Tipo Línea, S.A.	1.000	120,20	1.000	120,20
Jamcal Alimentación, S.A.	6.381	1.000,00	6.636	1.000,00
Gestora Valle de Tena, S.A.	-	-	-	-

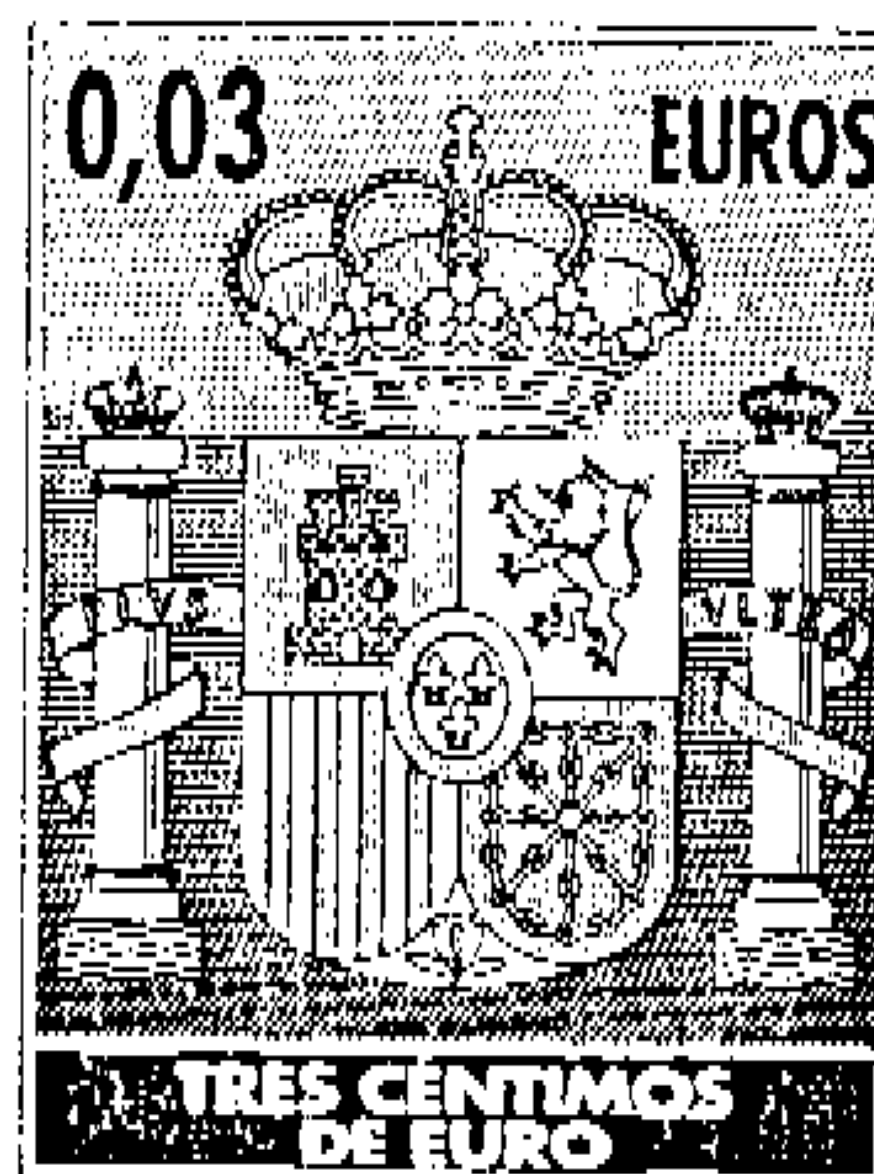
El importe de los desembolsos de capital pendientes al 31 de diciembre de 2005 asciende a 75 miles de euros en Ibercaja Participaciones Empresariales, S.A. y 15.000 miles de euros en Ibercaja Vida, S.A., no existiendo fecha límite establecida para los mismos.

El detalle de los porcentajes de participación en estas sociedades, así como el tipo de participación (directa e indirecta), se encuentra en el Anexo I.

Todas las acciones tienen los mismos derechos y obligaciones.

26.2. Otra información

En la actualidad está en curso una ampliación de capital de Ibercaja Viajes, S.A., por un importe de 130 miles de euros de capital y prima de emisión, que será suscrita y desembolsada por la Caja.



010266054

CLASE 8.ª

RESERVAS

27. Reservas

A continuación se detalla el movimiento del epígrafe de "Patrimonio neto - Fondos propios - Reservas" de los balances de situación a lo largo del ejercicio 2005:

	FONDOS PROPIOS				
	Reservas acumuladas		Reservas en sociedades método de la participación	Excedente no comprometido	Total
	Reservas	Reservas de revalorización			
Balance al 1 de enero de 2004	1.214.961	286.007	3.975	164.928	1.669.871
Variaciones de los fondos propios	118.412	(1.452)	8.791	(7.493)	118.258
Resultado del período	-	-	-	157.435	157.435
Total variación del período	118.412	(1.452)	8.791	(164.928)	(39.177)
Dotación a la Obra Social	-	-	-	(38.500)	(38.500)
Trasposos y otros	118.412	(1.452)	8.791	(126.428)	(677)
Balance al 31 de diciembre de 2004	1.333.373	284.555	12.766	157.435	1.788.129
Variaciones de los fondos propios	122.414	(1.651)	4.591	42.612	167.966
Resultado del período	-	-	-	200.047	200.047
Total variación del período	122.414	(1.651)	4.591	(157.435)	(32.081)
Dotación a la Obra Social	-	-	-	(40.500)	(40.500)
Trasposos y otros	122.414	(1.651)	4.591	(116.935)	8.419
Balance al 31 de diciembre de 2005	1.455.787	282.904	17.357	200.047	1.956.095

La dotación a reservas se determina en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y en el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, que regulan el nivel mínimo de recursos propios que deben mantener los intermediarios financieros.

Las Cajas de Ahorros deben destinar a reservas o a fondos genéricos como mínimo un 50% de sus resultados una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades.

De la cifra de Resto de Reservas al 31 de diciembre de 2005, un importe de 1.340.717 miles de euros corresponde a Reservas de la Entidad dominante (1.240.196 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

El saldo registrado en el epígrafe "Fondos propios - Reservas - Reservas acumuladas" del patrimonio neto de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 en concepto de reservas de revalorización del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio asciende a 61.604 miles de euros. La Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, puede destinarse a:

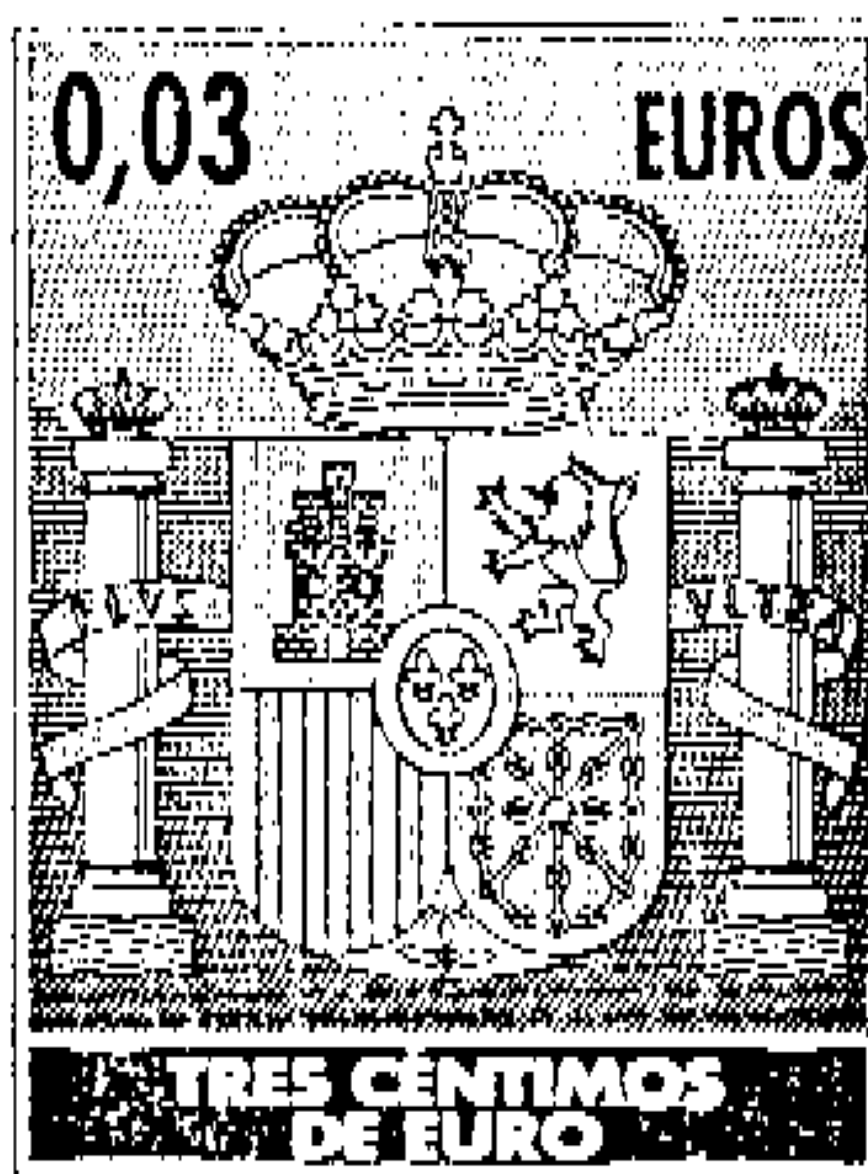
- Eliminar los resultados contables negativos.
- Dotar las reservas de libre disposición, una vez hayan transcurrido diez años a partir del balance actualizado.

Esta Reserva no podrá ser distribuida, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que así ha sido cuando:

- Los elementos patrimoniales actualizados hayan sido contablemente amortizados en la parte correspondiente a dicha amortización.
- Los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja contablemente.

28. Situación fiscal**28. 1. Grupo Fiscal Consolidado**

El Grupo Ibercaja no ha constituido Grupo Fiscal Consolidado. De este modo la Caja presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.



010266055

CLASE 8.^a

IMPUESTOS

28. 2. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Las declaraciones de las sociedades del Grupo para el Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2000 y posteriores y para todos los restantes impuestos de los ejercicios 2001 y posteriores están sujetas a revisión por las autoridades fiscales.

Al 31 de diciembre de 2005, el Grupo tiene reconocido un derecho frente a la Administración tributaria por importe de 2.108 miles de euros como consecuencia de un acta de inspección en la que se reconoce un menor importe de devolución al previamente solicitado por el Grupo, al existir una diferencia de criterio en la determinación de las rentas susceptibles de acoger a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2000 y 2001. El acta fue firmada en disconformidad y se encuentra recurrida. Este derecho de cobro reconocido en el activo del balance consolidado se encuentra íntegramente provisionado (Nota 19), por lo que como resultado del acta incoada no cabe esperar otros efectos adversos en los estados financieros del Grupo.

Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración y de la Dirección de la Caja, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a la situación financiero-patrimonial y a los resultados de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja.

28. 3. Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta la conciliación entre el resultado antes de impuestos de los ejercicios 2004 y 2005 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades:

	Miles de Euros	
	2005	2004 (*)
Resultado antes de impuestos	276.220	233.670
Efecto de las diferencias permanentes:		
Dotación a la obra social	(51.500)	(40.500)
Otros	2.529	(2.664)
Efecto de las diferencias temporales:		
En el ejercicio	116.520	66.471
En ejercicios anteriores	(46.129)	(21.683)
Base imponible	297.640	235.294

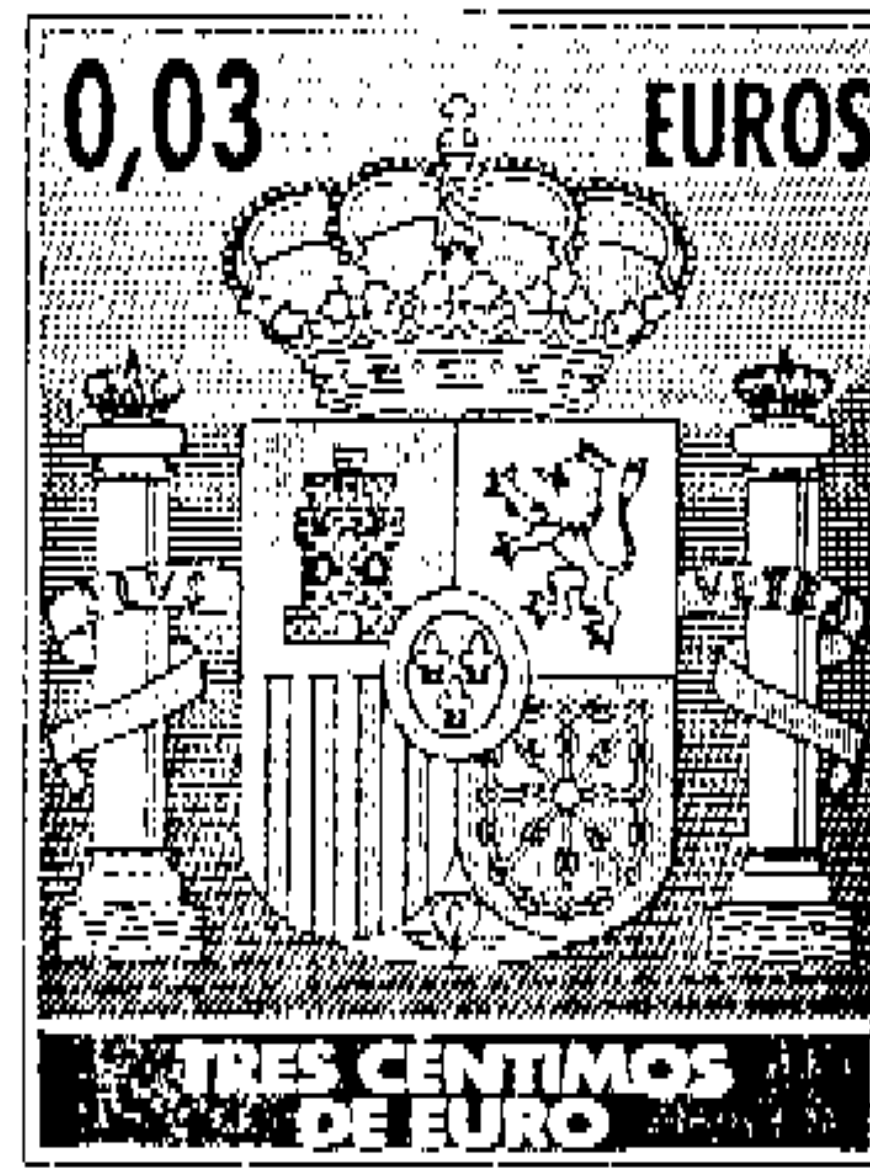
(*) Los importes reflejados en la columna del ejercicio 2004 corresponden a los incluidos en el ejercicio contable de 2004 cuya declaración por Impuesto sobre Sociedades se realizó sobre la base de las cuentas anuales elaboradas de acuerdo a los principios, normas contables y criterios de valoración de la Circular 4/91 del Banco de España.

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Gastos Impuesto sobre beneficios del ejercicio	73.358	62.096
Ajustes por la aplicación de la Circular 4/2004	-	(376)
Ajustes en el gasto de impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	(334)	346
Dotación a las Provisiones para Impuestos	3.004	(872)
Total gasto impuesto sobre sociedades	76.028	61.194

De acuerdo con la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, se procedió a realizar un aumento en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades para integrar las rentas acogidas al régimen de diferimiento citado en el párrafo anterior, aplicando la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 36ter de la Ley de dicho Impuesto, por importe de 5.057 miles de euros.

En los ejercicios 2004 y 2005, se han producido rentas susceptibles de acogerse a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, habiéndose completado el compromiso de reinversión de la citada deducción.



010266056

CLASE 8.^a

Beneficios extraordinarios

En el siguiente cuadro se detallan los beneficios extraordinarios acogidos a la misma:

Año obtención renta	Renta acogida	Año de materialización reinversión
1997	662	2001
1998	3.498	2001
1999	190	2001
2001	6.001	2002
2002	6.017	2002
2003	4.181	2003
2004	6.707	2004
2005 (previsión)	7.235	2005

28. 4. Impuestos diferidos deudores y acreedores

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

	Impuestos diferidos deudores	Impuestos diferidos acreedores
Saldo al 1 de enero de 2004	126.891	146.471
Regularización ejercicio 2003	1.195	-
Generados en el ejercicio	23.145	-
Aplicados en el ejercicio	(9.778)	-
Regularización por aplicación de la Circular 4/2004	(19.896)	33.643
Saldo al 31 de diciembre de 2004	121.557	180.114
Regularización ejercicio 2004	1.673	-
Generados en el ejercicio	40.782	-
Aplicados en el ejercicio	(18.183)	(2.038)
Variación Impuestos diferidos aplicados sobre el Patrimonio neto	-	33.196
Reclasificaciones de saldos de Hacienda Pública	5.093	5.304
Saldo al 31 de diciembre de 2005	150.922	216.576

28.5. Provisiones para impuestos

En la Nota 22 se presenta el saldo y el movimiento registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para impuestos" del balance de situación en los ejercicios 2005 y 2004.

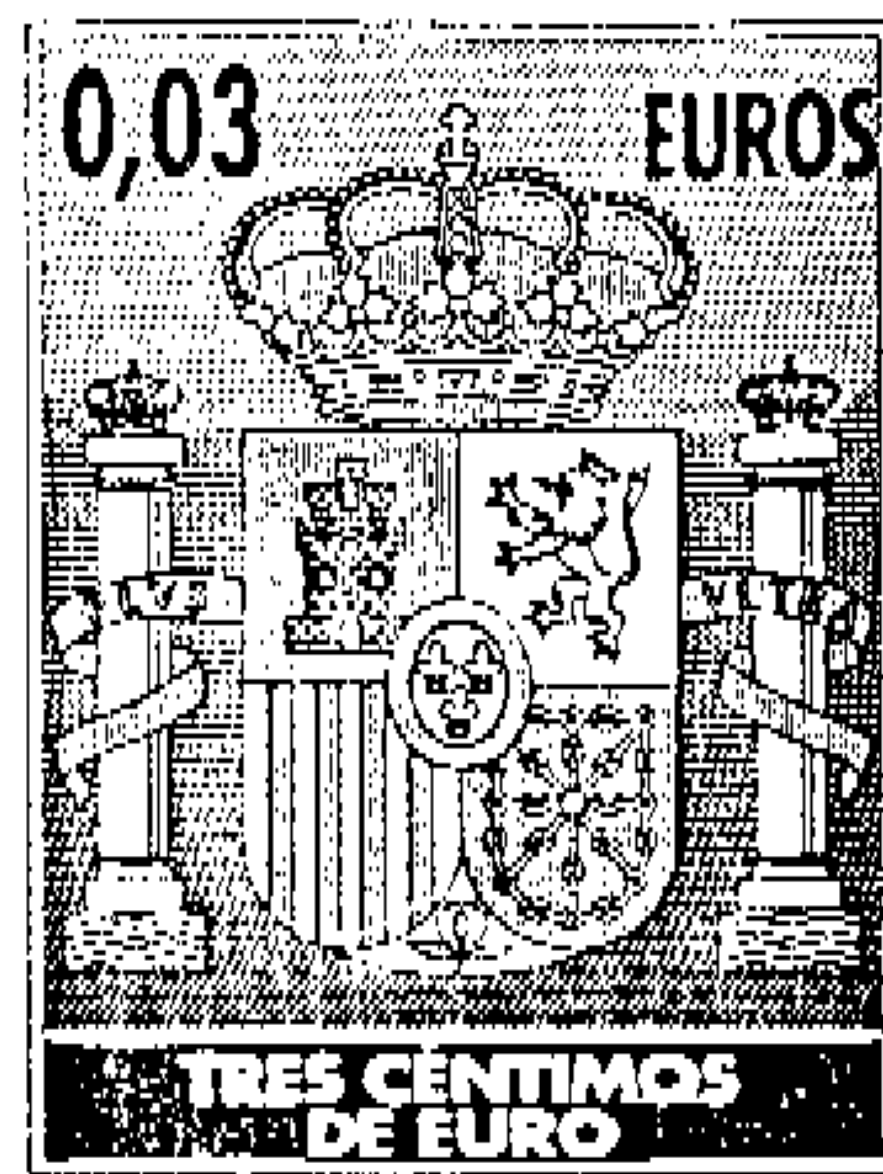
29. Valor razonable

29.1. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Se detalla el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 que no se registran en los balances de situación por su valor razonable, atendiendo a las carteras en las que se clasifican, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Inversiones crediticias	22.696.989	22.029.512	17.496.698	17.662.081
Cartera de inversión a vencimiento	3.128.585	3.328.064	2.346.360	2.476.031
Activos financieros	25.825.574	25.357.576	19.843.058	20.138.112
Pasivos financieros a coste amortizado	4.121.029	4.149.971	3.292.534	3.313.227
Pasivos financieros	4.121.029	4.149.971	3.292.534	3.313.227

Los elementos patrimoniales de los que se ha obtenido el valor razonable son préstamos, créditos y depósitos activos a tipo fijo y variable, cartera de inversión a vencimiento y pasivos a tipo fijo no cubiertos del riesgo de tipo de interés.



010266057

CLASE 8.^a

La valoración de la cartera de inversión a vencimiento se ha obtenido a partir de las cotizaciones publicadas en mercados activos. Para el resto de los activos y pasivos de los que se ha obtenido el valor razonable (préstamos y depósitos), el Grupo ha calculado dicho valor mediante el descuento de los flujos futuros a tasas actualizadas de mercado (tipos a los que se están contratando en la actualidad las operaciones).

Las causas por las que pueden existir diferencias entre el valor razonable y el valor contable de estos instrumentos de deuda son las siguientes:

- En los instrumentos emitidos a tipo fijo, el valor razonable del instrumento varía en función de la evolución de los tipos de interés de mercado. La variación es superior cuanto mayor sea la vida residual del instrumento, no existiendo diferencias significativas cuando la vida residual del instrumento es inferior al año.
- En los instrumentos emitidos a tipo variable, si los márgenes respecto al tipo de interés de referencia se mantienen constantes, el valor razonable coincide con el valor contable sólo en las fechas de reprecación. En el resto de fechas, existe riesgo de tipo de interés para los flujos que ya están determinados.
- Asimismo, el valor razonable puede diferir del valor contable en un instrumento financiero emitido a tipo variable si los márgenes respecto al tipo de interés de referencia han variado desde la emisión del instrumento.

No se ha valorado el resto de instrumentos de deuda dado que no existen diferencias significativas entre su valor contable y su valor razonable (coste amortizado), debido a:

- En los instrumentos con vida residual inferior a un año, el riesgo de interés es muy reducido.
- En los instrumentos que se han cubierto del riesgo de tipo de interés mediante coberturas contables de valor razonable, el ajuste por microcoberturas no difiere significativamente de la diferencia entre el valor contable y el valor razonable.
- En los empréstitos emitidos por el Grupo, se ha considerado que no existen diferencias significativas entre el margen respecto al tipo de interés de referencia en la actualidad y el margen en el momento de la emisión.

Existen instrumentos de capital no cotizados pertenecientes a la cartera de Activos Disponibles para la Venta que se registran a coste histórico, por un importe de 38.176 miles de euros.

29.2. Valor razonable del inmovilizado material

Con fecha 1 de enero de 2004 el Grupo se acogió al apartado 16 de la NIIF 1, en virtud de la cual revalorizó la mayor parte de sus activos inmobiliarios, generándose una plusvalía bruta de 349.114 miles de euros.

El Grupo estima que no existen diferencias significativas entre el valor contable y el valor razonable del inmovilizado material, una vez practicada la revalorización.

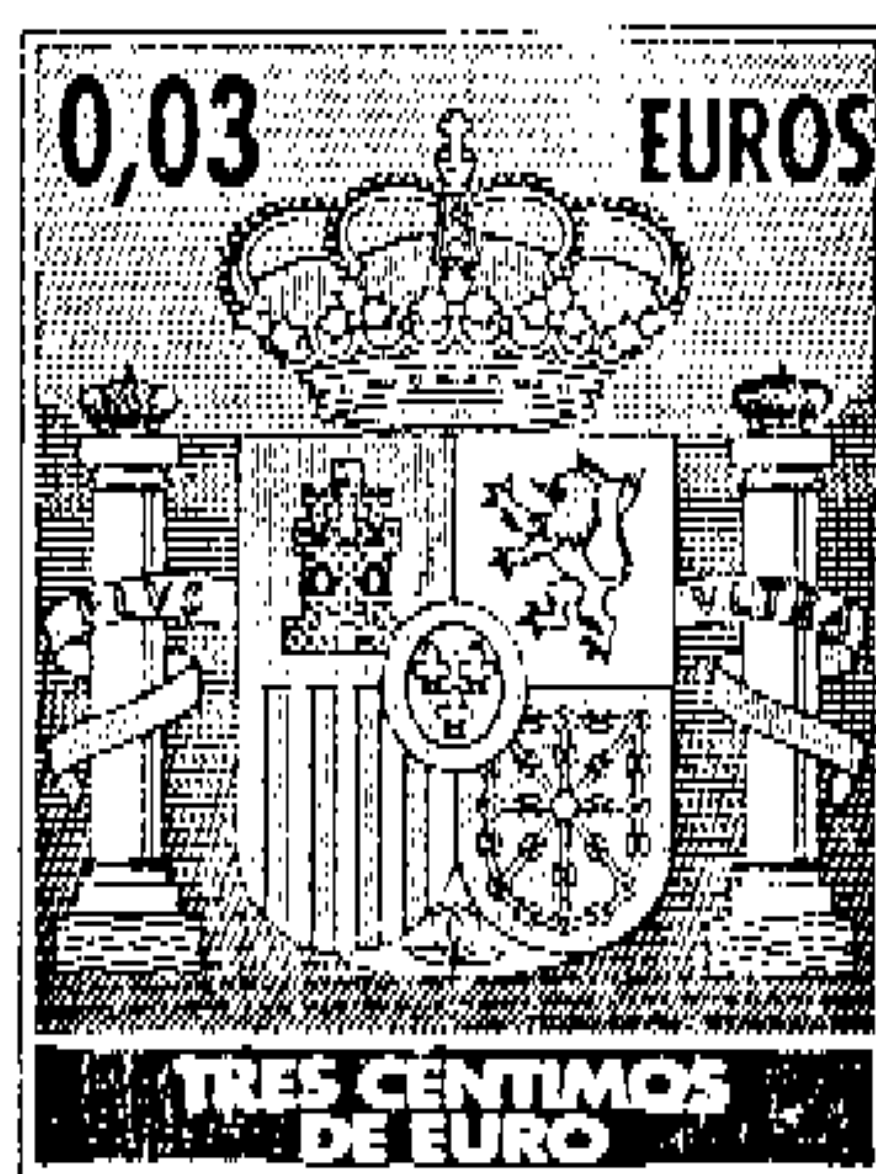
30. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

El riesgo de liquidez se deriva de los desfases temporales de los flujos de caja. En el Grupo la adecuada gestión y control del mismo se rige por los principios de autonomía financiera y equilibrio de balance, asegurando en todo momento que se dispondrá de liquidez que permita cumplir con los compromisos de pago (asociados a la cancelación de los pasivos en sus respectivas fechas de vencimiento) sin comprometer por ello, la capacidad para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano encargado de definir las estrategias, políticas y procedimientos de gestión y control, así como de la selección de los sistemas y herramientas más adecuados en la medición y seguimiento del riesgo de liquidez.

Estrategias, políticas y límites de asunción del riesgo

La aprobación de dichas estrategias, políticas y límites de asunción del riesgo así como su control, recogidos en el "Manual de Gestión de Liquidez" son competencia del Consejo de Administración, así como su posterior análisis y revisión con periodicidad anual. Del mismo modo, el Consejo propone a la aprobación de la Asamblea General los límites a la emisión de Empréstitos en los mercados institucional y minorista y al recurso a la Titulización.



010266058

CLASE 8.ª

Caja de Pensiones

Gestión de la liquidez

En condiciones normales, las políticas de asunción de riesgo determinan la posición del Grupo en el mercado interbancario, los disponibles, la estructura del balance, el recurso al mercado institucional, la titulización de activos, etc., aspectos sobre los que el Grupo tiene establecido un conjunto de límites operativos. Además el Grupo está preparado para afrontar eventuales crisis, tanto internas como de los mercados en los que opera. El objetivo de los "planes de contingencia" es anticiparse a los diferentes escenarios de crisis, diseñando procedimientos que garanticen la liquidez suficiente con los menores costes posibles, estimando mediante el uso de modelos estadísticos cuál va a ser el comportamiento de las variables más significativas, estableciendo una serie de alertas ante situaciones anómalas de los mercados y planificando la obtención de fondos durante la crisis.

Procedimientos de medición y control

El Grupo utiliza herramientas informáticas integradas para medir y controlar el riesgo de liquidez, basadas en los flujos de tesorería estimados para sus activos y pasivos, así como en las garantías o instrumentos adicionales de los que dispone para asegurar fuentes alternativas de liquidez que pudiesen ser requeridas.

Se realizan previsiones a largo, medio y corto plazo para conocer las necesidades de financiación y el cumplimiento de los límites y se diseñan escenarios de crisis, tanto por causas internas como externas, para estimar su repercusión en la liquidez del Grupo, generándose además toda la información necesaria para permitir el seguimiento del riesgo de liquidez.

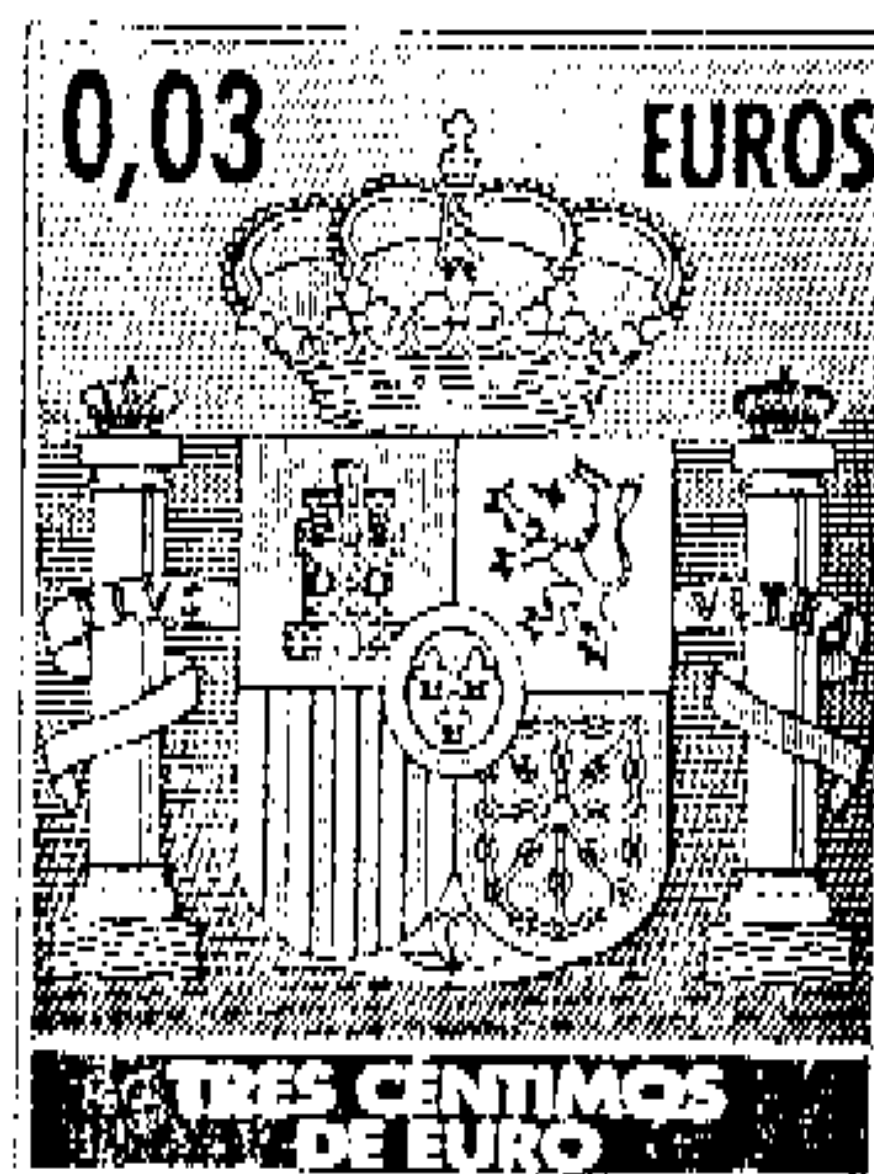
Adicionalmente, se verifica de manera periódica (como mínimo con periodicidad anual) la validez y el grado de cumplimiento de los procedimientos establecidos en relación con el riesgo de liquidez.

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

	Miles de Euros						Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
ACTIVO							
Caja y depósitos en bancos centrales	474.518	-	-	-	-	-	474.518
Cartera de negociación	1.839	-	-	-	73.791	-	75.630
Activos fin. disponibles para la venta	-	112.474	190.860	95.224	668.091	654.746	1.721.395
Inversiones crediticias	377.222	1.697.912	1.801.454	2.411.203	5.316.176	11.424.106	23.028.073
Cartera de inversión a vencimiento	-	29.712	-	1	6.007	1.603.218	1.638.938
Derivados de cobertura	-	-	-	141.357	143.973	-	285.330
Activos no corrientes en venta	-	-	-	-	10.995	-	10.995
Participaciones	-	-	-	-	-	267.460	267.460
Contratos de seguros vinc. a pensiones	-	-	-	-	-	147.109	147.109
Activo material	-	-	-	-	-	589.853	589.853
Activo intangible	-	-	-	-	7.032	-	7.032
Activos fiscales	-	-	-	23.133	-	137.621	160.754
Periodificaciones	-	-	5.013	-	-	-	5.013
Otros activos	-	2.898	-	-	-	-	2.898
Total al 31 de diciembre de 2005	853.579	1.842.998	1.997.327	2.670.918	6.226.065	14.824.113	28.414.998
Total al 31 de diciembre de 2004	628.966	1.597.835	1.283.611	2.156.769	5.100.984	11.194.220	21.962.385
PASIVO							
Cartera de negociación	-	8.735	-	-	-	-	8.735
Pasivos financieros a coste amortizado	8.140.042	2.665.574	1.974.226	3.247.719	4.789.550	4.891.837	25.708.948
Derivados de cobertura	-	116.418	-	-	-	-	116.418
Provisiones	-	-	-	-	-	282.545	282.545
Pasivos fiscales	-	-	-	5.223	-	205.137	210.360
Periodificaciones	-	-	-	39.499	13.436	-	52.935
Otros pasivos	31.268	-	-	-	-	54.246	85.514
Patrimonio neto	-	-	-	-	-	1.949.543	1.949.543
Total al 31 de diciembre de 2005	8.171.310	2.790.727	1.974.226	3.292.441	4.802.986	7.383.308	28.414.998
Total al 31 de diciembre de 2004	7.173.510	2.608.833	1.814.201	1.996.149	2.752.882	5.616.810	21.962.385
Diferencia activo-pasivo 2005	(7.317.731)	(947.731)	23.101	(621.523)	1.423.079	7.440.805	
Diferencia activo-pasivo 2004	(6.544.544)	(1.010.998)	(530.590)	160.620	2.348.102	5.577.410	

31. Exposición al riesgo de crédito**Políticas y procedimientos para la gestión del riesgo de crédito**

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano encargado de elaborar y proponer las políticas y procedimientos relacionados con la gestión y el control del riesgo de crédito del Grupo Ibercaja. Al Comité le corresponde asimismo la definición y el seguimiento de la estrategia de Balance y las políticas de gestión de los diferentes riesgos de la Entidad.



010266059

CLASE 8.ª

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

La aprobación de dichas políticas y procedimientos así como su control, que incluyen los criterios de actuación en los principales segmentos de actividad, las líneas máximas de riesgo con los principales acreditados, sectores, mercados y productos de la Entidad y los riesgos de crédito no delegados, es competencia del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración delega en la Comisión Ejecutiva las facultades para autorizar los riesgos que exceden a la competencia del circuito operativo de la Entidad. En particular, la Comisión Ejecutiva aprueba los riesgos concedidos a partidos políticos, sindicatos, medios de comunicación, entidades deportivas y aquellos a los que se refiere el artículo 34 de los Estatutos de la Caja.

Principios básicos de gestión del riesgo de crédito

La gestión del riesgo crediticio constituye un aspecto prioritario para Ibercaja y está orientada a facilitar el crecimiento de la inversión crediticia de una forma sostenida y equilibrada, garantizando en todo momento la solidez financiera y patrimonial de la Entidad, y con el objetivo de optimizar la relación rentabilidad / riesgo dentro de los niveles de tolerancia fijados por el Consejo de Administración.

Las diferentes políticas y criterios para la gestión del riesgo de crédito:

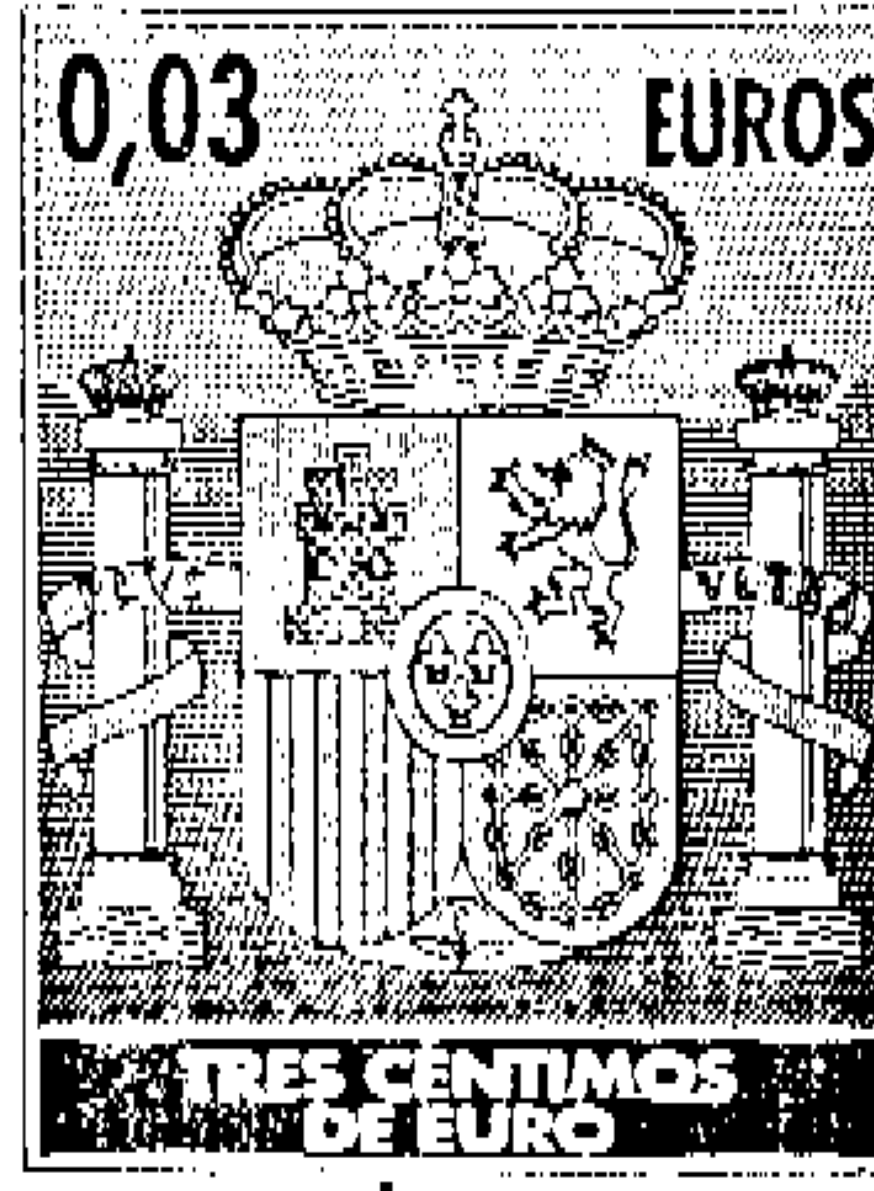
- Persiguen una elevada calidad crediticia de las diferentes carteras gestionadas y de los acreditados que las componen, tratando de minimizar la probabilidad de incumplimiento por impago, y caso de producirse éste, reducir los niveles de severidad y pérdida.
- Minoran la exposición global al riesgo crediticio de la Entidad a través de la diversificación en los riesgos asumidos, estableciendo unos límites máximos al nivel de exposición de determinados segmentos y carteras así como de los distintos grupos de acreditados, con el fin de evitar cualquier concentración significativa de riesgo. La cartera crediticia del Grupo se encuentra atomizada por clientes, con un claro predominio del negocio minorista tradicional y un alto porcentaje de garantía real.
- Las políticas de gestión del riesgo de crédito son independientes de la función comercial en lo relativo a admisión, análisis, concesión, seguimiento y recuperación de los riesgos, así como en las decisiones sobre operaciones y acreditados, en línea con las directrices marcadas por Basilea.
- En la medida en que se disponga de herramientas y modelos de gestión con elevado poder predictivo en cuanto a la probabilidad de impago y de pérdida esperada, y después de una adecuada adaptación a la Entidad y con una continua calibración y seguimiento de la eficacia de los mismos, se establece el carácter vinculante de las decisiones propuestas por los modelos de scoring para todas aquellas finalidades de financiación que la Entidad decida someter en cada momento (actualmente hipotecario individual, consumo y tarjetas) con el objetivo de aplicar dichos modelos de decisión al conjunto de actividades minoristas en línea con el "Nuevo Acuerdo de Capital" de Basilea. No obstante, el análisis experto de riesgos permitirá validar en todo momento la idoneidad de los modelos automáticos de decisión.
- La homogeneidad en los procedimientos, la gestión y seguimiento dinámicos o el control en todos los aspectos del riesgo son otros principios que informan la gestión del riesgo de crédito del Grupo.

Políticas de gestión del riesgo de crédito

La cartera de inversión crediticia se segmenta en función de clientes con perfiles de riesgo homogéneos y susceptibles de tratamiento diferenciado, de forma que puedan ser objeto de aplicación de modelos de evaluación específicos implicados en los sistemas de decisión.

En el ámbito de la concesión de riesgo de crédito, la Entidad establece:

- Límites concretos al nivel de exposición al riesgo a asumir para determinadas carteras crediticias (promotores, préstamos sindicados,...)
- Clasificaciones de riesgo para grupos de acreditados (particulares, promotores, empresas no promotoras, entidades financieras, empresas cotizadas o clasificadas...) al objeto de evitar concentraciones de riesgo inadecuadas.
- Criterios de admisión de nuevas operaciones y límites a las facultades de concesión según el segmento de cliente al que se financia (Banca mayorista, particulares, actividades productivas,...)
- Metodología de análisis de las operaciones homogénea en función de su tipología y pertenencia a los diferentes segmentos.
- Requerimientos necesarios para dotar de seguridad jurídica cada operación.
- Una asignación más eficiente de los recursos, avanzando en políticas de precios acordes a la calidad crediticia de los clientes.
- Modelos internos de calificación crediticia integrados en los sistemas de decisión de riesgo para los diferentes ámbitos del negocio minorista (particulares, autónomos, empresas no promotoras y segmento promotor).



010266060

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A través del seguimiento de la evolución de las carteras y acreditados se pretende facilitar el proceso de toma de decisiones tendentes a evitar o minimizar potenciales quebrantos para la Entidad y el deterioro de su cartera crediticia.

La gestión dinámica del riesgo conlleva la corresponsabilidad de la estructura organizativa de la Entidad y la especialización funcional. En este sentido, como continuación al proceso de especialización en operaciones de particulares que se inició con la creación del Centro Especializado de Análisis, se han sumado durante 2005 las Unidades de Apoyo en Riesgos vinculadas al análisis y seguimiento de la inversión crediticia en actividades productivas, distinguiendo en la admisión y control de las operaciones las promociones inmobiliarias y las empresas no promotoras.

Por otra parte, se ha establecido un sistema de alertas mecanizado que analiza y califica a todos los clientes de activo tras considerar diversas fuentes de información tanto internas como externas a la Entidad, en busca de factores de riesgo que puedan determinar un deterioro de la calidad crediticia del cliente. Dicho sistema de alertas está sometido a procesos de calibración y mejora continua.

Además, son objeto de una especial vigilancia colectivos o acreditados calificados como dudosos por razones distintas de la morosidad, colectivos de riesgo subestándar o acreditados en seguimiento especial.

La gestión integral del riesgo se completa con las políticas de recuperación, orientadas a evitar o minimizar posibles quebrantos y que se caracterizan en el caso de Ibercaja por:

- Agilidad y anticipación, gestionando los impagos desde el primer día.
- Utilización de herramientas mecanizadas para la gestión de la recuperación de las inversiones en situación irregular.
- Circuitos de recuperación automatizados específicos en función de la cuantía de la operación y con la intervención progresiva (según los días de impago) de diferentes gestores internos y externos, en los que no caben dilaciones que pudieran entorpecer la recuperación y que en el peor de los escenarios culminan en la reclamación de la deuda impagada.

Mejoras en las herramientas de decisión

Dentro del proyecto de "Gestión Integral del Riesgo" que aglutina las diferentes acciones que lleva a cabo la Entidad para implantar un nuevo marco de gestión que converja con lo establecido por las normas de capital de Basilea, durante 2005 se ha profundizado en la mejora continua de las herramientas que desde hace años se vienen utilizando en los procesos de decisión.

Así, los modelos de scoring reactivos, que evalúan la capacidad de pago de clientes o no clientes en el momento de la solicitud de la financiación, han elevado la capacidad predictiva de sus indicadores, calibrándose los resultados obtenidos. Para mejorar el proceso de calificación masiva de la calidad crediticia de nuestra exposición al riesgo en la cartera minorista, se ha iniciado la construcción de un nuevo modelo de scoring proactivo cuya puesta en marcha está prevista durante 2006, requiriéndole una capacidad de predicción anticipada de "default" más exigente que la regulatoria. Finalmente, la mejora en las clasificaciones de riesgo para grupos de acreditados se ha materializado en la implantación de modelos de rating para el segmento de empresas.

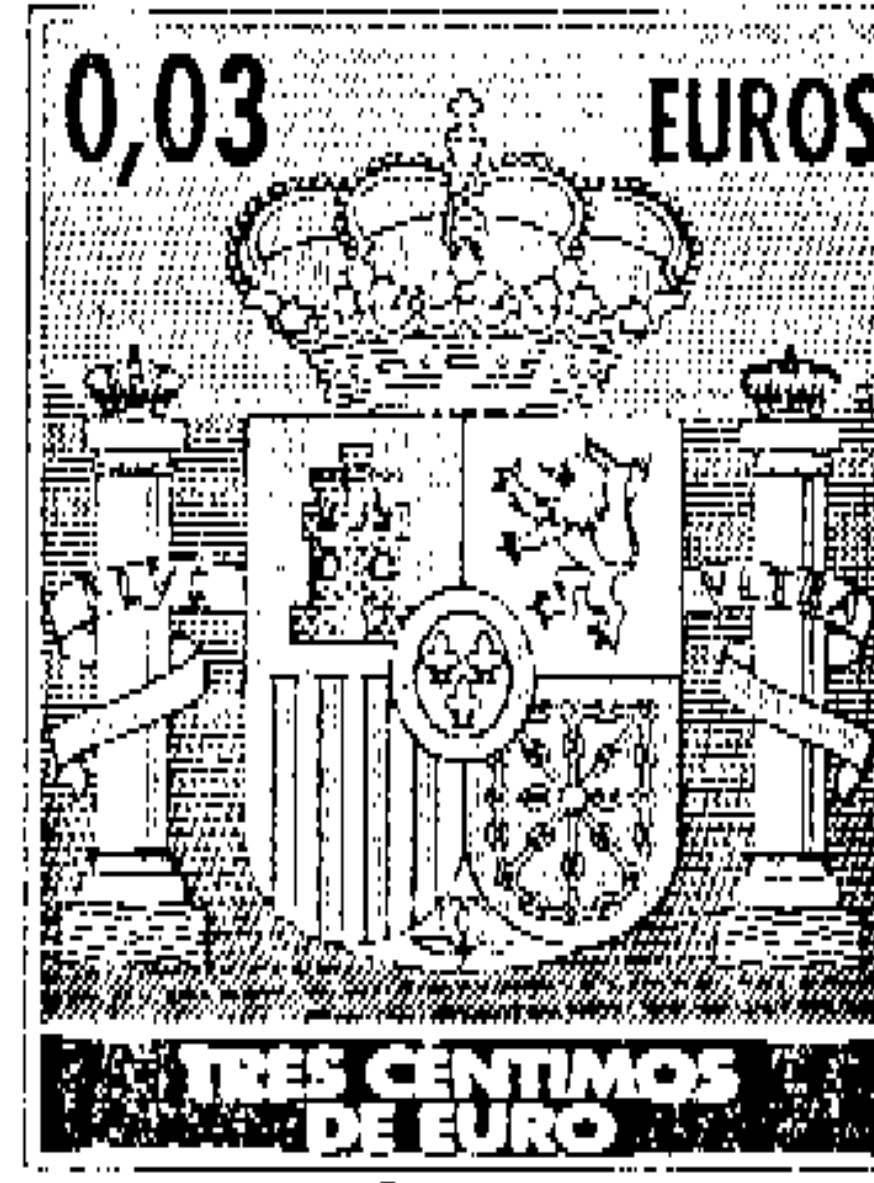
Riesgo país

La clasificación de las operaciones en función del riesgo de crédito por razón de riesgo-país así como la cobertura de las pérdidas por deterioro asociadas a dicho riesgo se recogen en el Anejo IX de la Circular 4/04.

El riesgo-país recoge el riesgo soberano, el riesgo de transferencia y los restantes riesgos derivados de la actividad financiera internacional.

De acuerdo con la Circular, se han clasificado los países por grupos en base a su evolución económica, situación política, marco regulatorio e institucional, y capacidad y experiencia de pagos:

- (a) Grupo I. operaciones con obligados finales residentes en países de la Unión Europea, Noruega, Suiza, Islandia, Estados Unidos, Canadá, Japón, Australia y Nueva Zelanda.
- (b) Grupo II. operaciones con obligados finales residentes en países, que aún siendo de bajo riesgo, no estén incluidos en el grupo 1.
- (c) Grupo III. operaciones con obligados finales residentes en países que presenten un deterioro macroeconómico significativo.
- (d) Grupo IV. operaciones con obligados finales residentes en países que presenten un deterioro macroeconómico profundo.



010266061

CLASE 8.^a

(e) Grupo V. operaciones con obligados finales residentes en países que presenten dificultades prolongadas para hacer frente al servicio de su deuda, considerándose dudosa la posibilidad de recobro.

(f) Grupo VI. operaciones cuya recuperación se considere remota debido a las circunstancias imputables al país. En todo caso, operaciones con obligados finales residentes en países que hayan repudiado sus deudas o no hayan atendido su amortización ni el pago de intereses durante cuatro años.

Se han establecido unos límites máximos por riesgo país en función del rating que las agencias de calificación conceden a cada país, complementados con límites máximos a la inversión en los grupos III y IV. En los grupos V y VI no se puede operar sin autorización expresa del Consejo de Administración.

Asimismo, en cuanto al riesgo soberano, el Grupo establece límites máximos para la deuda pública emitida por los Estados de la Unión Europea, otros Estados, Comunidades Autónomas, Corporaciones Locales y entes públicos en función de su rating.

32. Exposición al riesgo de tipo de interés

El riesgo de interés se deriva de la diferente sensibilidad de los precios de los activos y pasivos financieros del balance a movimientos en las curvas de tipos de interés de mercado y puede generar volatilidad en las cifras de margen de intermediación. Este riesgo es una combinación de otros riesgos como el de repreciación, de curva, de base o de opcionalidad.

Estrategias y políticas para la gestión del riesgo de tipo de interés

La gestión y el control del riesgo de tipo de interés del balance se llevan a cabo por la Dirección del Grupo a través del Comité de Activos y Pasivos. Dicho Comité establece las políticas de estructura y asignación de los recursos y las correspondientes estrategias de cobertura de posiciones globales o de productos o masas patrimoniales concretos, que se materializan en su caso en la contratación de las operaciones de cobertura necesarias en los mercados financieros.

El objetivo de la gestión de este riesgo es contribuir al mantenimiento de la rentabilidad actual y futura en los niveles adecuados, mitigando los efectos en la misma de las oscilaciones del entorno.

Procedimientos de medición y control

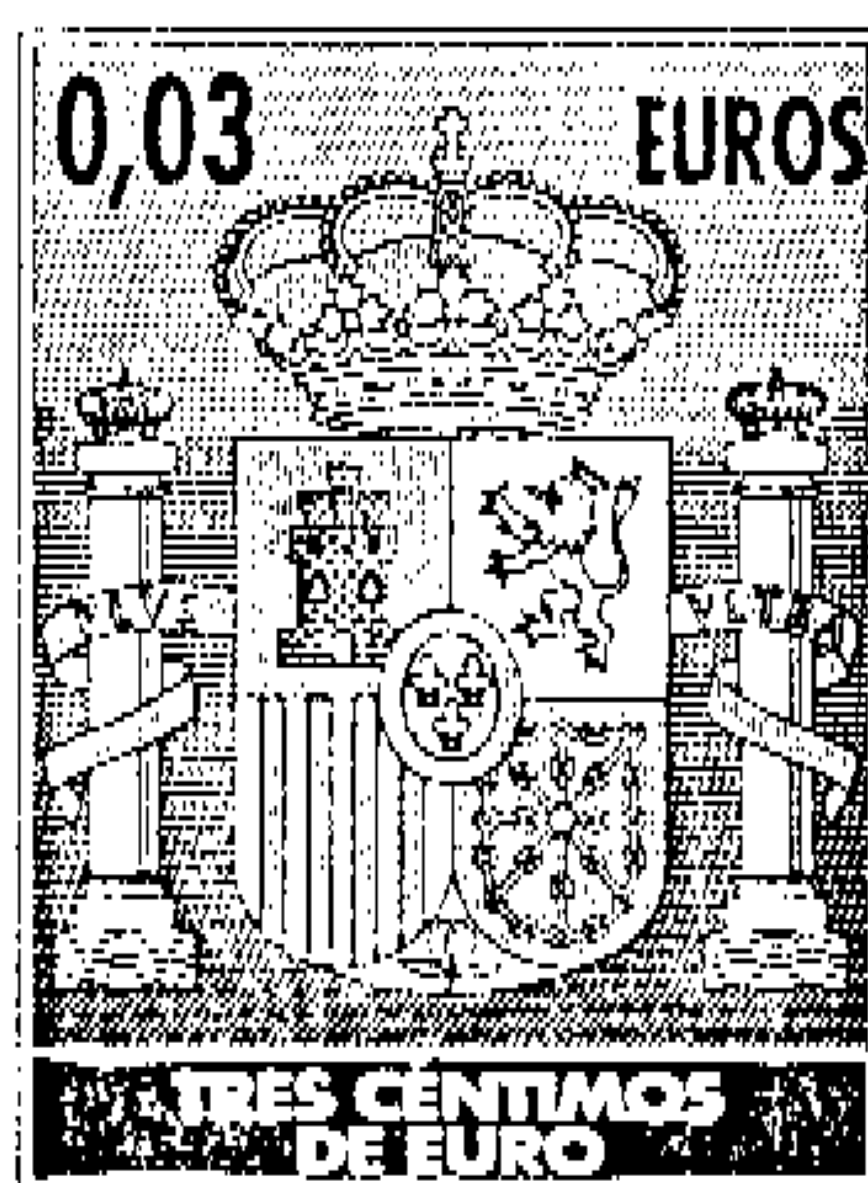
El Grupo gestiona la exposición al riesgo que deriva de las operaciones de su cartera, tanto en el momento de su contratación como en su posterior seguimiento, e incorpora también a su horizonte de análisis la evolución prevista para el negocio y las expectativas respecto a los tipos de interés, así como las propuestas de gestión y cobertura, simulando distintos escenarios de comportamiento.

Para ello dispone de herramientas de análisis y de evaluación del riesgo (Gap medio, duración de balance, simuladores de escenarios). Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento.

Controles y límites para la gestión del riesgo de tipo de interés

Los controles se llevan a cabo a través del análisis y seguimiento periódico de los "gaps" proyectados de balance o diferencia entre los activos y pasivos sensibles a tipos en diferentes periodos (saldo neto expuesto a cambios en los precios) y mediante el establecimiento de límites tanto a la exposición máxima como a la incidencia que el Grupo está dispuesto a soportar en sus márgenes ante una variación de tipos de interés, límites que deben ser aprobados por el Consejo de Administración.

El cuadro siguiente muestra el perfil de sensibilidad del balance de la Caja al riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2005 y al 31 de diciembre de 2004 (no se hace distinción entre divisas ya que es muy poco significativa), indicando el valor en libras de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, los cuales aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés o de vencimiento:



010266062

CLASE 8.ª
L. 20/1987 (R.D. 1415/1987)

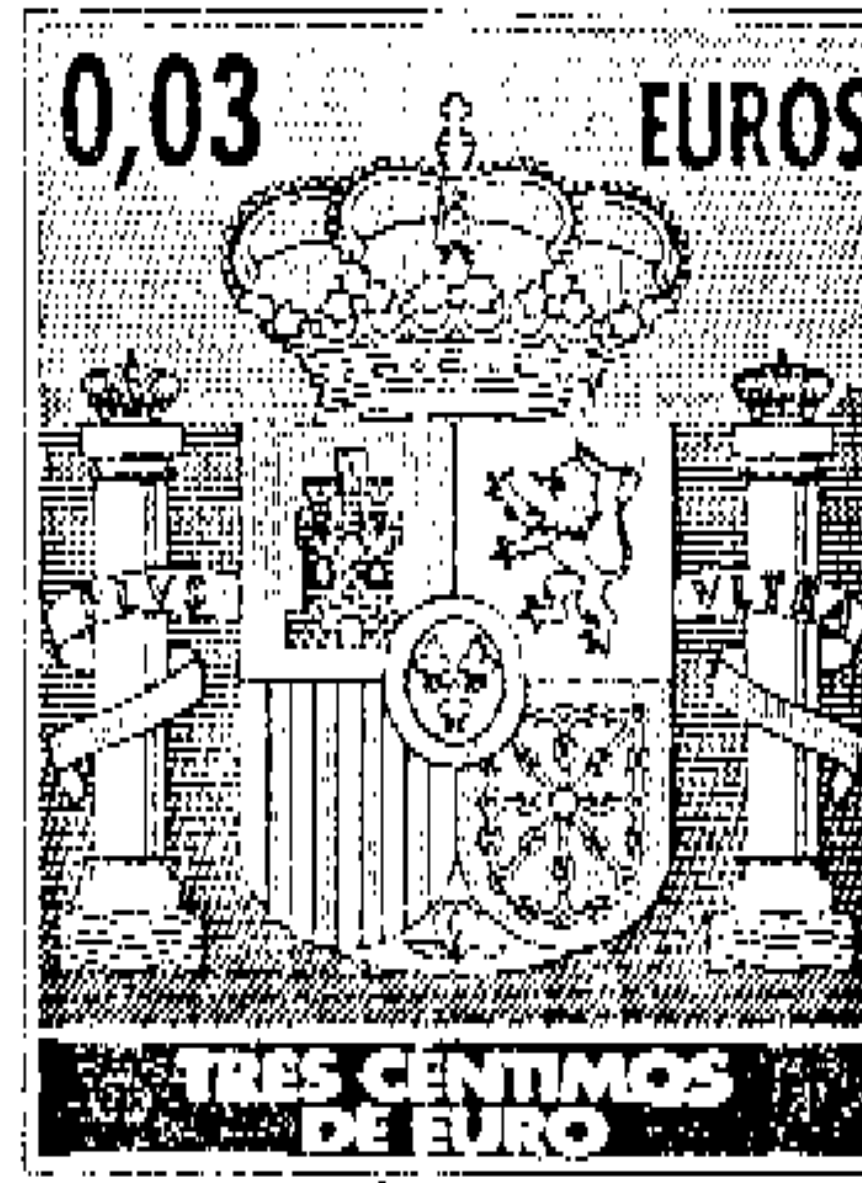
Al 31 de diciembre de 2005:

	Millones de euros						
	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento						
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Saldo Sensible	Saldo Insensible	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Activos	3.392	6.913	12.836	23.141	5.274	595	4.679
Activos financieros con tipo de interés fijo y otros activos sin vencimiento determinado	945	761	909	2.615	5.154	359	4.795
Activos financieros a tipo fijo cubiertos con derivados	361	6	(107)	260	(259)	(118)	(141)
Activos financieros a tipo de interés variable	2.086	6.146	12.034	20.266	379	354	25
Pasivos	4.873	5.630	7.607	18.110	10.305	242	10.063
Pasivos financieros con tipo de interés fijo y otros pasivos sin vencimiento determinado	3.738	1.845	3.608	9.191	16.010	2.762	13.248
Activos financieros a tipo fijo cubiertos con derivados	550	1.726	3.429	5.705	(5.706)	(2.521)	(3.185)
Activos financieros a tipo de interés variable	585	2.059	570	3.214	1	1	0
Diferencia o Gap del período	(1.481)	1.283	5.229	5.031	(5.031)	353	(5.384)
Diferencia o Gap acumulado	(1.481)	(198)	5.031	5.031	(5.031)	5.384	0
Gap medio	(1.482)	(520)	2.963	2.122			
% s/ activo total	(5,22)	(1,83)	10,43	7,47			

Al 31 de diciembre de 2004:

	Millones de euros						
	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento						
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Saldo Sensible	Saldo Insensible	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Activos	3.009	4.347	10.020	17.376	4.586	1.214	3.372
Activos financieros con tipo de interés fijo y otros activos sin vencimiento determinado	926	444	719	2.089	4.036	363	3.673
Activos financieros a tipo fijo cubiertos con derivados	211	78	(33)	256	(256)	72	(328)
Activos financieros a tipo de interés variable	1.872	3.825	9.334	15.031	806	779	27
Pasivos financieros	3.926	3.377	5.357	12.660	9.302	216	9.086
Pasivos financieros con tipo de interés fijo y otros pasivos sin vencimiento determinado	3.173	1.156	2.518	6.847	13.280	2.219	11.061
Activos financieros a tipo fijo cubiertos con derivados	221	950	2.807	3.978	(3.979)	(2.004)	(1.975)
Activos financieros a tipo de interés variable	532	1.271	32	1.835	1	1	0
Diferencia o Gap del período	(917)	970	4.663	4.716	(4.716)	998	(5.714)
Diferencia o Gap acumulado	(917)	53	4.716	4.716	(4.716)	5.714	0
Gap medio	(915)	(188)	2.402	1.972			
% s/ activo total	(4,17)	(0,86)	10,94	8,98			

Se consideran saldos sensibles aquellos cuyo vencimiento o reprecación se produce en los próximos doce meses. Teniendo en cuenta que el gap estático no recoge el nuevo negocio, se establece este período como referencia en la gestión, que permite cuantificar el efecto de la variación de los tipos de interés sobre el margen de intermediación anual de la Caja.



010266063

CLASE 8.^a

El gap que aparece en el cuadro representa la diferencia entre los activos y pasivos sensibles en cada período, es decir, el saldo neto expuesto a cambios en los precios. El balance presenta un gap positivo en los próximos doce meses, lo que significa que el saldo de los activos sensibles es superior al de los pasivos en la misma situación; dicha diferencia asciende en términos de saldo medio a 2.122 millones de euros, el 7,47% del activo (1.972 millones de euros, el 8,98% del activo al 31 de diciembre de 2004). La magnitud del gap estático determina que una variación de los tipos de interés del mercado de 1 punto que afectara por igual a la totalidad de las masas patrimoniales del balance modificaría el margen de intermediación de los próximos 12 meses que deriva de las operaciones ya contratadas en alrededor de 21 millones de euros, el 4,20% (20 millones de euros, el 4,24% al 31 de diciembre de 2004); la incidencia en el margen sería del mismo signo que la variación de los tipos de interés.

33. Exposición a otros riesgos

Gestión del riesgo de mercado

Este riesgo es el derivado de los movimientos de las cotizaciones de los activos financieros de renta fija y de renta variable. En su gestión y control se aplican análisis de sensibilidad para la estimación de su impacto en resultados y en el patrimonio neto del Grupo.

Además, en línea con los requerimientos de Basilea, se está trabajando en la implantación de metodologías de "Valor en Riesgo" para la medición del riesgo conjunto de las carteras. El valor en riesgo (VaR) cuantifica la máxima variación que se puede producir en el valor económico de una cartera de activos por riesgo de mercado en un período de tiempo dado, con un determinado nivel de confianza.

Políticas, métodos y procedimientos en la gestión del riesgo de mercado

Anualmente el Consejo de Administración revisa el "Manual de Líneas de Riesgo" en el que se establecen las políticas, métodos y procedimientos para la concesión de líneas de riesgo, la formalización y documentación de las operaciones, así como procedimientos de seguimiento y control de los riesgos para entidades financieras, grupos económicos y sociedades cotizadas y/o calificadas por alguna agencia de rating en las operaciones que se realicen en:

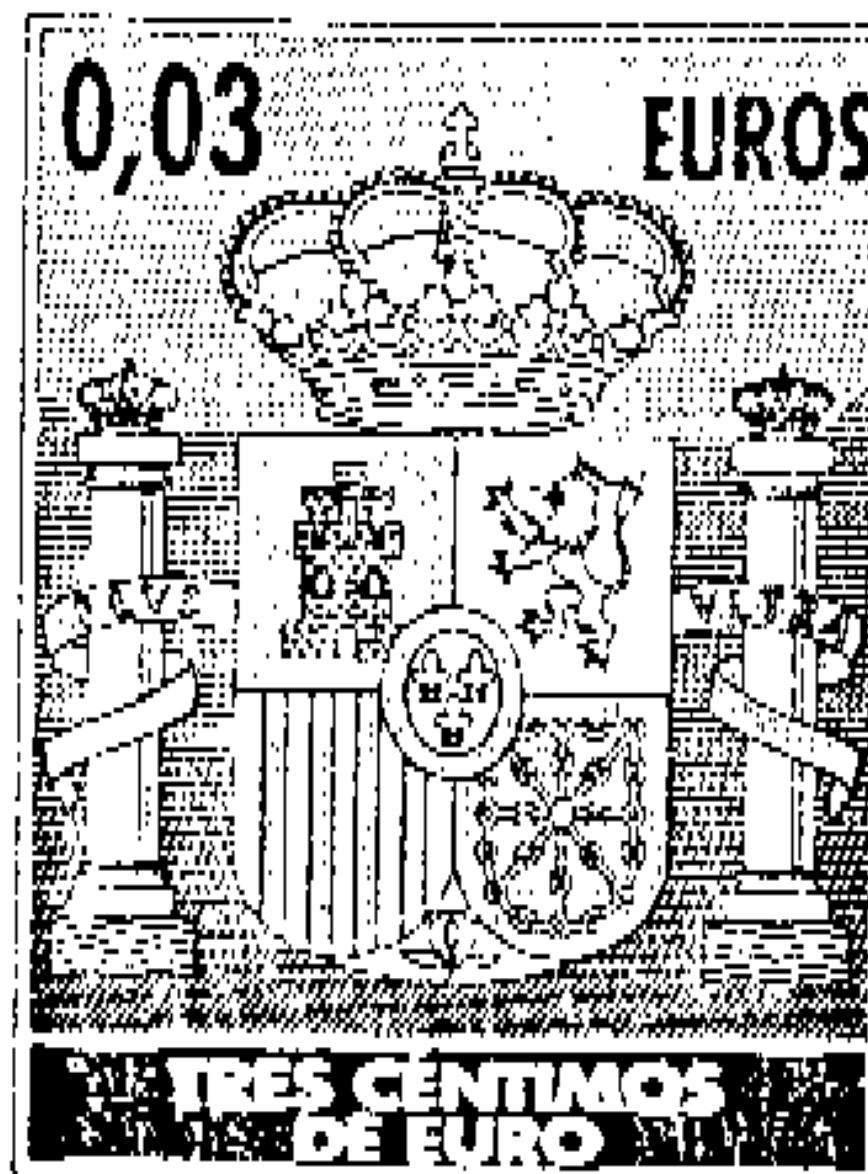
- el mercado interbancario
- mercados de deuda pública anotada
- mercados de renta fija privada
- mercados organizados de renta variable e instituciones de inversión colectiva
- mercados de derivados financieros
- operaciones de crédito o riesgo de empresas que coticen en bolsa o estén calificadas por alguna agencia de rating
- operaciones de crédito o riesgo sobre Comunidades Autónomas, Corporaciones Locales y entes públicos con rating.

Las líneas de riesgo se establecen básicamente en función de los ratings asignados por las agencias de calificación crediticia y de los informes que emiten dichas agencias, así como del plazo de la inversión (mayor plazo significa mayor riesgo y por tanto menores líneas). En el caso de que una entidad no cuente con dicha calificación, se realizará un análisis de sus estados financieros para fijar la línea de riesgo.

Los límites, autorizados por el Consejo de Administración, se establecen por volumen de inversión e incluyen límites a la exposición global y a pérdidas máximas, así como límites individuales a la inversión por emisor y límites a la inversión en valores de escasa capitalización. Cabe citar:

- Límites a emisiones (cédulas hipotecarias, deuda subordinada y titulizaciones) calificadas con distinto rating al del emisor, operaciones con pacto de recompra y líneas de intermediación con clientes.
- Líneas de riesgo específicas para empresas españolas.
- Líneas de riesgo bancarias específicas.
- Un límite global para la inversión en cartera de renta variable cotizada en función del máximo impacto negativo asumible en fondos propios en caso de un escenario de "stress" (caídas anuales del 25% en las bolsas). En 2005, dicho límite se ha establecido en un 25% de los recursos propios totales del Grupo.
- Límites específicos para cada una de las sub-carteras de la cartera de gestión (bolsa española, valores europeos, instituciones de inversión colectiva, negociación y derivados de renta variable)
- Límites máximos a la inversión en renta fija internacional, parámetros de inversión (plazos máximos, ratings mínimos,...) y criterios de diversificación.

Dichos límites se actualizan conforme se modifican los ratings, especialmente cuando lo hacen a la baja. Los sistemas de seguimiento incorporan la revisión de las noticias sobre entidades, análisis de los estados financieros, controles sobre las variaciones producidas en los ratings, así como el seguimiento del riesgo consumido por las empresas españolas y riesgos asumidos con distintas entidades financieras.



010266064

CLASE 8.ª

Renta Variable

Las carteras expuestas a riesgo de precio se caracterizan por la elevada diversificación tanto sectorial como geográfica y por valor, por su elevada liquidez y por la ausencia de actividades propias de "trading" lo que conlleva que el riesgo de mercado asumido sea poco significativo en su conjunto. En este sentido, el peso que muestra la renta variable cotizada sobre el activo patrimonial es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Renta Variable Cotizada	636.026	571.890
% sobre Balance	2,24%	2,60%

El Comité de Activos y Pasivos analiza periódicamente y establece los criterios de actuación en la gestión de los riesgos de mercado para todo el Grupo. El Grupo gestiona el riesgo de mercado, tratando de obtener una adecuada rentabilidad financiera en relación al nivel de riesgo asumido.

Ante oscilaciones en los índices bursátiles, la variación del valor patrimonial de la renta variable cotizada sin participaciones en fondos de inversión (600.076 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) sobre los fondos propios totales de la Caja, se ha estimado en un +/-3,10% en un escenario de oscilación del +/-10%. Dichas estimaciones se han efectuado tomando como referencia nacional el índice general de la Bolsa de Madrid y como referencia internacional el índice Eurotop 100.

Dado que la renta variable cotizada está clasificada en la cartera de disponibles para la venta, dicho impacto se registraría en todo caso con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo en el epígrafe "Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" hasta el momento en el que se produjese la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en dicho epígrafe se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Resultado de las operaciones financieras (neto) – Activos financieros disponibles para la venta".

Gestión del riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se refleja en la sensibilidad de los precios de los activos financieros a las variaciones en los tipos de cambio de mercado. El Grupo no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Asimismo, no mantiene posiciones abiertas de carácter no especulativo de importes significativos en moneda extranjera. La política del Grupo es limitar este tipo de riesgo, tratando de cubrirlo de manera inmediata a que surja mediante la contratación de las operaciones simétricas en el activo o en el pasivo o las operaciones de derivados financieros que permitan mitigarlo.

Gestión del riesgo operacional

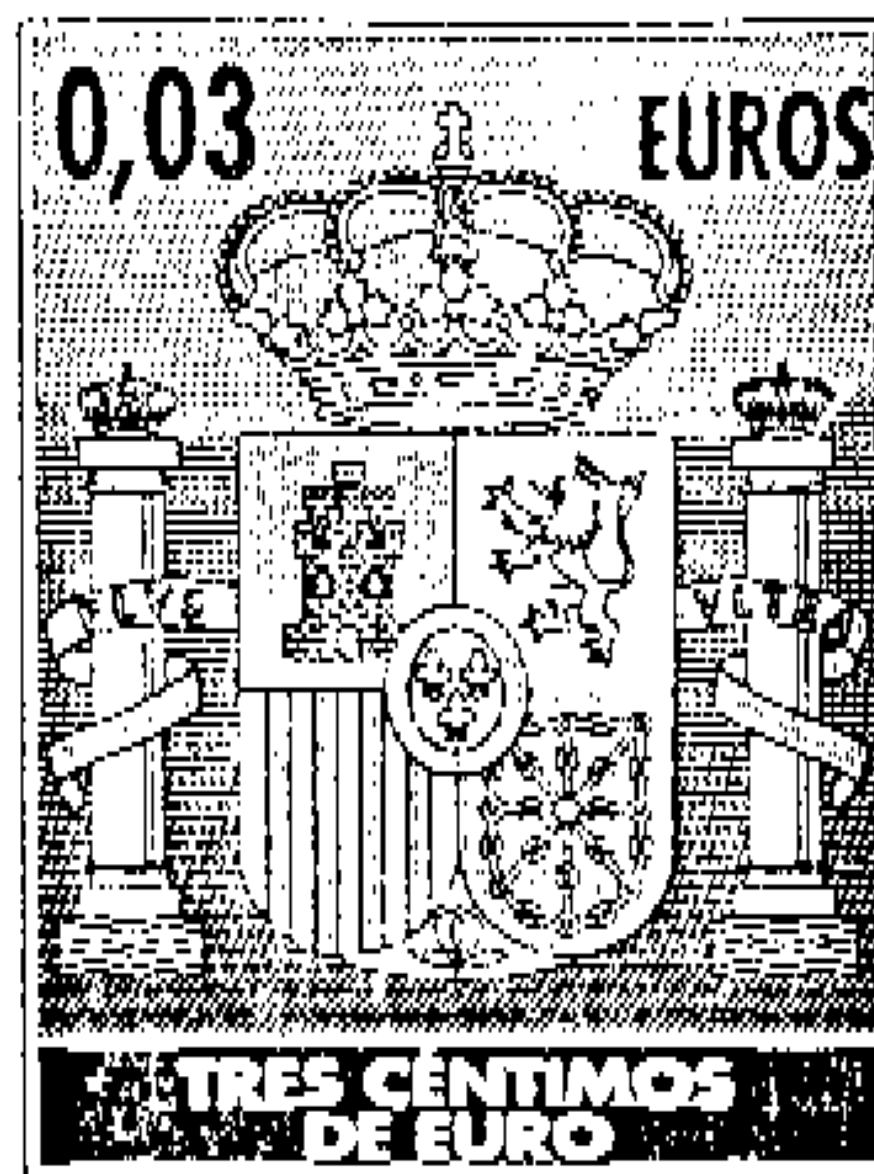
Definido como el riesgo de sufrir pérdidas debidas a la falta de adecuación o fallos en los procesos, el personal o los sistemas internos, o bien a causa de acontecimientos externos; el riesgo operacional en se ha venido mitigando mediante: el establecimiento de claras líneas de responsabilidad y segregación de funciones; la supervisión continua y controles directos de las transacciones realizados en las distintas unidades de negocio y administrativas y todo ello complementado con una función efectiva de auditoría interna.

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea publicó en 2003 un documento de buenas prácticas para la gestión este riesgo que debe ser identificado, medido, seguido, mitigado y controlado. En esta línea, el "Nuevo Acuerdo de Capital - Basilea II", establece la necesidad de que las entidades dispongan de recursos propios en función del riesgo operacional que asumen en sus distintas actividades, proponiendo tres modelos de cálculo del capital regulatorio por este riesgo (indicador básico, modelo estándar y modelos internos).

El Grupo tiene la intención de avanzar hacia la aplicación de los modelos estándar e internos. A lo largo de 2005 se ha finalizado el proceso de evaluación cualitativa y se continúa con el proceso de recogida de eventos de pérdida que se recogen en una base de datos que será el soporte fundamental en la cuantificación de este riesgo.

Gestión del Riesgo reputacional

Está definido como el riesgo de sanciones legales o normativas, pérdida financiera significativa, o de reputación que una Entidad puede sufrir como resultado de incumplir las leyes, regulaciones, normas, estándares de auto-regulación de la organización, y códigos de conducta aplicables a sus actividades financieras; este riesgo es consustancial a estas actividades, por el hecho de estar altamente reguladas y sujetas a supervisión continua por las autoridades.



010266065

CLASE 8.ª

La Entidad cuenta con una función de Cumplimiento Normativo con el objetivo de asegurar y supervisar el cumplimiento de las principales normas que le aplican en sus actividades reguladas y, en particular, las siguientes: prevención del blanqueo de capitales y financiación al terrorismo; protección de datos de carácter personal; transparencia en las operaciones con la clientela y normas de conducta en el ámbito de los mercados de valores

Control de Riesgos

El control de los riesgos es un elemento fundamental del sistema de control interno en una Entidad de Crédito ya que son consustanciales a los productos y servicios financieros que constituyen su actividad. El Grupo cuenta con sistemas de control de riesgos basados en:

- Procedimientos de identificación y medición de los principales riesgos que permiten su seguimiento y control.
- Una estructura de límites para las principales contrapartes, instrumentos, mercados y plazos, que anualmente se somete a la aprobación del Consejo de Administración, con el fin de definir políticas prudentes y evitar concentraciones de riesgo.
- Un Comité de Activos y Pasivos que realiza la definición y seguimiento de la política de gestión de los riesgos, fundamentalmente financieros, de la Entidad.
- Una estructura jerárquica claramente definida de autorizaciones para la concesión o asunción de riesgo en función de la cuantía y naturaleza del mismo.
- Controles directos distribuidos por los diferentes niveles de decisión que aseguran que las operaciones se realizan de acuerdo con las políticas establecidas y en los términos autorizados.
- Controles de Riesgos, independientes de las Direcciones de Negocio, que verifican el cumplimiento de los límites aprobados por el Consejo de Administración u otros establecidos por el Comité de Activos y Pasivos e informan periódicamente de su cumplimiento a la Dirección.

Adicionalmente la función de Auditoría Interna revisa el adecuado funcionamiento de los sistemas de control de riesgos, verificando además el cumplimiento de las políticas, procedimientos y normas internos establecidos, e informando a un comité de nivel directivo, el cual adopta los acuerdos necesarios para mitigar las deficiencias o riesgos observados. Adicionalmente, tanto la planificación anual de la auditoría interna como las conclusiones más relevantes obtenidas, se presentan a una comisión delegada del Consejo de Administración.

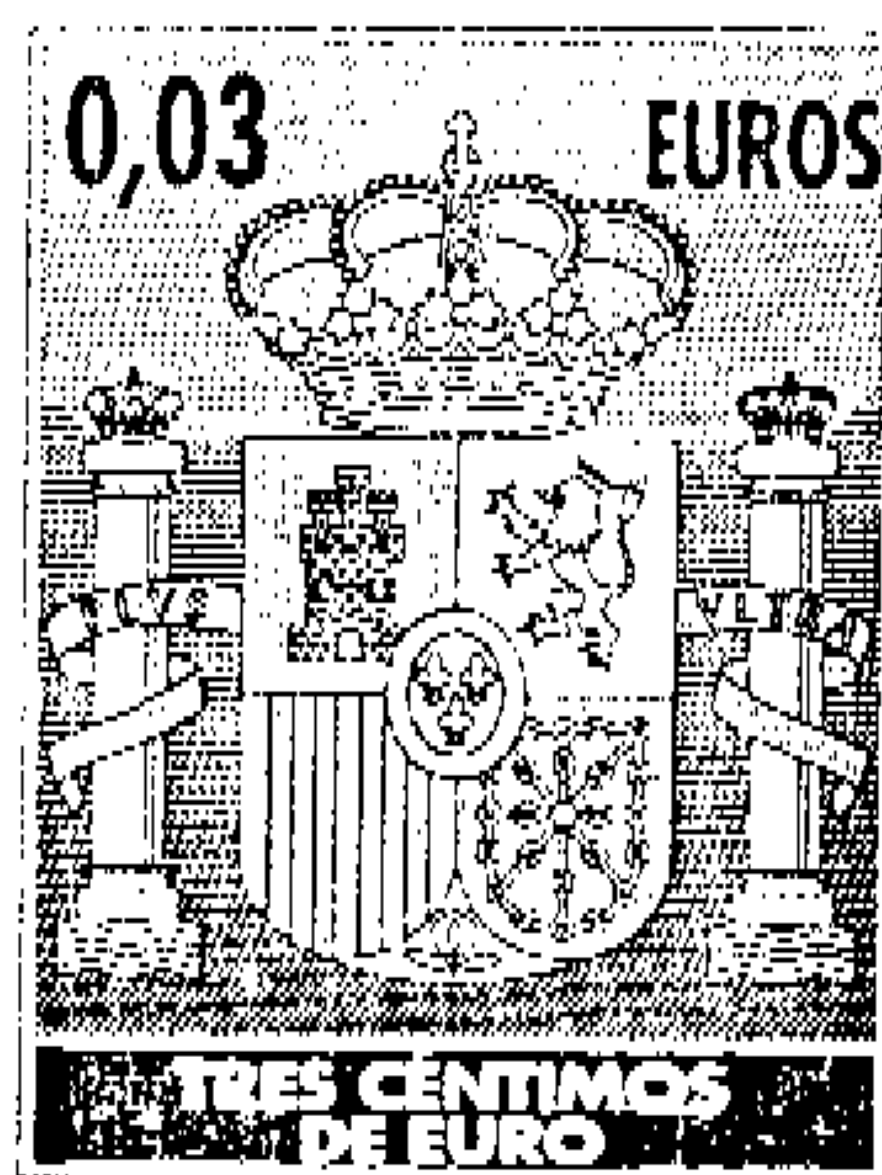
Estos sistemas de control de riesgos de Ibercaja son objeto de un proceso de mejora continua, para adaptarlos a las nuevas metodologías de medición de riesgos y a las recomendaciones emitidas en los últimos años por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, con el fin de cumplir los requisitos exigidos en el Pilar II del "Nuevo Acuerdo de Capital".

34. Obra social

Los fines de la Obra Social, de acuerdo a los estatutos de la Caja, consisten en la financiación de obras sociales y culturales propias o en colaboración, orientadas hacia la enseñanza, los servicios de asistencia social, la investigación, la innovación, la cultura, la sanidad pública y otras actuaciones de carácter estratégico que impulsen y fomenten el desarrollo socioeconómico en su ámbito de actuación territorial.

En el año 2005 la Obra Social y Cultural de Ibercaja contó con 40.500 miles de euros, presupuesto que se distribuyó en un 36,73% se destinó a cubrir la demanda de acciones culturales y tiempo libre; un 20,19% a actividades de asistencia social y sanitaria; cerca de un 26% a educación e investigación y casi un 10% al mantenimiento y rehabilitación del patrimonio artístico y a las actividades de protección de la naturaleza y el medio ambiente. Además, se realizó un importante esfuerzo por diversificar las actuaciones a lo largo de todas las zonas de presencia de la Entidad.

En lo que se refiere al ámbito cultural durante 2005 se han realizado exposiciones, conciertos, la convocatoria de becas de formación para artistas y la colaboración con otras entidades en la puesta en marcha de festivales, certámenes audiovisuales, de música, de arte o de novela. Cabe destacar además que la dimensión nacional que actualmente tiene la Entidad ha llevado a la Obra Social y Cultural a extender la programación a todas las zonas donde está presente.



010266066

CLASE 8.^a

RENTAS

En materia social y sanitaria, se incrementaron las ayudas para proyectos relacionados con la mejora de la calidad de vida de la tercera edad, iniciativas destinadas a favorecer la integración social del colectivo inmigrante, proyectos centrados en la atención a las necesidades de las personas con algún tipo de dependencia y en general a todos aquellos colectivos que se encuentran en riesgo de exclusión social. Además, como novedad en esta área se llevó a cabo la primera convocatoria nacional de ayudas Ibercaja para proyectos asistenciales-atención a la dependencia mediante la que se seleccionaron diversos proyectos que se están desarrollando en el año 2006.

En lo referente a la cooperación al desarrollo se han apoyado proyectos en 14 países. Educación, sanidad, apoyo y tratamiento a enfermos de sida, vivienda, proyectos de desarrollo agrario y pequeñas empresas, potabilización de aguas y campañas de microcréditos fueron los objetivos esenciales de las iniciativas respaldadas por la Obra Social y Cultural en 2005. La cooperación internacional es uno de los puntos de interés de la Obra Social y Cultural de la Entidad de Ahorro que destina anualmente el 0,7% de su presupuesto a actuaciones de ayuda al tercer mundo.

Dentro del campo de la educación, se desarrollan programas didácticos para escolares diseñados y gestionados por la Obra Social y Cultural de Ibercaja brindándolos a los Colegios, Centros de Enseñanza y Asociaciones de Padres de las localidades de nuestra red nacional, con el objetivo de fomentar el aprendizaje de las artes y de la historia, el aumento de su conciencia en pro de la conservación del medio ambiente, el conocimiento y disfrute de nuestra herencia cultural, del entorno ciudadano y de sus alrededores aprendiendo a valorar la riqueza patrimonial y natural de nuestras ciudades y pueblos.

La Obra Social y Cultural contribuye a fomentar el desarrollo económico y el progreso social mediante su participación en diversos proyectos de Investigación y Desarrollo, como consecuencia de ello, colaboró en el año 2005 con varias universidades de su área de implantación y en proyectos de estudio sobre Biomedicina o Biocomputación.

La rehabilitación del patrimonio artístico tanto por propia iniciativa como en colaboración con otras Entidades, facilita la difusión de la riqueza cultural de nuestras zonas de implantación y es una manera de dinamizar las economías, puesto que supone la aportación de nuevos atractivos para el desarrollo del turismo cultural.

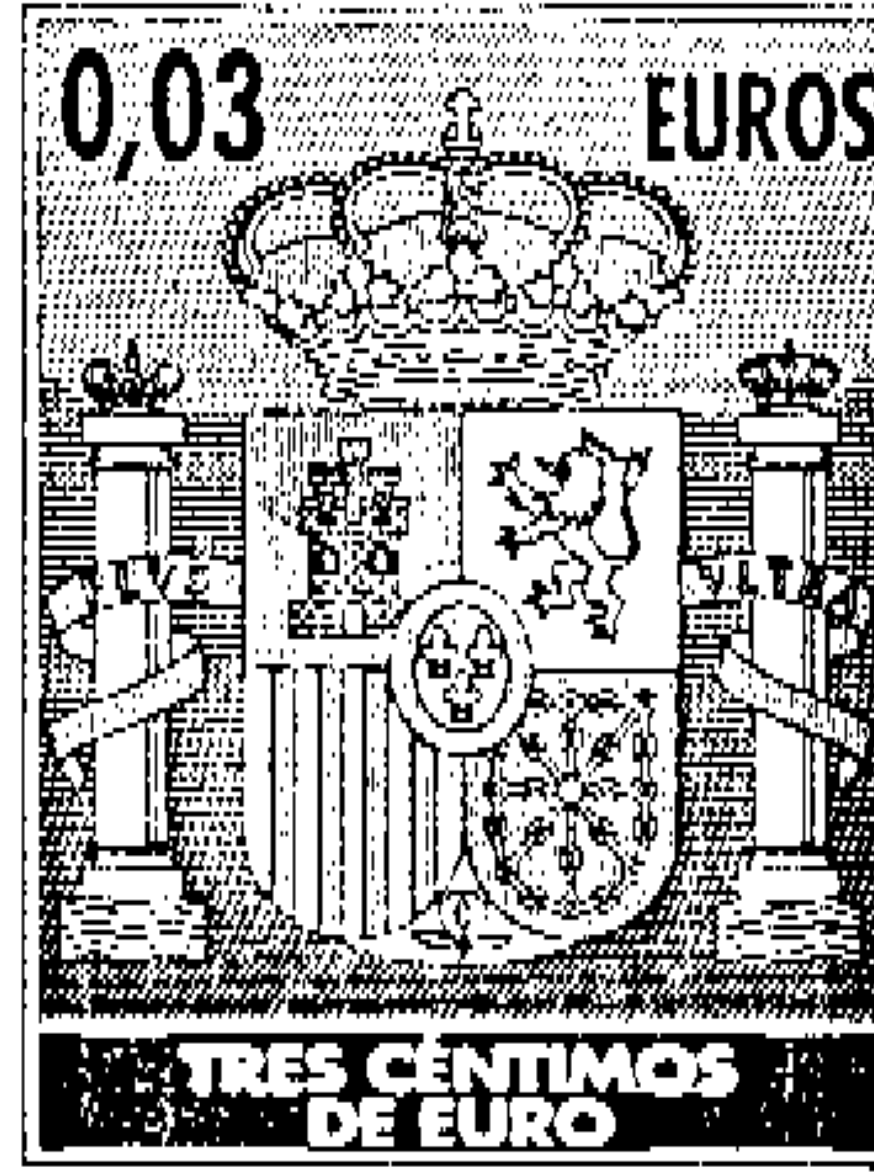
Ibercaja, a través de la Obra Social y Cultural, trabaja en diversos proyectos que tienen por objeto contribuir a un desarrollo sostenible. La Entidad respalda proyectos sostenibles, económicamente viables y socialmente rentables. Además la Obra Social y Cultural de Ibercaja lanzó en 2005 una nueva Convocatoria de Ayudas Ibercaja para Proyectos Medioambientales.

Las personas encargadas de la gestión de la Obra Social de la Caja son el Director General Adjunto de la Dirección Financiera y de la Obra Social y Cultural y 2 subdirectores (Jefes de la Obra Social y Cultural y del Centro de Cogullada, respectivamente).

A continuación se presenta un desglose de las partidas del balance de situación en el que se incluyen los activos y pasivos afectos a la Obra Social de la Caja, junto con sus respectivos saldos al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activo		
Activo material (neto) afecto a la obra social		
Mobiliario e instalaciones	9.262	5.461
Inmuebles	26.634	29.623
	35.896	35.084
Pasivo		
Dotación aplicada a activo material	35.896	35.084
Dotación aplicada a otras inversiones	212	212
Gastos comprometidos en el ejercicio	40.500	38.500
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(38.051)	(35.736)
Importes no comprometidos	3.902	2.703
Reservas de revalorización	11.787	11.877
	54.246	52.640

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



010266067

CLASE 8.^a
CANTIDAD

	Miles de Euros			Total
	Dotación	Reserva actualización	Gastos de mantenimiento	
Saldos al 1 de enero de 2004	71.180	11.877	(33.242)	49.815
Cancelación gastos mantenimiento 2003	(33.242)	-	33.242	-
Distribución beneficios 2003	38.500	-	-	38.500
Gastos mantenimiento 2004	-	-	(35.736)	(35.736)
Resultados en venta de inmovilizado y otros	61	-	-	61
Saldos al 31 de diciembre de 2004	76.499	11.877	(35.736)	52.640
Cancelación gastos mantenimiento 2004	(35.736)	-	35.736	0
Distribución beneficios 2004	40.500	-	-	40.500
Gastos mantenimiento 2005	-	-	(38.051)	(38.051)
Resultados en venta de inmovilizado y otros	(753)	(90)	-	(843)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	80.510	11.787	(38.051)	54.246

La Obra Social y Cultural de las Cajas de Ahorros se regula por las normas contenidas en el Real Decreto 2290/1977, de 27 de agosto, y en la Ley 13/1985 que, entre otros aspectos, disponen que las Cajas destinarán a la financiación de las obras sociales la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas.

El Fondo de la Obra Social y Cultural recoge las dotaciones con cargo a los excedentes de la Caja para la creación y mantenimiento de las citadas obras de carácter benéfico-social. Su saldo, en la medida en que no se materialice en las cuentas de aplicación Obra Social y Cultural (Nota 16), será destinado al mantenimiento de las obras sociales y en su caso a nuevas inversiones.

Del total de activos materiales afectos a la Obra Social, 284 miles de euros se encuentran asociados a Obra Social en Colaboración al 31 de diciembre de 2005 (291 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) y el resto se encuentra afecto a Obra Social propia.

35. Otra información significativa

35. 1. Garantías financieras

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

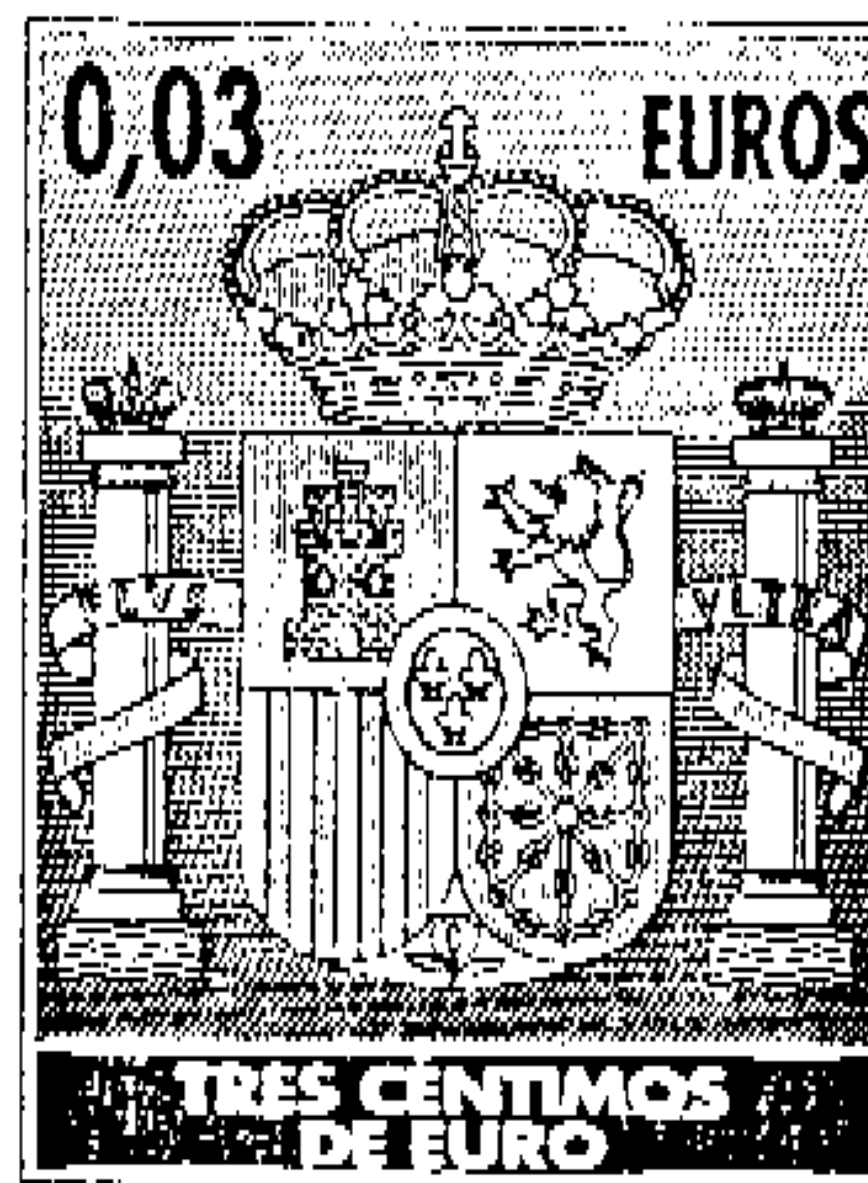
Seguidamente se muestra el detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo al riesgo máximo asumido por el Grupo en relación con las mismas:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Avales y otras cauciones prestadas	1.818.054	1.313.723
Avales financieros	1.114.937	761.232
Otros avales y cauciones	703.117	552.491
Créditos documentarios irrevocables	15.606	20.771
Emitidos irrevocables	15.468	20.771
Confirmados irrevocables	138	0
	1.833.660	1.334.494

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

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

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los correspondientes al cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance consolidado (Nota 22).



010266068

CLASE 8.^a

CONTINGENTE

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo no ha identificado ningún pasivo contingente.

35. 2. Activos cedidos en garantía

Al 31 de diciembre de 2005 se hallan afectos a distintos compromisos propios y de terceros, fundamentalmente en garantía de operaciones realizadas por el Grupo con Banco de España, títulos de renta fija por un importe de 614.149 miles de euros (276.195 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) y créditos sobre clientes por un importe de 24.662 miles de euros (44.167 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

35. 3. Disponibles por terceros

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

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Límite concedido	Importe pendiente de disponer	Límite concedido	Importe pendiente de disponer
Con disponibilidad inmediata	3.333.031	1.905.284	2.480.265	1.461.187
Con disponibilidad condicionada	5.653.901	2.632.583	4.392.189	1.982.772
	8.986.932	4.537.867	6.872.454	3.443.959

Los importes pendientes de disponer están formalizados a tipo de interés variable.

35. 4. Recursos de terceros gestionados y comercializados por el Grupo y depositaria de valores

A continuación se muestra un detalle de los recursos de clientes fuera de balance que han sido comercializados por el Grupo en los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Fondos de Inversión	5.494.521	4.777.514
Fondos de Pensiones	2.346.517	1.249.966
Patrimonio gestionado de terceros	413.154	217.517
Productos de seguros	9.393	951
	8.263.585	6.245.948
De los que: gestionados por el Grupo	8.254.192	6.244.997

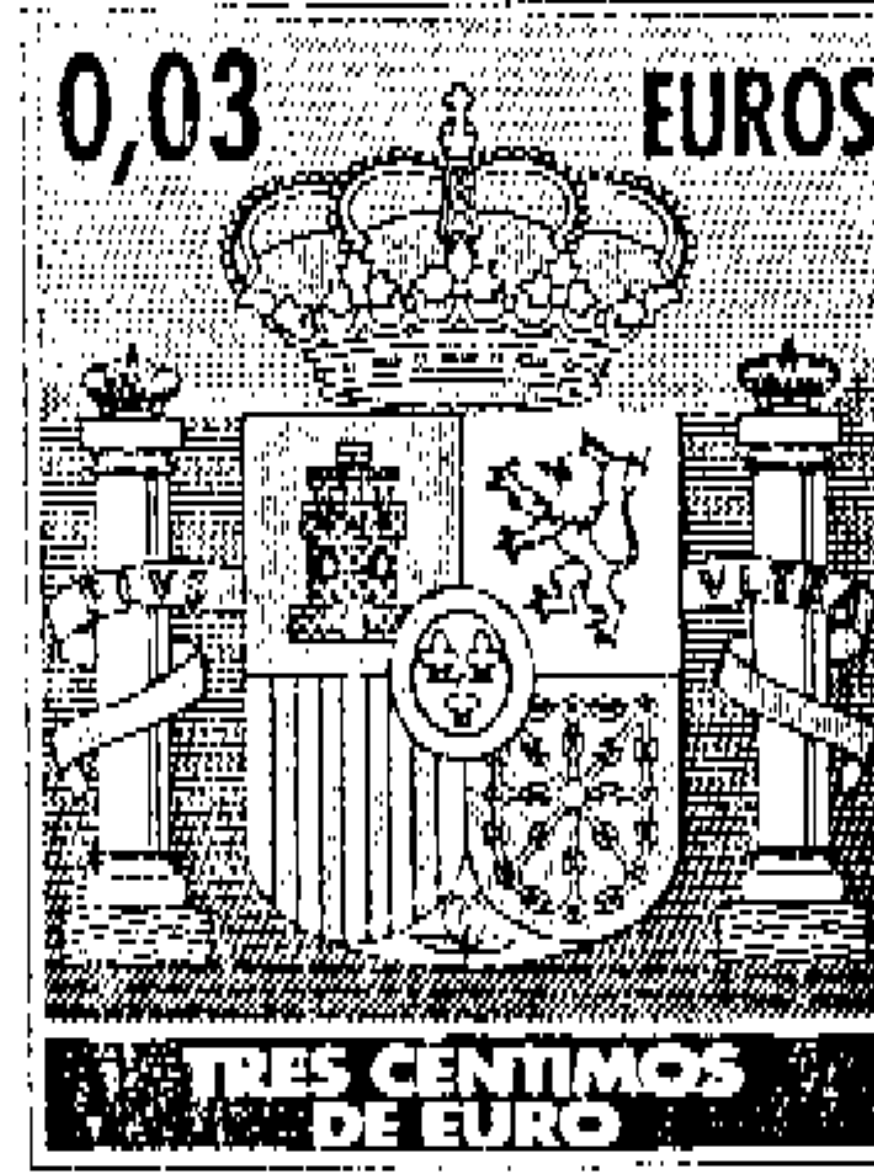
Asimismo, a continuación se muestra un detalle del valor razonable de los recursos de terceros depositados en el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Renta Fija	7.252.890	6.042.907
Renta Variable	2.583.012	2.103.617
	9.835.902	8.146.524

35. 5. Titulización de activos

El Grupo ha realizado diversas operaciones de titulización de activos con anterioridad al 1 de enero de 2004, que se han dado de baja de balance (Nota 2.7). A continuación se muestra un detalle del valor de los activos titulizados en ejercicios anteriores (Préstamos hipotecarios sobre viviendas) que se han dado de baja del balance de situación y que permanecen vivos al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos transferidos a TDA Ibercaja I, Fondo de Titulización en el ejercicio 2003	434.452	506.579
Activos transferidos a TDA V, Fondo de Titulización en el ejercicio 1998	40.682	51.039
	475.134	557.618



010266069

CLASE 8.ª

INSTRUMENTAL

Asimismo, durante el ejercicio 2005, el Grupo ha realizado una operación de titulización de activos mediante la cesión de préstamos hipotecarios sobre viviendas de su cartera a un fondo de titulización, en la que, como consecuencia de las condiciones acordadas para la transferencia, ha conservado riesgos y ventajas sustanciales. A continuación se muestra un detalle de los saldos registrados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asociados con estas operaciones:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos transferidos a TDA Ibercaja II, Fondo de Titulización en el ejercicio 2005	869.702	-
	869.702	-

35. 6. Activos recibidos en garantía

Existen activos recibidos en garantía al 31 de diciembre de 2005 por 2.928 miles de euros (2.796 miles de euros al 31 de diciembre de 2004)

35. 7. Arrendamientos

35.7.1. Arrendamientos financieros

Los contratos de arrendamiento financiero en los que el Grupo actúa como arrendador se caracterizan por:

- Devengo de un tipo de interés variable.
- Existe una opción de compra a favor del arrendatario, instrumentada en forma de última cuota del contrato, mediante la cual el arrendatario puede obtener la propiedad del activo por un coste muy inferior al valor de mercado del activo en ese momento. Dado que puede considerarse razonablemente cierto que el arrendatario ejercerá la opción de compra, su valor se registra como un derecho de crédito junto con el resto de los pagos mínimos a realizar por el arrendatario.

35.7.2 Arrendamientos operativos

Todos los arrendamientos operativos en los que participa el Grupo son cancelables, existiendo habitualmente una duración inicial del contrato de cinco años. La renta del alquiler se actualiza anualmente en función del Índice de Precios al Consumo.

En las operaciones en las que el Grupo actúa como arrendatario, el importe de los arrendamientos registrados como gasto en el ejercicio 2005 ha ascendido a 16.479 miles de euros (13.296 miles de euros en el ejercicio 2004).

Los gastos de acondicionamiento e inversiones en activos materiales sobre el activo objeto del contrato de arrendamiento en que los que el Grupo actúa como arrendatario ascienden a 97.167 miles de euros al 31 de diciembre de 2005.

35. 8. Medio ambiente

Las operaciones globales del grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente ("leyes medioambientales"). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, de los posibles impactos, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2005, no se han realizado inversiones significativas en este ámbito ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

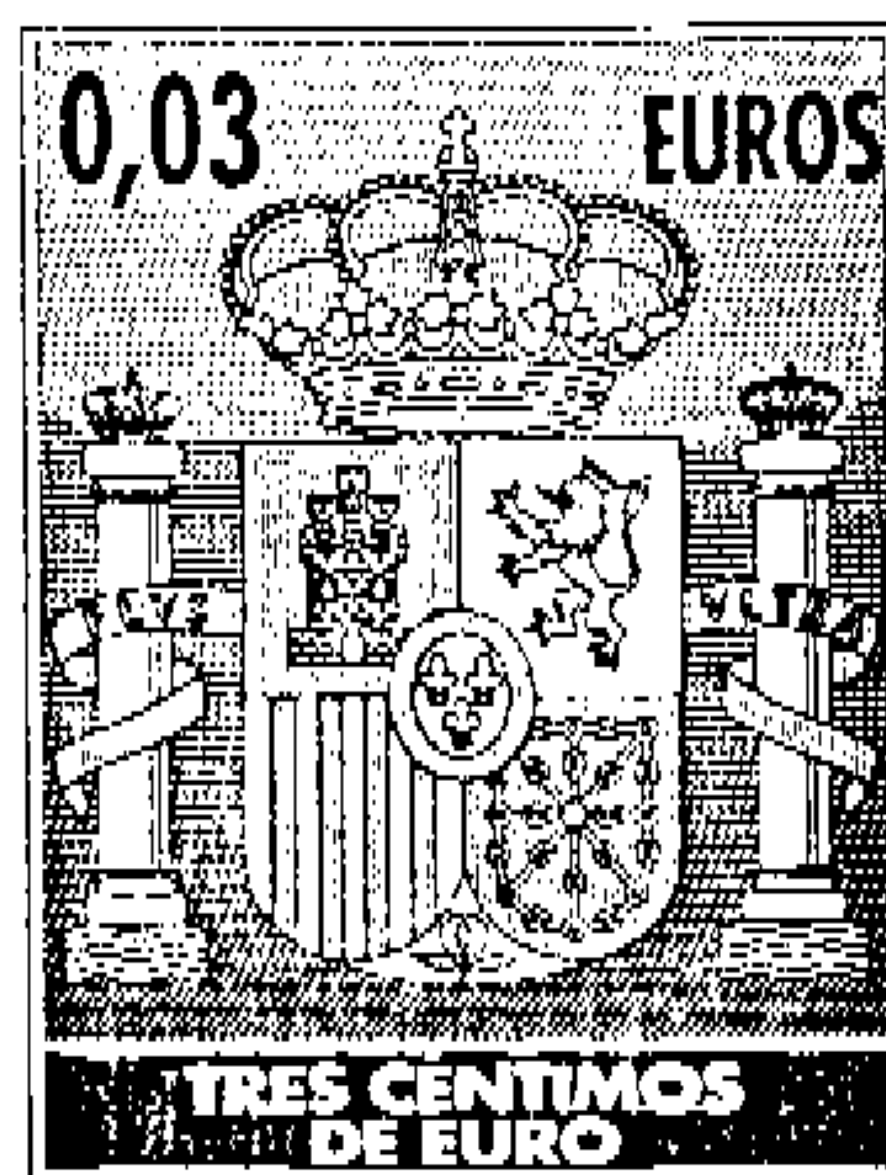
35.9. Segmentación

35.9.1 Segmentación por líneas de negocio

El negocio fundamental del Grupo es la Banca Minorista, sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran, conforme a la normativa, que el Grupo segmente y gestione su operativa en función de ellas.

35.9.2 Segmentación por ámbito geográfico

El Grupo desarrolla su actividad dentro del territorio español, siendo la tipología de la clientela similar en todo el territorio nacional. Por tanto, el Grupo considera un único segmento geográfico para toda su operativa.



010266070

CLASE 8.ª

Cuenta de pérdidas y ganancias

36. Intereses y rendimientos asimilados

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Depósitos en Banco de España y otros bancos centrales	4.700	4.095
Depósitos en entidades de crédito	27.849	29.061
Operaciones del mercado monetario	-	-
Créditos a las Administraciones Públicas	4.599	4.810
Créditos al sector privado	656.349	545.808
Créditos a no residentes	1.172	879
Valores representativos de deuda	100.454	59.521
Activos dudosos	2.650	2.672
Rectificación de productos por operaciones de coberturas	(10.258)	(10.892)
Productos de contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Otros productos financieros	397	347
	787.912	636.301

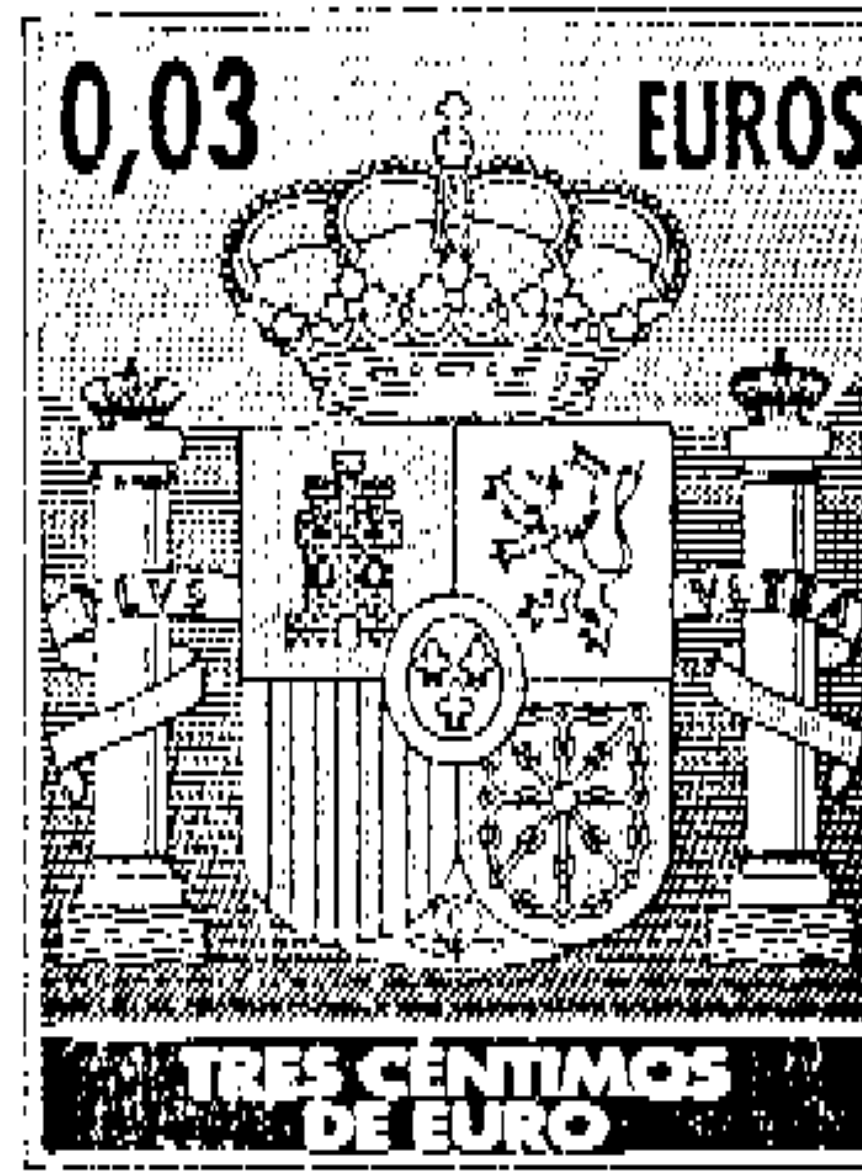
Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Cartera de negociación)	36	52
Activos financieros disponibles para la venta	37.328	41.690
Cartera a vencimiento	63.090	17.779
Inversión crediticia	692.619	583.230
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(10.258)	(10.892)
Otros rendimientos	5.097	4.442
	787.912	636.301

37. Intereses y cargas asimiladas

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Depósitos en Banco de España y otros bancos centrales	6.824	2.635
Depósitos en entidades de crédito	29.430	12.688
Operaciones del mercado monetario	-	-
Depósitos administraciones públicas	9.129	5.299
Depósitos otros sectores residentes	293.165	223.901
Depósitos no residentes	850	847
Débitos representados por valores negociables	45.490	27.502
Pasivos subordinados	19.034	14.971
Rectificación por operaciones de cobertura	(66.332)	(60.376)
Coste fondos pensiones internos	1.677	2.142
Remuneraciones capital con naturaleza pasivo financiero	-	-
Otros intereses	398	48
	339.665	229.657



010266071

CLASE 8.^a

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Pasivos financieros a coste amortizado	403.922	287.843
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(66.332)	(60.376)
Otros costes	2.075	2.190
	339.665	229.657

38. Rendimiento de instrumentos de capital

La totalidad de los rendimientos de instrumentos de capital proceden de la cartera de Activos Disponibles para la Venta.

39. Comisiones percibidas

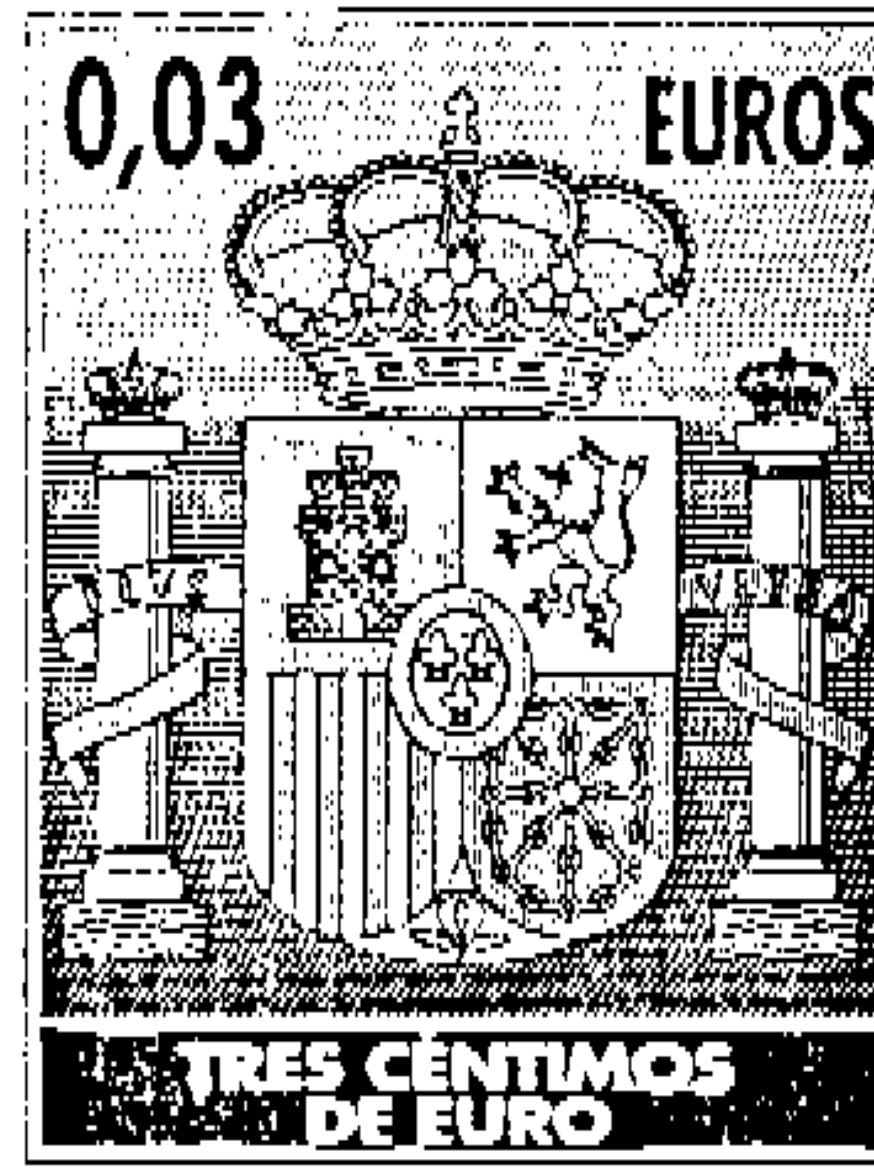
A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2005 y 2004 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Comisiones percibidas		
Comisiones por riesgos contingentes	8.093	7.234
Comisiones por compromisos contingentes	938	1.060
Comisiones por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	44	45
Comisiones por servicios de cobros y pagos	73.462	65.847
Comisiones por servicios de valores	15.609	13.247
Comisiones por comercialización de productos financieros no bancarios	85.639	74.497
Otras comisiones	7.861	6.310
	191.646	168.240

40. Comisiones pagadas

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2005 y 2004 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Comisiones pagadas		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	-	-
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	12.647	13.125
Comisiones pagadas por operaciones con valores	-	-
Otras comisiones	2.758	2.462
	15.405	15.587



010266072

CLASE 8.ª
 ESTAMPAS DE ESPAÑA

41. Actividad de seguros

El desglose por tipo de producto de las primas cobradas en los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Primas por contratos individuales	1.047.822	868.162
Primas por contratos de seguros colectivos	2.357	821
	1.050.179	868.983
Primas periódicas	116.705	102.729
Primas únicas	933.474	766.254
	1.050.179	868.983
Primas de contratos sin participación en beneficios	1.035.314	852.542
Primas de contratos con participación en beneficios	2.355	819
Primas de contratos Unit link	12.510	15.622
	1.050.179	868.983

Los ingresos financieros que se atribuyen a la actividad de seguros en la cuenta de pérdidas y ganancias ascienden a 114.733 miles de euros en 2005 (88.549 miles de euros en 2004). Esta cifra no recoge los intereses registrados por Ibercaja Vida S.A. procedentes de depósitos formalizados con Ibercaja, debido a que estas operaciones se eliminan en el proceso de consolidación. El resultado antes de impuestos de Ibercaja Vida S.A. asciende a 24.046 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (20.351 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

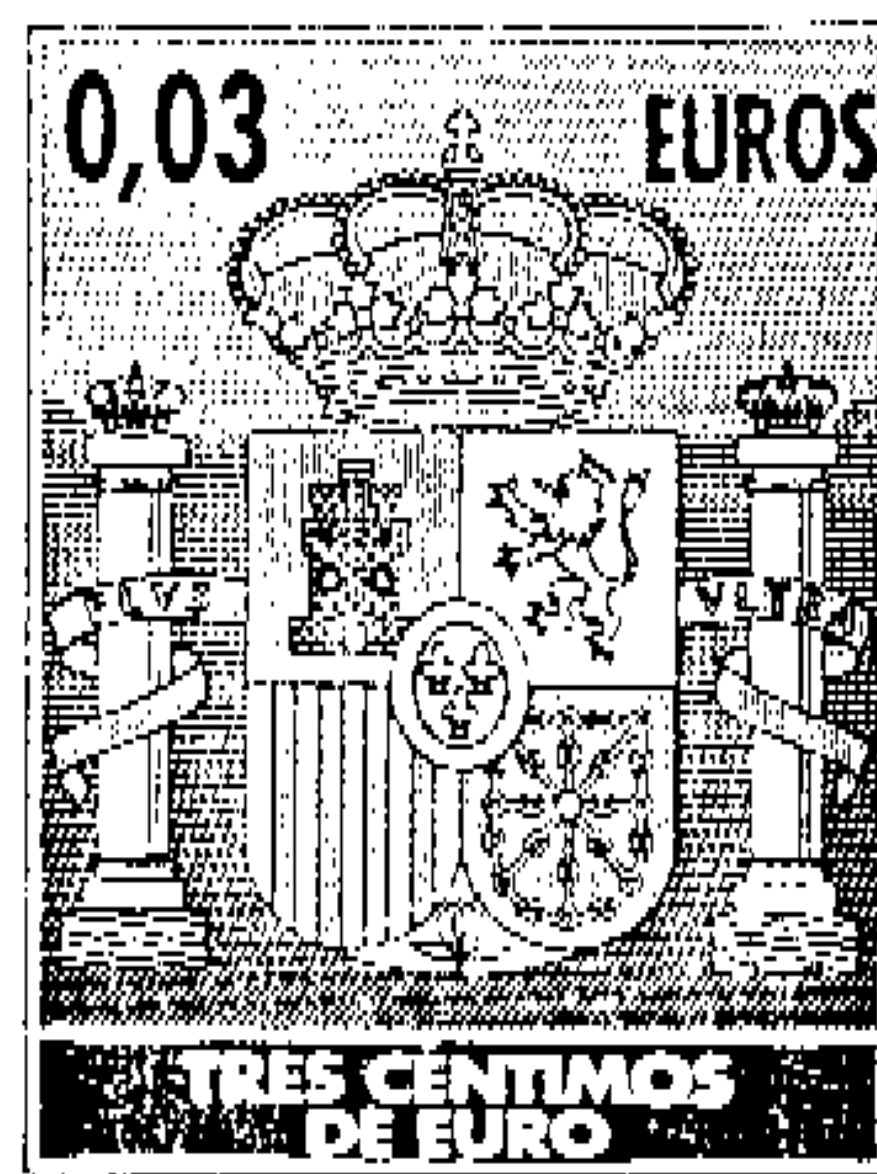
42. Resultado de operaciones financieras

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(3.559)	(4.676)
Cartera de negociación	(1.041)	(3.859)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(2.518)	(817)
Activos financieros disponibles para la venta	69.370	9.917
Resultados en venta	73.726	5.866
Ajustes por microcoberturas en Activos disponibles para la venta	(4.356)	4.051
Inversiones crediticias	292	507
Resto	11.897	(3.518)
Derivados de cobertura	24.240	45.112
Otros ajustes por microcoberturas	(15.301)	(52.240)
Otros resultados	2.958	3.610
	78.000	2.230

Asimismo, el desglose de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004 atendiendo a la naturaleza de los instrumentos derivados que lo origina, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Cartera de negociación	(4.065)	(5.405)
Permutas financieras - IRS's	(2.885)	(5.405)
Opciones	(1.180)	-
Derivados de cobertura	24.240	45.112
Permutas financieras - IRS's	24.503	45.619
Opciones	(263)	(507)
	20.175	39.707



010266073

CLASE 8.ª

DE DIFERENCIAS DE CAMBIO

43. Diferencias de cambio

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Resultados Netos en la:		
Conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias en moneda extranjera	(3.854)	673
Compraventa de divisas	3.697	188
	(157)	861

No existen resultados por cancelación de diferencias de cambio registradas en el patrimonio neto, de acuerdo a lo expuesto en la nota 2.4.4.

44. Otros productos de explotación

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	3.118	3.057
Comisiones (Nota 39)		
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	15.689	13.405
Otros conceptos	2.147	2.710
	20.954	19.172

45. Gastos de personal

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Sueldos y salarios	190.251	180.141
Seguridad Social	39.610	37.719
Aportaciones a fondos de pensiones y Pólizas de seguros (*)	12.791	12.288
Otros gastos de personal	7.826	5.710
	250.478	235.858

(*) En este epígrafe se incluye el gasto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 por aportaciones realizadas a planes de pensiones de aportación definida, que ha ascendido a 9.718 miles de euros (9.138 miles de euros en el ejercicio 2004).

El número medio de empleados del Grupo, excluido el personal de la Obra Social y Cultural durante el ejercicio 2005, ha sido de 4.486 empleados (4.342 empleados en 2004) y su distribución por categorías es la siguiente:

	Plantilla 31/12/05	Plantilla media
GR. 1 Niveles I a V	1.816	1.797
GR. 1 Niveles VI a X	1.611	1.589
GR. 1 Niveles XI a XIII	1.056	1.031
GR. 2 y Limpiadoras	67	69
	4.550	4.486



010266074

CLASE 8.ª

CON PARTICIPACIÓN

A continuación se presenta el detalle de las Dotaciones y Recuperaciones (neto) efectuadas a las Provisiones para pensiones y obligaciones similares en los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares		
Compromisos post-empleo (*)	7.245	7.134
Compromisos por prejubilaciones	(232)	1.898
	7.013	9.032

(*) En este epígrafe se recogen los gastos incurridos para hacer frente a las desviaciones actuariales generadas en el ejercicio en el plan de pensiones, las pólizas de seguros y los fondos internos.

Compromisos post-empleo y por prejubilaciones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, las Cajas de Ahorros están obligadas a complementar las prestaciones de la Seguridad Social a sus empleados y derechohabientes en los casos de jubilación, invalidez y fallecimiento.

Las aportaciones realizadas por el Grupo durante en ejercicio 2005 al fondo de pensiones externo han ascendido a 21.193 miles de euros (21.896 miles de euros en el ejercicio 2004), correspondiendo 12.158 miles de euros (11.366 miles de euros) a aportaciones periódicas y a cobertura de la prima de riesgos, que se encuentran contabilizados en el capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios.

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

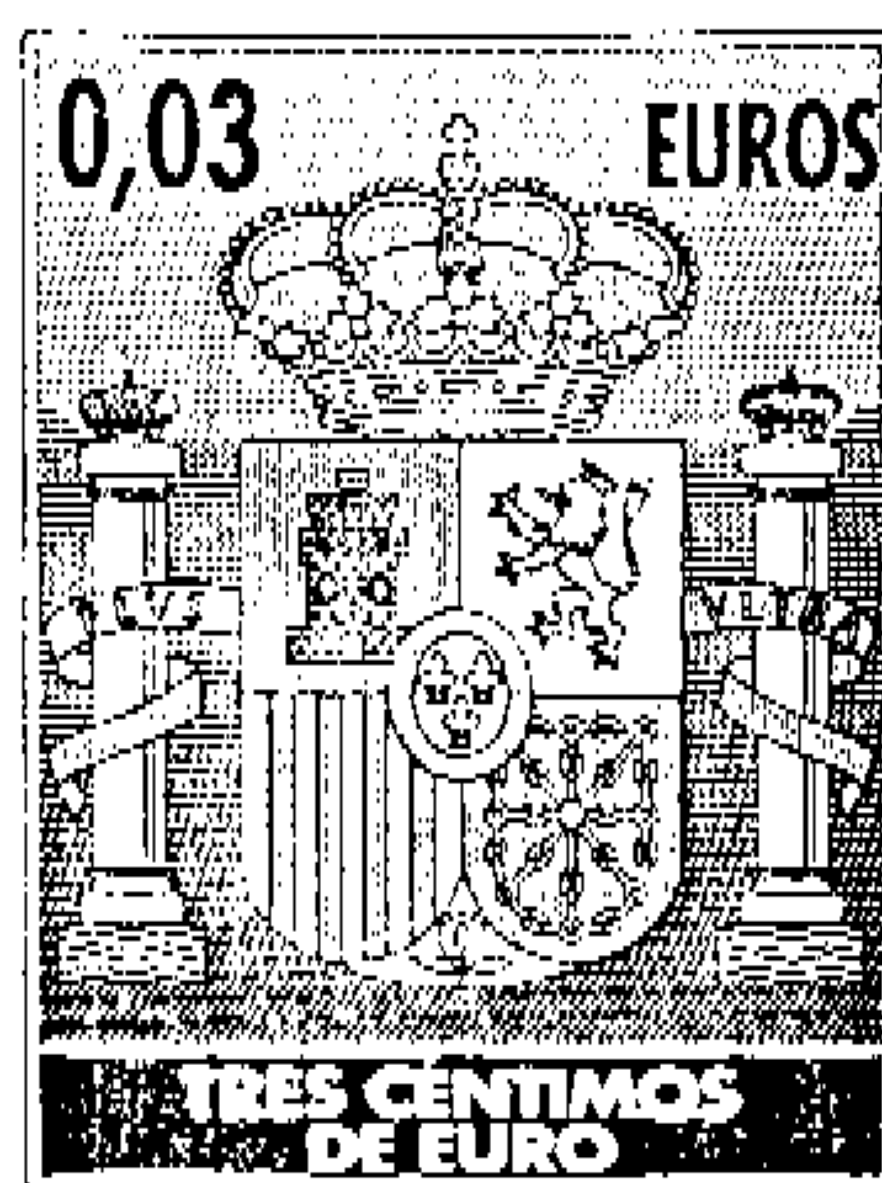
	Miles de Euros	
	2005	2004
Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares		
Aportaciones pendientes	27.286	32.608
Aportaciones pendientes al Plan de Pensiones por Plan de reequilibrio	22.603	26.899
Aportaciones pendientes extraordinarias al Plan de Pensiones Pacto de Empresa 2001	4.683	5.709
Compromisos post-empleo	148.627	150.188
Compromisos cubiertos con Fondos internos	148.627	150.188
Compromisos por prejubilaciones	7.236	11.963
Compromisos cubiertos con Fondos internos	7.236	11.963
Otros conceptos	5.423	4.821
Otros compromisos	139	34
Estimación desviaciones actuariales en el Plan de Pensiones y en Pólizas de seguros	5.284	4.787
	188.572	199.580

Adicionalmente el importe de los compromisos de prestación definida por pensiones causadas cubiertos por el Plan de Pensiones y por Pólizas de Seguros externas asciende a 118.335 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 (115.092 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

El importe de los compromisos por prejubilaciones asumidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 asciende a 7.095 miles de euros (11.755 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

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

- Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.



010266075

CLASE 8.ª

- Hipótesis actuariales utilizadas en los ejercicios 2005 y 2004: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

Hipótesis Actuariales	Plan de Pensiones	Pólizas de seguros	Fondo de prejubilaciones
Tipo de interés técnico	4%	3%	2,5%
Tablas de mortalidad	PER2000C	PER2000P	PER2000P
I.P.C. anual acumulativo	1%	1%	1%
Tasa anual de crecimiento de los salarios	1%	1%	1%

- La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tiene derecho a jubilarse, excepto para las prejubilaciones, que es la pactada.

46. Otros gastos generales de administración

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material de oficina	37.697	34.460
Mantenimiento equipos, licencias, trabajos y programas informáticos	12.271	10.191
Comunicaciones	12.194	13.267
Publicidad y propaganda	15.566	11.812
Contribuciones e impuestos	6.323	5.124
Otros gastos de gestión y administración	44.716	39.039
	128.767	113.893

Otra información:

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2005 de Ibercaja y sociedades del grupo y otros servicios vinculados con la citada revisión, ha ascendido a 494 miles de euros.

El importe de los honorarios por otros servicios prestados por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers, ha ascendido en el ejercicio 2005 a 24 miles de euros.

47. Otras cargas de explotación

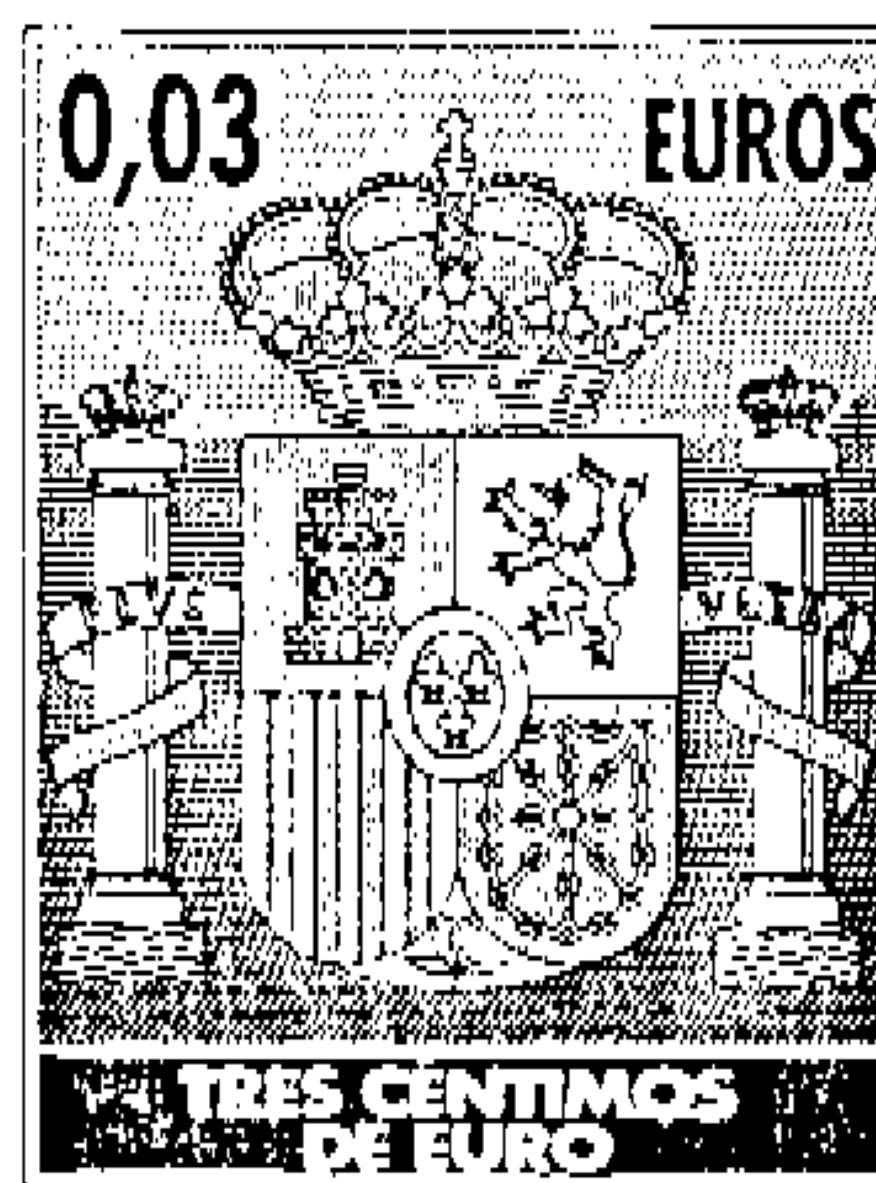
El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	480	500
Contribución a fondos de garantía de depósitos	4.833	4.485
Otros conceptos	15	11
	5.328	4.996

48. Otras ganancias y pérdidas

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

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	19.286	38	26.318	230
Por venta de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas	128	65	35	18
Otros conceptos	6.348	1.857	12.242	4.369
	25.762	1.960	38.595	4.617



010266076

CLASE 8.^a

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

49. Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 5 en relación con los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración de la Caja y con la alta dirección del Grupo, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas distintas de las incluidas en la Nota 5:

	Miles de Euros					
	2005			2004		
	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Otras partes vinculadas	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Otras partes vinculadas
ACTIVO						
Préstamos y Créditos	15.779	374	-	18.390	972	-
PASIVO						
Débitos a clientes	7.415	3.404	56	3.810	3.967	376
Pasivos por contratos de seguros	-	-	363.165	-	-	345.254
Provisiones	-	-	27.285	-	-	32.608
PÉRDIDAS Y GANANCIAS						
Gastos						
Intereses y cargas asimiladas	32	3	-	5	3	-
Ingresos						
Intereses y rendimientos asimilados	384	22	-	380	31	-
Comisiones	19	-	-	7	-	-
OTROS						
Pasivos contingentes	1.623	-	-	2.524	-	-
Compromisos	9.101	300	-	4.712	300	-

50. Servicio de atención al cliente

En el marco de las medidas protectoras de los clientes de las entidades financieras previstas por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, desarrolladas por el Real Decreto 303/2004, de 20 de febrero, y la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, el Grupo, con el doble objetivo de preservar y fortalecer la confianza con sus clientes, adaptó el Servicio de Atención al Cliente a las referidas disposiciones para atender y resolver las quejas y reclamaciones que sus clientes pudieran presentar, relacionadas con sus intereses y derechos legalmente reconocidos, relativos a operaciones, contratos o servicios financieros prestados por las empresas del Grupo.

El Grupo Ibercaja comprende, a estos efectos, a la propia Caja y a las sociedades siguientes: Ibercaja Leasing y Financiación, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito; Ibercaja Patrimonios, S.A., Sociedad Gestora de Carteras; Ibercaja Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva; Ibercaja Vida, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros; Ibercaja Pensión, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones; e Ibercaja Sociedad Correduría de Seguros de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, S.A.

El Servicio de Atención al Cliente se rige por su propio Reglamento, que puede ser consultado en cualquiera de las oficinas del Grupo y a través de la página www.ibercaja.es. Asimismo, a través de estos medios, los usuarios pueden formular sus posibles quejas o reclamaciones o consultar el procedimiento para su presentación y tramitación.

De conformidad con las disposiciones antes indicadas, el Servicio de Atención al cliente del Grupo Ibercaja presentó a la consideración del Consejo de Administración un informe estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas, de las decisiones dictadas, de los criterios generales contenidos en las decisiones y las recomendaciones o sugerencias con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación, cuyo resumen es el siguiente:



010266077

CLASE 8.^a

a) Reclamaciones atendidas

En el Servicio de Atención al Cliente del Grupo se ha presentado un total de 2.376 sugerencias, quejas y reclamaciones, de las que 487 han sido reclamaciones de contenido económico.

De las reclamaciones con contenido económico, por importe total de 77.869,24 euros, 250 se resolvieron a favor de los clientes, por un montante de 36.581,74 euros, lo que representa el 46,98% del importe total reclamado.

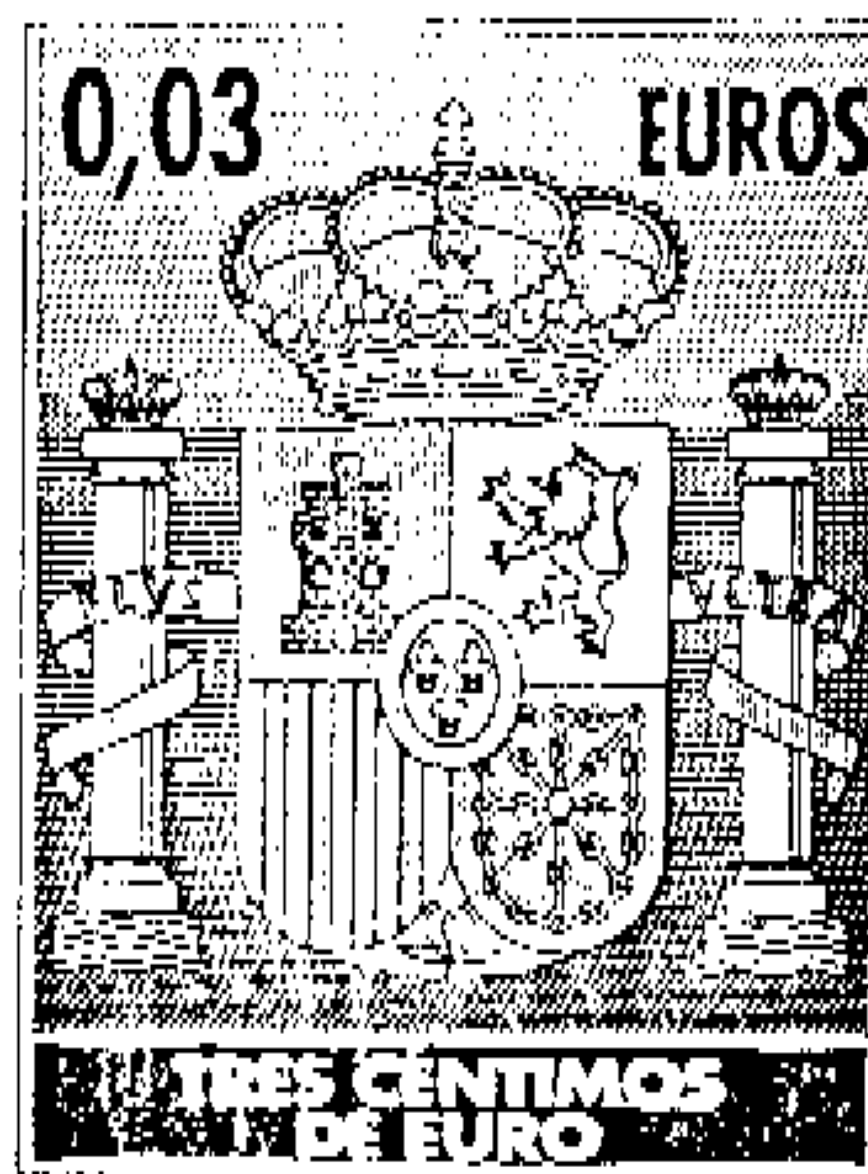
Con relación al ejercicio 2004, el total de quejas, sugerencias y reclamaciones se ha incrementado en 363 lo que representa el 18,03%, y el de reclamaciones de contenido económico ha descendido en 65, que representan un 11,77%.

b) Criterios generales contenidos en las resoluciones

Los plazos medios de respuesta de las incidencias gestionadas por el Servicio de Atención al Cliente se han situado en 28 días para el total de Quejas, Sugerencias y Reclamaciones y en 33 días para las Reclamaciones. En el año 2004, estos mismos plazos se situaban en 51 y en 55 días respectivamente.

Han servido de base en la formulación de las resoluciones, que se han emitido con observancia rigurosa de las normas de buen gobierno y prácticas bancarias, transparencia y protección de los usuarios financieros, las manifestaciones formalmente expresadas por los clientes y los informes emitidos por las Oficinas, departamentos y empresas del Grupo afectadas, fundamentándose los dictámenes en los documentos contractuales suscritos con los clientes.

La tramitación de las Quejas, Sugerencias y Reclamaciones formuladas por los clientes ha puesto de manifiesto una serie de aspectos susceptibles de mejora relativos, en unos casos, a la agilidad y calidad del servicio prestado y, en otros, a cuestiones relacionadas con la comercialización de ciertos productos, que han permitido subsanar errores y mejorar los procesos operativos tratando de preservar y fortalecer la confianza en las relaciones de Ibercaja con sus clientes.



010266078

CLASE 8.^a

Banco de España

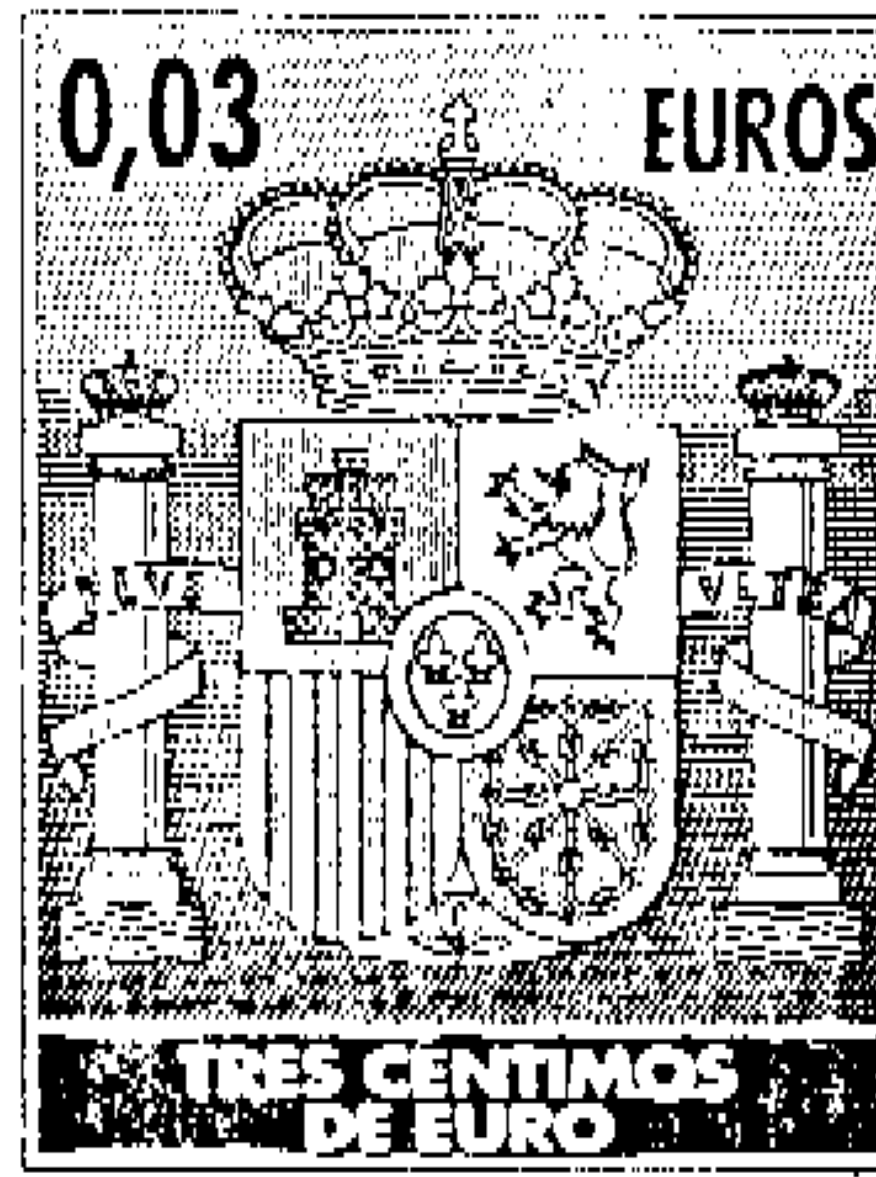
51. Balances de situación, Cuentas de pérdidas y ganancias, estados de cambios en el patrimonio neto y estados de flujos de efectivo de la Caja correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

CAJA DE AHORROS Y MONTÉ DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Miles de Euros)

ACTIVO	2005	2004	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2005	2004
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	474.518	320.572			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	75.630	81.911	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	8.735	3.869
Valores representativos de deuda	1.839	7.079	Derivados de negociación	8.735	3.869
Derivados de negociación	73.791	74.832			
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>			OTROS PASIVOS FIN. A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
OTROS ACTIVOS FIN. A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS			PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO		
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1.721.395	1.452.740	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	25.708.948	19.556.744
Valores representativos de deuda	1.010.031	817.335	Depósitos de bancos centrales	525.105	150.018
Otros instrumentos de capital	711.364	635.405	Depósitos de entidades de crédito	1.717.862	1.094.921
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	441.604	500.175	Depósitos de la clientela	21.740.384	17.441.413
INVERSIONES CREDITICIAS	23.028.073	17.838.654	Debitos representados por valores negociables	870.963	68.529
Depósitos en entidades de crédito	1.631.047	1.258.610	Pasivos subordinados	608.705	617.657
Crédito a la clientela	21.305.189	16.524.273	Otros pasivos financieros	245.929	184.206
Otros activos financieros	91.837	55.771			
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	207.176	239.810	DERIVADOS DE COBERTURA	118.418	87.445
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	1.838.938	898.317	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	1.816.591	894.610	PROVISIONES	282.545	273.751
DERIVADOS DE COBERTURA	285.330	240.571	Fondos para pensiones y obligaciones similares	188.433	199.546
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	10.995	8.067	Provisiones para impuestos	7.772	4.508
Activo material	10.995	8.067	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	31.015	22.447
PARTICIPACIONES	267.460	251.369	Otras provisiones	55.325	47.250
Entidades asociadas	77.393	72.182	PASIVOS FISCALES	210.360	179.731
Entidades multigrupo	30.610	24.610	Corrientes	5.223	11.315
Entidades del Grupo	159.457	154.577	Diferidos	205.137	168.416
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	147.109	148.526	PERIODIFICACIONES	52.935	43.714
ACTIVO MATERIAL	589.853	568.123	OTROS PASIVOS	85.514	66.377
De uso propio	503.369	481.013	Fondo Obra Social	54.248	52.640
Inversiones inmobiliarias	50.588	52.026	Resto	31.268	13.737
Afecto a la Obra Social	35.896	35.084			
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>			TOTAL PASIVO	26.465.455	20.211.831
ACTIVO INTANGIBLE	7.032	5.291			
Otro activo intangible	7.032	5.291	AJUSTES POR VALORACIÓN	164.659	104.724
ACTIVOS FISCALES	160.754	143.060	Activos financieros disponibles para la venta	164.659	104.724
Corrientes	23.133	23.133	FONDOS PROPIOS	1.784.884	1.646.030
Diferidos	137.621	119.927	Reservas	1.605.530	1.506.600
PERIODIFICACIONES	5.013	3.454	Reservas acumuladas	1.605.530	1.506.600
OTROS ACTIVOS	2.898	1.730	Resultado del ejercicio	179.354	139.430
TOTAL ACTIVO	28.414.998	21.962.385	TOTAL PATRIMONIO NETO	1.949.543	1.750.754
PRO-MEMORIA			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	28.414.998	21.962.385
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	2.654.570	2.478.794			
Garantías financieras	2.654.336	2.476.560			
Activos afectos a obligaciones de terceros	234	234			
COMPROMISOS CONTINGENTES	5.022.170	3.879.308			
Disponibles de terceros	4.632.339	3.549.410			
Otros compromisos	389.831	329.898			



010266079

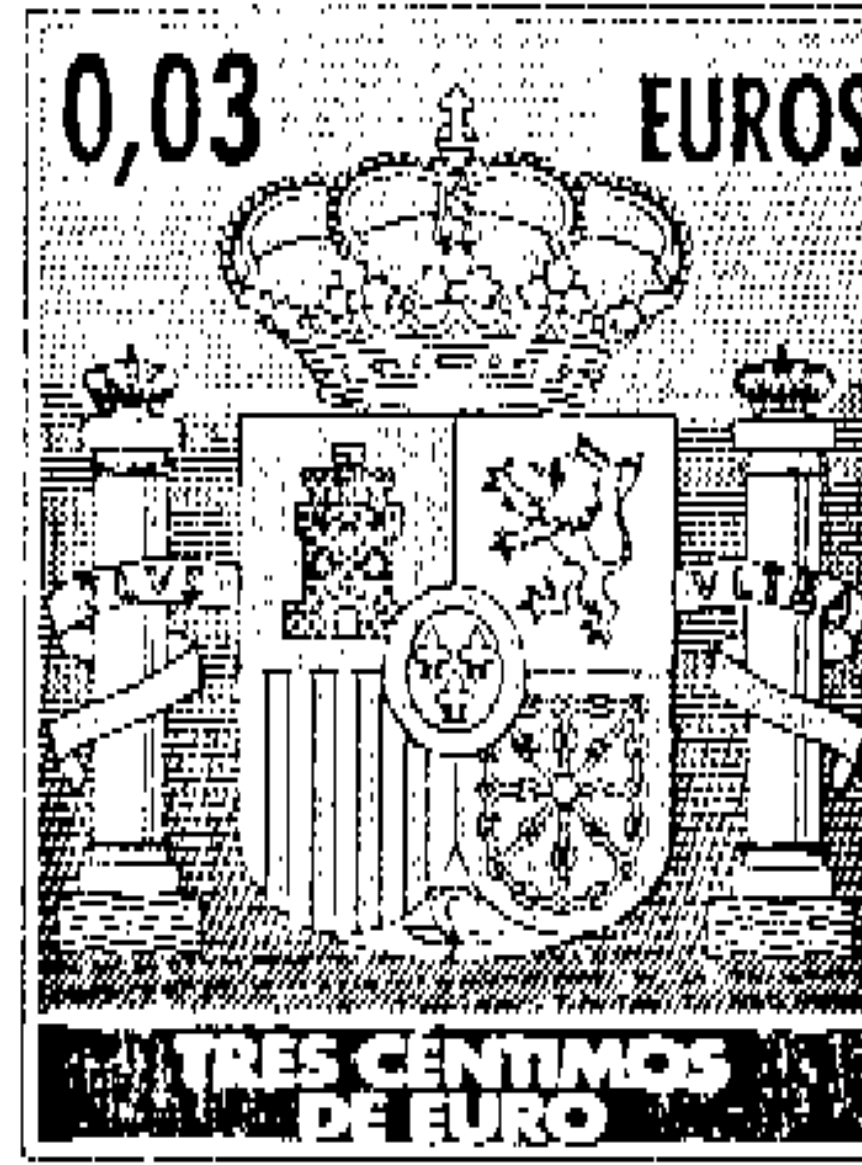
CLASE 8.ª

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

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

	2005	2004
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	785.995	632.857
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	359.000	246.484
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	359.000	246.484
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	78.647	79.044
Participaciones en entidades asociadas	1.020	1.470
Participaciones en entidades multigrupo	-	-
Participaciones en entidades del Grupo	58.988	59.803
Otros instrumentos de capital	18.639	17.771
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	505.642	465.417
COMISIONES PERCIBIDAS	107.012	94.418
COMISIONES PAGADAS	15.086	15.349
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	78.889	1.324
Cartera de negociación	(2.432)	(3.859)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	69.132	9.574
Inversiones crediticias	292	507
Otros	11.897	(4.898)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	(157)	857
MARGEN ORDINARIO	676.300	546.667
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	18.083	15.711
GASTOS DE PERSONAL	240.262	225.403
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	123.425	111.802
AMORTIZACIÓN	27.186	25.643
Activo material	23.628	23.531
Activo intangible	3.558	2.112
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	5.329	4.996
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	298.181	194.534
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)	73.682	40.377
Activos financieros disponibles para la venta	2.028	(419)
Inversiones crediticias	71.442	40.147
Cartera de inversión a vencimiento	71	-
Activos no corrientes en venta	-	86
Participaciones	(65)	351
Activo material	183	212
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	23	-
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	23.510	8.446
OTRAS GANANCIAS	13.836	17.793
Ganancias por venta de activo material	7.457	6.112
Ganancias por venta de participaciones	128	-
Otros conceptos	6.251	11.681
OTRAS PÉRDIDAS	1.760	4.448
Pérdidas por venta de activo material	8	130
Pérdidas por venta de participaciones	65	18
Otros conceptos	1.687	4.300
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	213.065	159.056
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	33.711	19.626
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	179.354	139.430
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	179.354	139.430



010266080

CLASE 8.ª

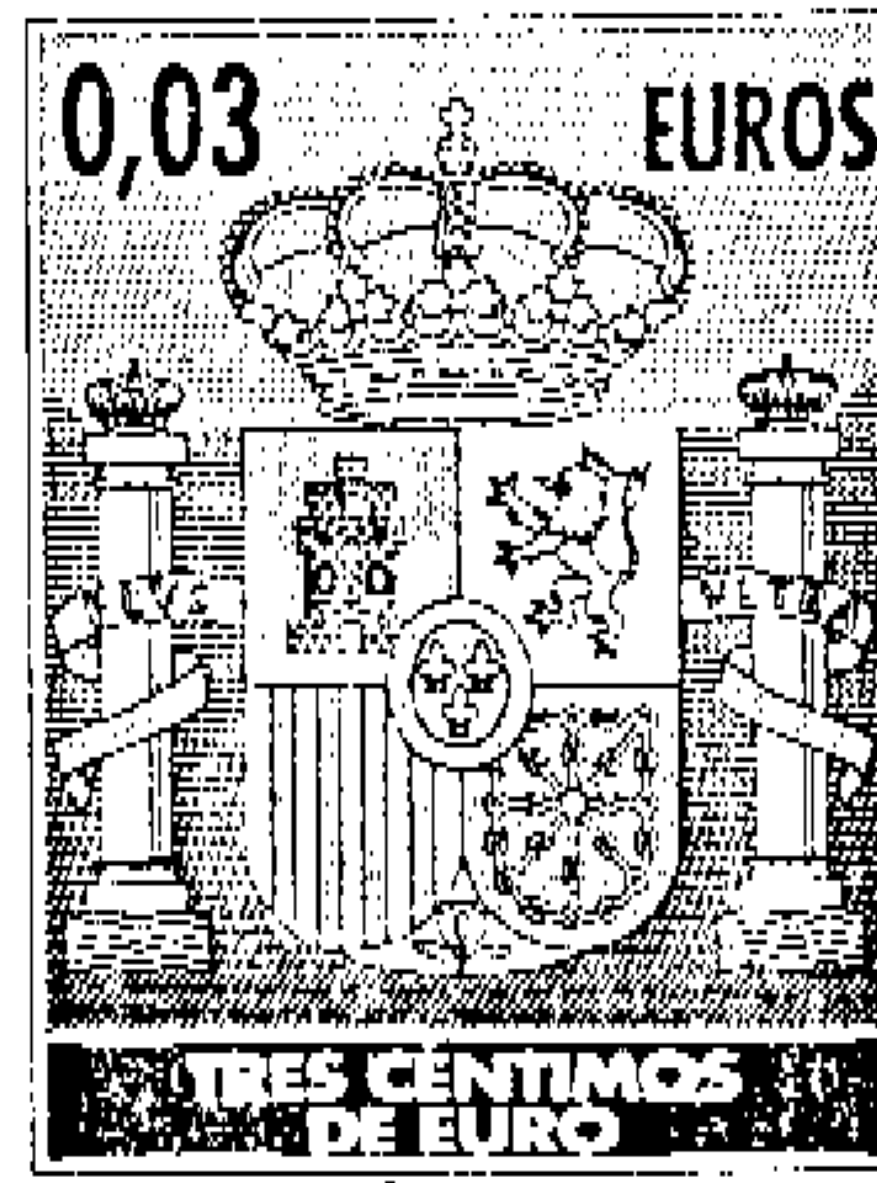
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

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

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	59.935	61.764
Activos financieros disponibles para la venta:	59.935	61.764
Ganancias/Pérdidas por valoración	165.696	100.545
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(73.488)	(5.523)
Impuesto sobre beneficios	(32.273)	(33.258)
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO:	179.354	139.430
Resultado publicado	179.354	139.430
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	239.289	201.194
<i>PRO-MEMORIA</i>		
AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES:	-	-
Por cambios en criterios contables	-	-
Efectos de errores	-	-



010266081

CLASE 8.ª

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (IBERCAJA)

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

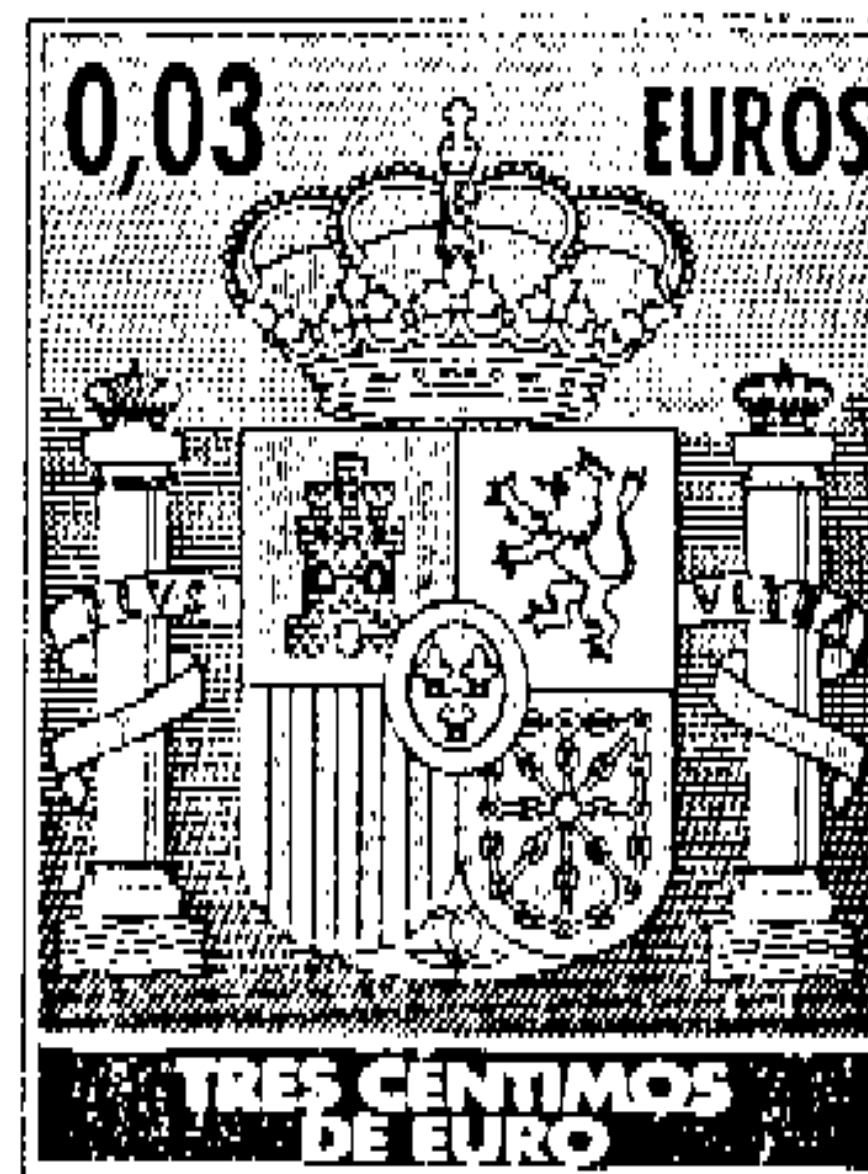
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO EN LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2.005	Ejercicio 2.004
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	179.354	139.430
Ajustes al resultado:	170.871	68.084
Amortización de activos materiales (+)	23.628	23.531
Amortización de activos intangibles (+)	3.558	2.112
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	73.682	40.377
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	23.510	8.446
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(7.449)	(5.982)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(63)	18
Impuestos (+/-)	33.711	19.626
Otras partidas no monetarias (+/-)	20.294	(20.044)
Resultado ajustado	350.225	207.514
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación:	(6.304)	(5.625)
Valores representativos de deuda	(5.263)	(9.227)
Derivados de negociación	(1.041)	3.602
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	-	-
Activos financieros disponibles para la venta:	190.029	(107.853)
Valores representativos de deuda	207.399	(154.275)
Otros instrumentos de capital	(17.370)	46.422
Inversiones crediticias:	5.254.311	2.205.067
Depósitos en entidades de crédito	364.717	(923.770)
Crédito a la clientela	4.853.505	3.142.095
Otros activos financieros	36.089	(13.258)
Otros activos de explotación	65.132	49.175
	5.503.168	2.140.764
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación:	4.866	(12.527)
Derivados de negociación	4.866	(12.527)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado:	3.061.783	1.935.743
Depósitos de bancos centrales	375.087	150.018
Depósitos de entidades de crédito	599.843	694.071
Depósitos de la clientela	2.025.130	1.119.169
Otros pasivos financieros	61.723	(27.515)
Otros pasivos de explotación	(44.541)	(64.522)
	3.022.108	1.858.694
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(2.130.835)	(74.556)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(16.360)	(62.169)
Activos materiales	(48.648)	(29.525)
Activos intangibles	(5.299)	(4.099)
Cartera de inversión a vencimiento	(734.524)	(875.617)
	(804.831)	(971.410)
Desinversiones (+):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	397	7.229
Activos materiales	10.557	9.678
	10.954	16.907
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(793.877)	(954.503)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	3.065.918	100.000
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	850.780
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	3.065.918	950.780
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-	-
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	141.206	(78.279)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	297.676	375.955
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	438.882	297.676



CLASE 8.^a



010266082

ANEXO I: INFORMACIÓN RELEVANTE SOBRE ENTIDADES DEPENDIENTES

Entidad	País de residencia	Porcentaje de participación				Fecha estados financieros	Aportación al resultado consolidado		Aportación a las reservas consolidadas		Minoritarios		Información financiera			
		2005		2004			2005		2004		2005		2005		Reservado	Resultado
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta		2005	2004	2005	2004	Capital	Reservas				
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)	España	-	-	-	-	31/12/2005	179.354	139.430	1.605.530	1.506.600	-	-	2.705	14.161	33.278	
Ibercaja Gestión, S.A.	España	99,8%	0,2%	99,8%	0,2%	31/12/2005	33.338	29.489	14.047	13.557	-	-	53.728	5.803	7.412	
Ibercaja, S.A.	España	100,0%	-	100,0%	-	31/12/2005	24	14	5.864	4.681	-	-	1	-	-	
Ibercaja Capital Ltd	I. Calimán	100,0%	-	100,0%	-	31/12/2005	-	-	-	-	-	-	60	6.316	13.307	
Ibercaja Comeduría de Seguros, S.A.	España	100,0%	-	100,0%	-	31/12/2005	13.230	12.281	6.291	6.010	-	-	1	33	-	
Ibercaja Finance Ltd	I. Calimán	100,0%	-	100,0%	-	31/12/2005	-	-	33	33	-	-	1	-	-	
Ibercaja Internacional Finance	Holanda	0,0%	-	100,0%	-	31/12/2005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ibercaja Leasing y Financiación, S.A.	España	99,8%	0,2%	99,8%	0,2%	31/12/2005	904	869	4.682	3.851	-	-	3.006	4.682	904	
Ibercaja Participación Empresarial S.A.	España	100,0%	-	100,0%	-	31/12/2005	(36)	(36)	-	-	-	-	150	-	(36)	
Ibercaja Patrimonios, S.A.	España	1,0%	99,0%	1,0%	99,0%	31/12/2005	507	(250)	(167)	82	-	-	2.404	(168)	508	
Ibercaja Pensión, S.A.	España	99,8%	0,2%	99,8%	0,2%	31/12/2005	8.779	7.142	8.146	6.022	-	-	11.010	8.163	8.788	
Ibercaja Servicios Financieros, S.A.	España	100,0%	-	100,0%	-	31/12/2005	44	63	10.226	8.712	-	-	2.644	5.518	4.992	
I.C. Inmuebles, S.A.	España	100,0%	-	100,0%	-	31/12/2005	390	153	1.090	1.024	-	-	3.088	1.161	366	
Inmobinsa	España	-	100,0%	-	100,0%	31/12/2005	1.556	1.608	23.629	22.141	-	-	40.051	5.014	1.154	
Cerro Munitto, S.L.	España	-	100,0%	-	100,0%	31/12/2005	6.660	11.848	3.926	3.528	-	-	17.489	3.969	8.212	
Promofinansa, S.A.	España	99,0%	1,0%	99,0%	1,0%	31/12/2005	5	2	119	116	-	-	60	120	5	
Cajaragón, S.L.	España	75,0%	25,0%	75,0%	25,0%	31/12/2005	-	-	-	-	-	-	4	-	-	
Cerro Goya, S.L.	España	95,0%	5,0%	95,0%	5,0%	31/12/2005	(1.523)	(422)	(275)	-	-	-	6.003	(274)	(1.524)	
Ibercaja Vida, S.A.	España	100,0%	-	100,0%	-	31/12/2005	12.805	10.501	6.854	3.722	-	-	95.065	11.985	15.532	
Ibercaja Viajes, S.A.	España	100,0%	-	100,0%	-	31/12/2005	(176)	12	2	(84)	-	-	120	(96)	(74)	
Mapusa	España	100,0%	-	100,0%	-	31/12/2005	69	61	128	230	-	-	65	195	69	
Radio Huesca, S.A.	España	100,0%	-	100,0%	-	31/12/2005	237	175	992	1.040	-	-	391	1.406	238	
Tipo Linea, S.A.	España	100,0%	-	100,0%	-	31/12/2005	231	408	1.161	1.247	-	-	120	1.592	223	
Jamcal Alimentación, S.A.	España	63,7%	-	66,3%	-	31/12/2005	222	269	(229)	(259)	-	-	10.016	(321)	302	
Gestora Valle de Tena, S.A.	España	-	90,1%	-	90,1%	31/12/2005	61	64	366	257	-	-	60	391	105	
Ajustes en el proceso de consolidación							(54.888)	(52.899)	46.276	35.418	-	-	-	-	-	
Total							201.793	180.818	1.738.691	1.617.928	3.708	3.554				



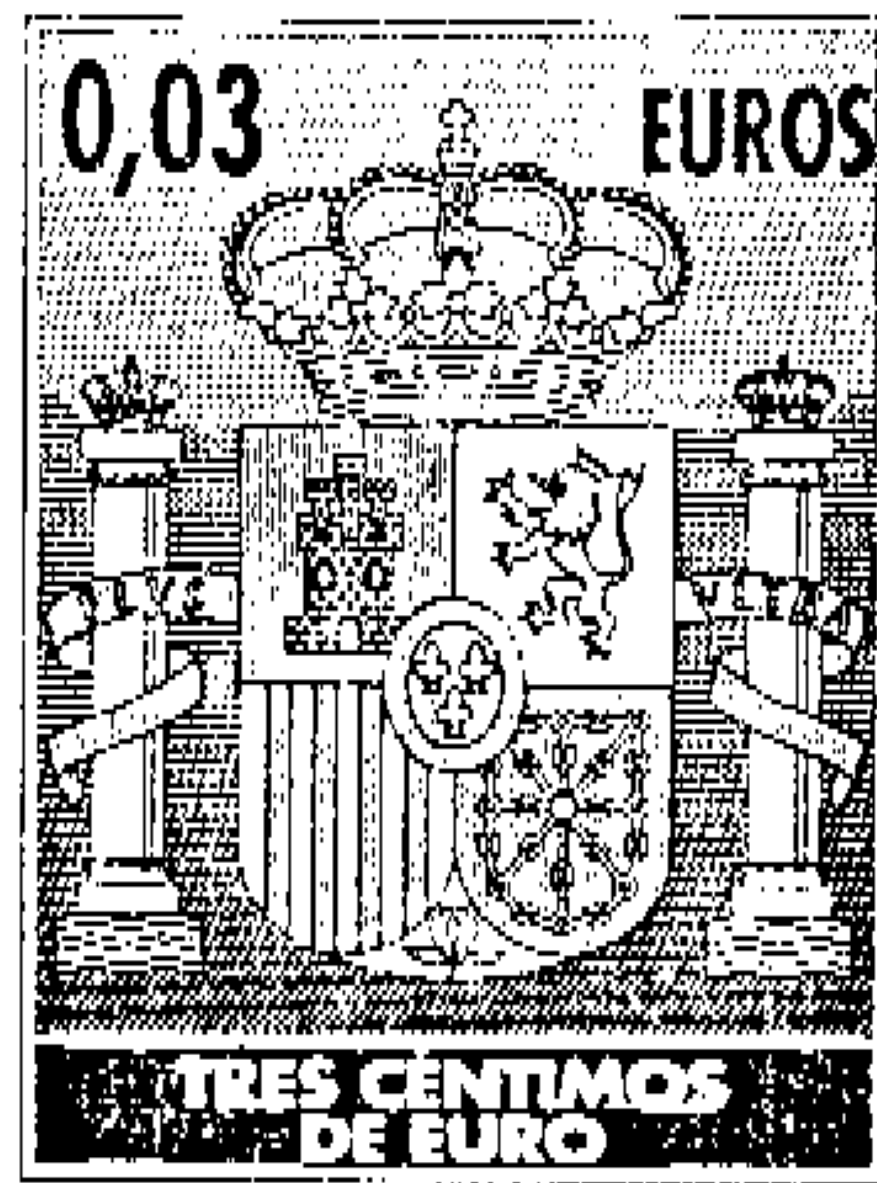
CLASE 8.^a

ANEXO II: INFORMACIÓN RELEVANTE SOBRE ENTIDADES MULTIGRUPO

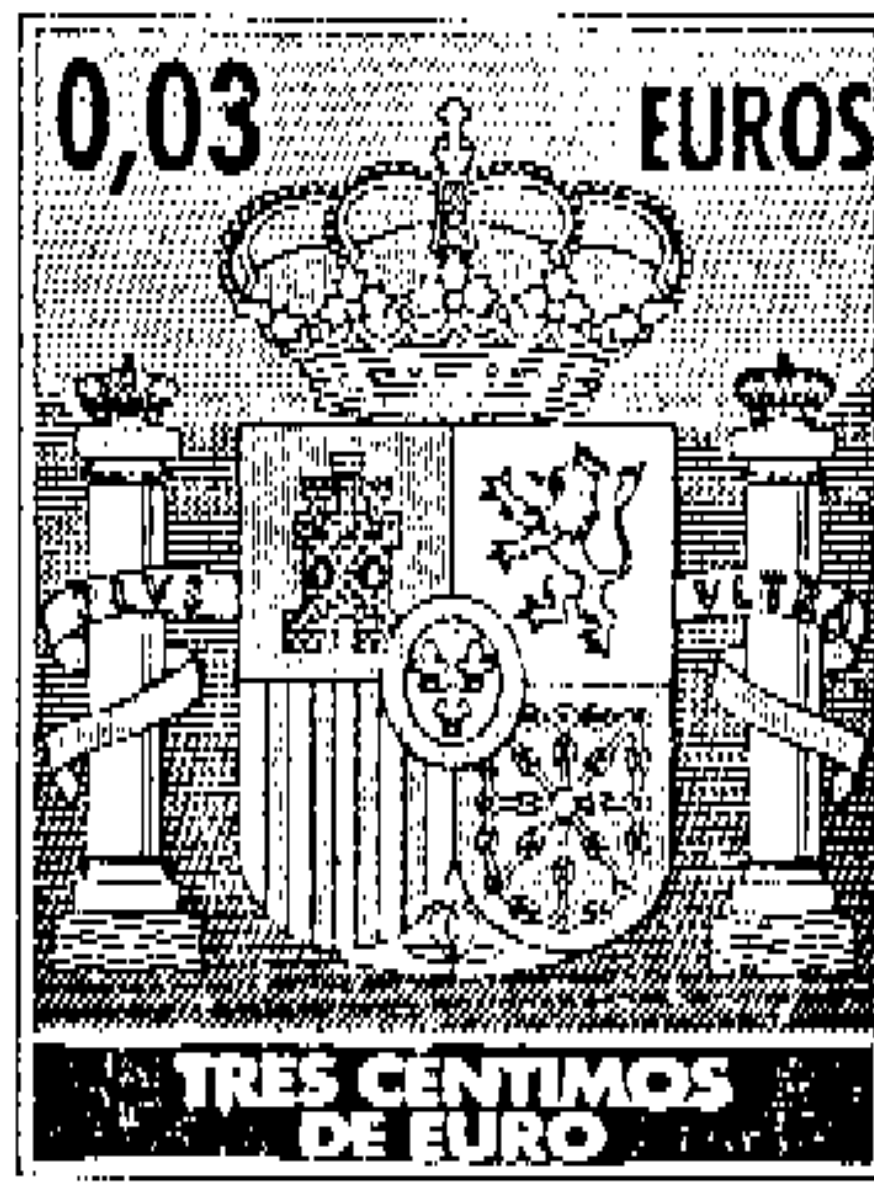
Entidad	País de residencia	Porcentaje de participación				Fecha estados financieros	Aportación al resultado consolidado		Aportación a las reservas consolidadas		Valor de la participación		Información financiera		
		2005		2004			2005	2004	2005	2004	2005	2004	Capital	Reservas	Resultado
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta										
Atarón Montañas de Aragón, S.A.	España	50,0%		50,0%		445	445	7,03	5,25	35.509	34.893	90.516	44	(8.004)	
Servicios de Telefonía Avanzada, A.I.E.	España	50,0%		50,0%		(2)	0	(3)	(2)	356	358	660	0	0	
Total						445	445	7,028	5,249	35.865	35.251				

ANEXO III: INFORMACIÓN RELEVANTE SOBRE ENTIDADES ASOCIADAS

Entidad	País de residencia	Porcentaje de participación				Fecha estados financieros	Aportación al resultado consolidado		Aportación a las reservas consolidadas		Valor de la participación		Información financiera		
		2005		2004			2005	2004	2005	2004	2005	2004	Capital	Reservas	Resultado
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta										
Comercial Logística Calamocha S.A.	España		39,2%			68				776		1.870	(98)	(392)	
Desarrollos Vivir Zaragoza S.A.	España		50,0%							3.567		7.134			
Chip Audiovisual S.A.	España	20,0%								150		750			
Desarrollos Inmobiliarios Fuente Muntillo S.L.	España		50,0%							1.200		2.400			
Promociones Palacete del Cernillo S.L.	España		33,3%			(13)				1.978		6.000		(40)	
Desarrollo Agrícola y Social de Aragón, S.A.	España	25,0%		25,0%		(11)	(17)	(20)	30	1.677	1.308	7.005	(251)	(43)	
Gestión de Activos de Aragón, S.A.	España	20,0%		20,0%		31	24	3	(13)	33	22	60	12	156	
Heraldo de Aragón, S.A.	España	29,7%		29,7%		2.137	1.662	4.358	3.058	41.273	39.724	5.280	43.356	7.040	
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	España	20,7%		20,7%		341	196	1.010	904	6.890	6.674	26.646	5.353	1.378	
Publicaciones y Ediciones Alto Aragón, S.A.	España	46,8%		46,8%		149	158	584	446	2.978	2.830	409	2.741	44	
Rioja Nueva Economía, S.A.	España	42,6%		42,3%		13	(44)	(88)	(44)	5.027	5.014	12.000	126	(59)	
Savía Capital Atracción, S.C.R., S.A.	España	31,9%		24,6%		(359)				3.409	632	11.771		(1.128)	
Savía Capital Conversión, S.C.R., S.A.	España	46,2%		46,2%		(173)				1.403	600	3.400		(375)	
Savía Capital Crecimiento, S.C.R., S.A.	España	24,0%		24,0%		(154)				983	450	4.874		(641)	
Soc. Española de Banca de Negocios, S.A.	España	19,1%		19,1%		1.657	933	4.477	3.126	18.282	13.568	39.281	35.621	6.901	
Vóice Telecomunicaciones Europa, S.A.	España	25,0%		25,0%		11	10	9	10	50	50	120	34	44	
Europea Desarrollos Urbanos, S.L.	España		20,0%		20,0%	2.051	(4)	(4)		6.545	5.998	30.000	(88)	10.325	
Total						5.748	2.938	10.329	7.517	96.221	76.870				



010266083



010266084

CLASE 8.ª

COMERCIO INTERNACIONAL

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y Sociedades Filiales
Informe de Gestión correspondiente al ejercicio de 2005**

Después de un excepcional ritmo de crecimiento en 2004, la economía mundial, aunque de forma más moderada, ha mantenido su avance en 2005, impulsada por la fortaleza del consumo en EEUU, la recuperación de Japón y el dinamismo de las principales economías emergentes. La UE, tras un mal comportamiento en el primer semestre, inició una tímida recuperación en los últimos meses del año, lo que le ha permitido alcanzar un crecimiento de su PIB en torno al 1,4%, aún así claramente inferior al conseguido en 2004.

El balance de la economía española ha sido muy positivo. El consumo privado y la construcción continúan siendo los motores de crecimiento, en un contexto de favorables condiciones de financiación y creación de empleo con la incorporación al mercado laboral de un elevado número de inmigrantes. Como aspectos negativos, el deterioro de la posición competitiva de nuestra producción, el déficit exterior y la alta tasa de inflación, 3,7%, la peor de los últimos tres años, impulsada por la fuerte actividad y la escalada del precio del petróleo.

Respecto a los tipos de interés a corto plazo, la Fed en EEUU mantuvo el proceso de endurecimiento monetario llevado a cabo en 2004 hasta situar su tipo de intervención en el 4,25%, mientras, el BCE efectuó en diciembre su primera subida desde 2000 aumentando 25 p.b. el tipo de interés de referencia hasta el 2,25%. El Euribor a un año se situó durante el primer trimestre en los niveles de 2004, reduciéndose posteriormente hasta alcanzar mínimos en junio. En la segunda mitad del año su evolución ha sido claramente ascendente, reflejando las expectativas de subidas de tipos por parte del BCE. De cara al 2006 las previsiones apuntan a que continuará esta progresión alcista.

En el mercado de deuda pública la tendencia ha sido el aplanamiento progresivo de la pendiente de la curva de tipos, más acentuada en EEUU que en Europa.

Los mercados de renta variable han vuelto a cerrar un ejercicio muy positivo, de tal modo que las principales plazas bursátiles acumulan subidas durante tres años consecutivos. La bolsa española ha participado de estas alzas generalizadas, con una revalorización de su índice de referencia, IBEX 35, del 18,20%, beneficiándose del nivel de tipos de interés, de los buenos resultados empresariales y del auge de las operaciones corporativas. En el sector financiero, los bajos tipos de interés y un favorable clima económico han impulsado la financiación al sector privado, especialmente la destinada a la adquisición de vivienda, a un ritmo de crecimiento más elevado del previsto, como también lo ha sido el incremento de los recursos de cajas y bancos, a pesar del endeudamiento de las familias y del escaso aliciente de los precios del dinero para el ahorro financiero.

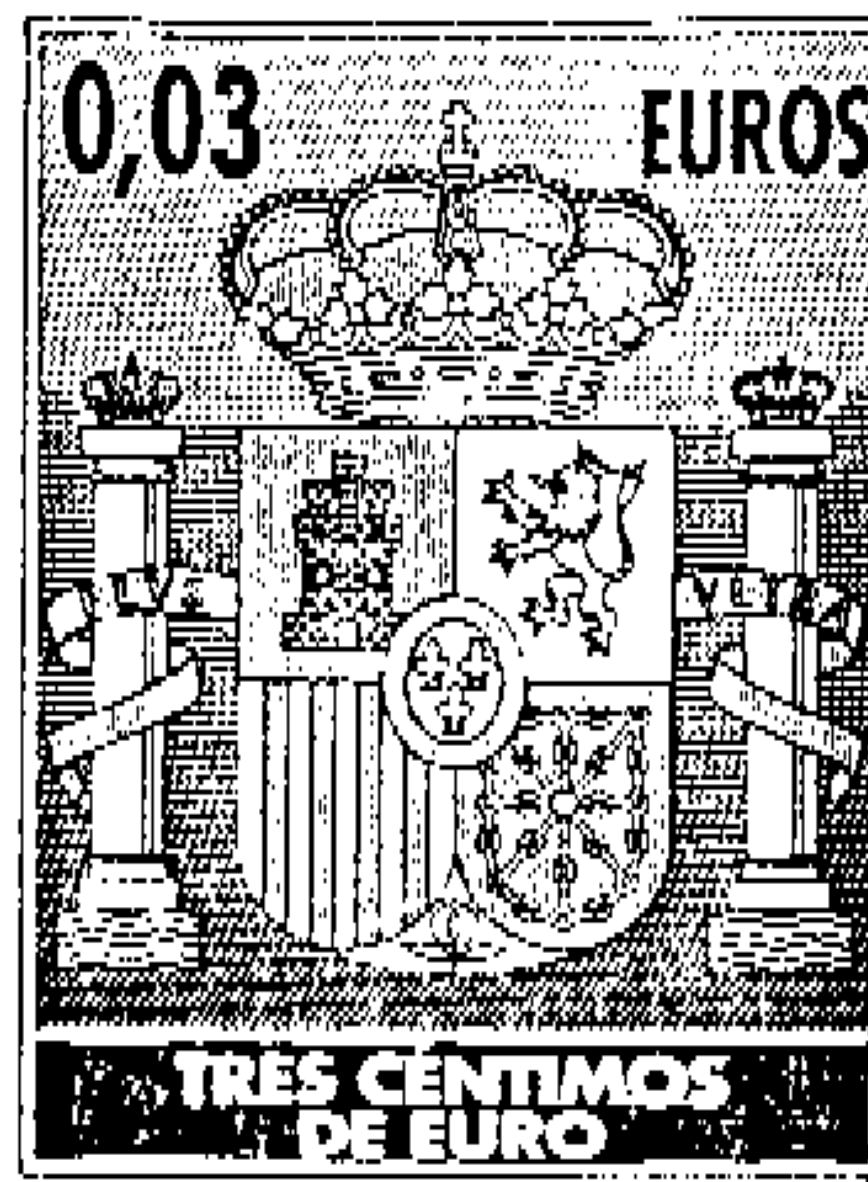
Ibercaja ha culminado con éxito el primer año de implantación de su Plan Estratégico 2005-2007, cumpliendo los objetivos de crecimiento, de diversificación del negocio y de expansión geográfica de la red de distribución. Durante el ejercicio se han abierto 64 de las 150 oficinas previstas en el Plan, con lo que su número supera las 1.000 a través de las que la Entidad está presente en 46 provincias españolas de 17 comunidades autónomas.

Los estados financieros de 2005 se han elaborado bajo los criterios de la nueva normativa contable emitida por el Banco de España para adaptar la contabilidad de las entidades de crédito a las Normas Internacionales de Contabilidad. Con el fin de permitir la comparación de cifras, se han reconstruido los de 2004, aplicando la nueva regulación.

La actividad económica del Grupo Ibercaja en el contexto general anteriormente descrito puede analizarse a partir de los principales epígrafes que integran su Balance Consolidado Público. Los activos totales que en él se reflejan ascienden a 30.613 millones de euros, con un crecimiento en el año de 6.651 millones, el 27,76% en términos relativos.

Tanto los recursos como el crédito a clientes han experimentado avances importantes en este ejercicio, superiores, con los últimos datos que conocemos, a los obtenidos por el conjunto del sistema de cajas y bancos, lo que se traducirá en una mejora en la cuota de mercado y un avance en uno de los retos principales que plantea el Plan Estratégico.

Los recursos de clientes en balance, que comprenden los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados, suman 22.443 millones, con un aumento del 27,32% sobre diciembre de 2004. El ahorro que Ibercaja individualmente administra mediante fondos de inversión, planes de ahorro y jubilación, seguros de ahorro y cesiones de activos a vencimiento, se eleva a fin de año a 10.477 millones y ha experimentado un incremento del 24,02%, y los recursos totales de clientes que la Entidad gestiona ascienden a 33.697 millones y su tasa de crecimiento al 26,80%.



010266085

CLASE 8.ª

IMPORTE DE LA CLASE

Los créditos a la clientela del Grupo aumentan un 29,61%, alcanzando los 21.457 millones. El importe de las operaciones formalizadas durante el año es de 11.361 millones de euros, un 20,97% más que en 2004. En línea con los objetivos de diversificación del Plan Estratégico, es de destacar el ritmo de crecimiento del crédito destinado a financiación de actividades productivas (25,59%) y consumo (46,05%), sin que se desacelere el concedido para la construcción y compra de vivienda (18,90%).

El descenso experimentado por los saldos morosos, fruto del cuidadoso control de la calidad del riesgo, hace que la tasa de morosidad se sitúe en el 0,54%, mientras la cobertura sobre saldos morosos se eleva al finalizar diciembre por encima del 300%.

El saldo activo en entidades de crédito y el efectivo han alcanzado los 2.007 millones de euros. La cartera de valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas asciende a 5.686 millones. Las compras de activos de renta fija han sido principalmente de deuda pública europea y cedulas hipotecarias, con el objetivo de dotar de una mayor estabilidad al margen financiero en el medio plazo frente a movimientos adversos en los tipos de interés y conseguir mejoras en el volumen del margen generado. El saldo de la renta variable se eleva a 1.091 millones y presenta un crecimiento de 78 millones. La favorable evolución de los mercados bursátiles ha permitido, junto a una adecuada gestión, obtener una elevada rentabilidad de esta cartera.

Las posiciones pasivas en Banco de España y entidades de crédito ascienden a 2.278 millones de euros y presentan un aumento de 1.003 millones. En el contexto de la gestión de la liquidez, el área de mercado de capitales ha desarrollado una importante labor en la financiación del crecimiento de la actividad. Durante el ejercicio se han colocado emisiones en mercados institucionales por un importe de 2.625 millones de euros y se ha realizado una titulización de préstamos hipotecarios por 904,5 millones. Por otra parte, impulsando la diversificación hacia otras fuentes de negocio se ha potenciado la expansión en empresas participadas y la inversión en nuevos proyectos industriales, de servicios e inmobiliarios.

El inmovilizado neto asciende a fin de año a 727 millones y se ha incrementado en un 5,86%, como consecuencia principalmente de las inversiones realizadas para la apertura de oficinas y la puesta en marcha del centro de respaldo informático.

El patrimonio neto acumulado por Ibercaja y sus sociedades filiales, antes de la aplicación del resultado, es de 2.130 millones. Presenta un incremento de 230 millones de euros con origen en los resultados obtenidos en el ejercicio y en las plusvalías de los activos que se registran por su valor de mercado, teniendo los cambios en el mismo como contrapartida este capítulo de balance. Gracias a la importante generación de resultados y la exigente gestión del riesgo, los fuertes incrementos del negocio se han compatibilizado con el mantenimiento del alto nivel de solvencia del Grupo.

Del análisis de los componentes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada Pública cabe destacar el positivo comportamiento de todos los márgenes.

El margen de intermediación se eleva a 467 millones de euros, con un incremento del 10,03% sobre diciembre de 2004, consecuencia del crecimiento de las magnitudes básicas del balance y una adecuada gestión de la política de precios. De este modo, la reducción de diferenciales ha sido compensada con la expansión del volumen de negocio.

Si al margen financiero se le añade el saldo neto de comisiones percibidas y pagadas, de 176 millones, así como los ingresos generados por la actividad de seguros de 10 millones, resulta un margen básico de 653 millones, superior en el 11,38% al del pasado ejercicio.

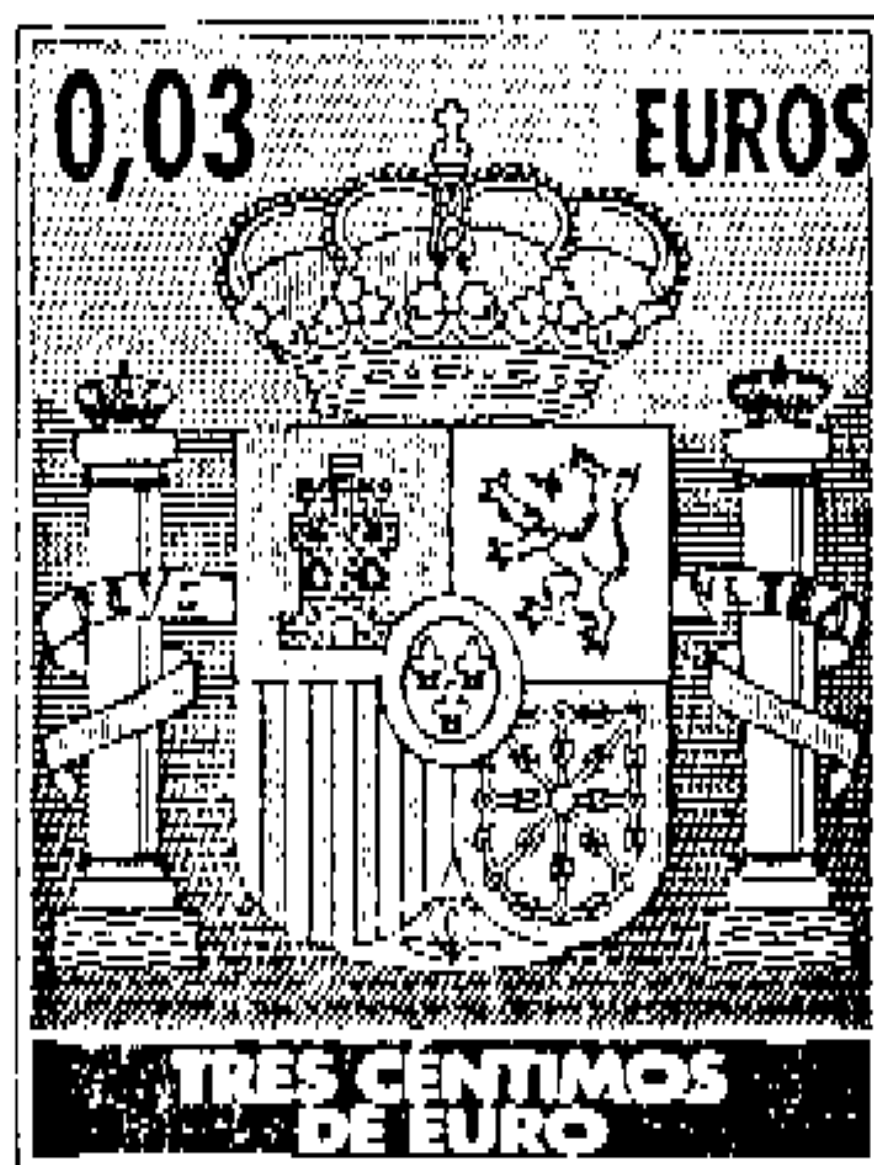
El margen ordinario asciende a 733 millones, con una variación interanual del 23,79%. A esta mejora han contribuido, además del buen comportamiento de los ingresos por comisiones netas, los resultados de operaciones financieras, que aportan 78 millones de euros y ponen de relieve por su importancia la gestión de la cartera de valores. Por su parte, los resultados de entidades valoradas por el método de la participación generan unos ingresos netos de 2 millones.

El control de los costes de explotación, considerando el fuerte crecimiento de la actividad comercial así como la apertura de nuevas sucursales, unido a la buena evolución del margen ordinario y a los resultados de las sociedades no financieras, 11 millones de euros, permiten que el margen de explotación se eleve a 349 millones, con un crecimiento del 47,55%. De este modo, la ratio de eficiencia, no incluyendo amortizaciones, se sitúa en 48,87%, con una nueva mejora de más seis puntos porcentuales sobre la registrada un año antes. En este sentido, hay que resaltar el cumplimiento de los objetivos de mejora de la productividad y eficiencia, unos de los puntos fundamentales perseguidos en el Plan Estratégico 2005-2007.



CLASE 8.^a

IMPORTE MÁXIMO: 0,03 EUROS



010266086

Las pérdidas por deterioro de activos, que ascienden a 76 millones, se explican principalmente por las mayores dotaciones al fondo genérico derivadas del crecimiento del crédito. En el epígrafe de dotaciones a provisiones se registran 21 millones destinados básicamente a cargos extraordinarios por pensiones y a cubrir posibles contingencias relacionadas con otros riesgos del Grupo. Por su parte, el neto de otras ganancias y pérdidas supone un importe positivo de 24 millones.

Como consecuencia de la evolución anteriormente descrita, el beneficio antes de impuestos es de 276 millones de euros, con un crecimiento interanual del 26,18%. El resultado atribuido al Grupo se eleva a 200 millones, un 27,07% superior al del año precedente, y va a aplicarse a potenciar los recursos propios y la solvencia del Grupo y a dotar a la Obra Social de Ibercaja con un importe de 51,5 millones de euros, que permitirá afrontar las demandas y necesidades de ámbito social y cultural que surgen en su entorno de actuación.



**Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)**

Informe de auditoría y Cuentas anuales
al 31 de diciembre de 2005 e
Informe de gestión del ejercicio 2005

Pº de la Constitución, 4
50008 Zaragoza
España
Tel. +34 97 679 46 50
Fax +34 97 679 46 51

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)

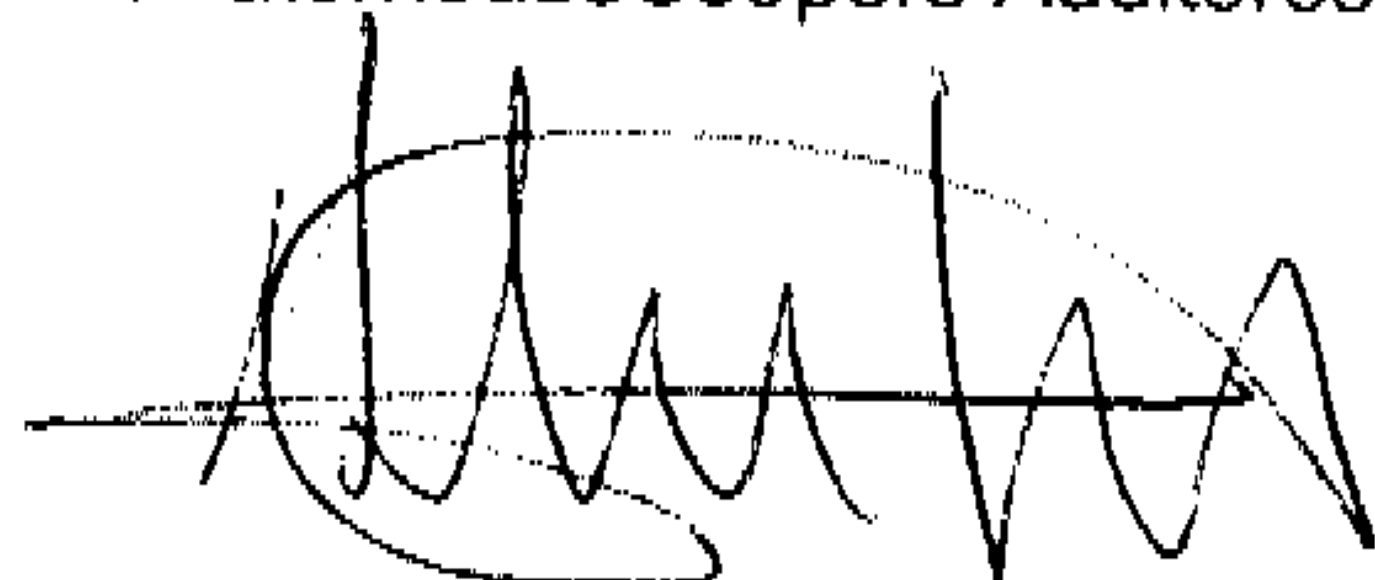
Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad. 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.

Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que la Entidad 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 Entidad 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 4 de la memoria de las 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 Entidad. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 2 de marzo 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.

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 Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) 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.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Antonio Greño Hidalgo
Socio-Auditor de cuentas

10 de marzo de 2006

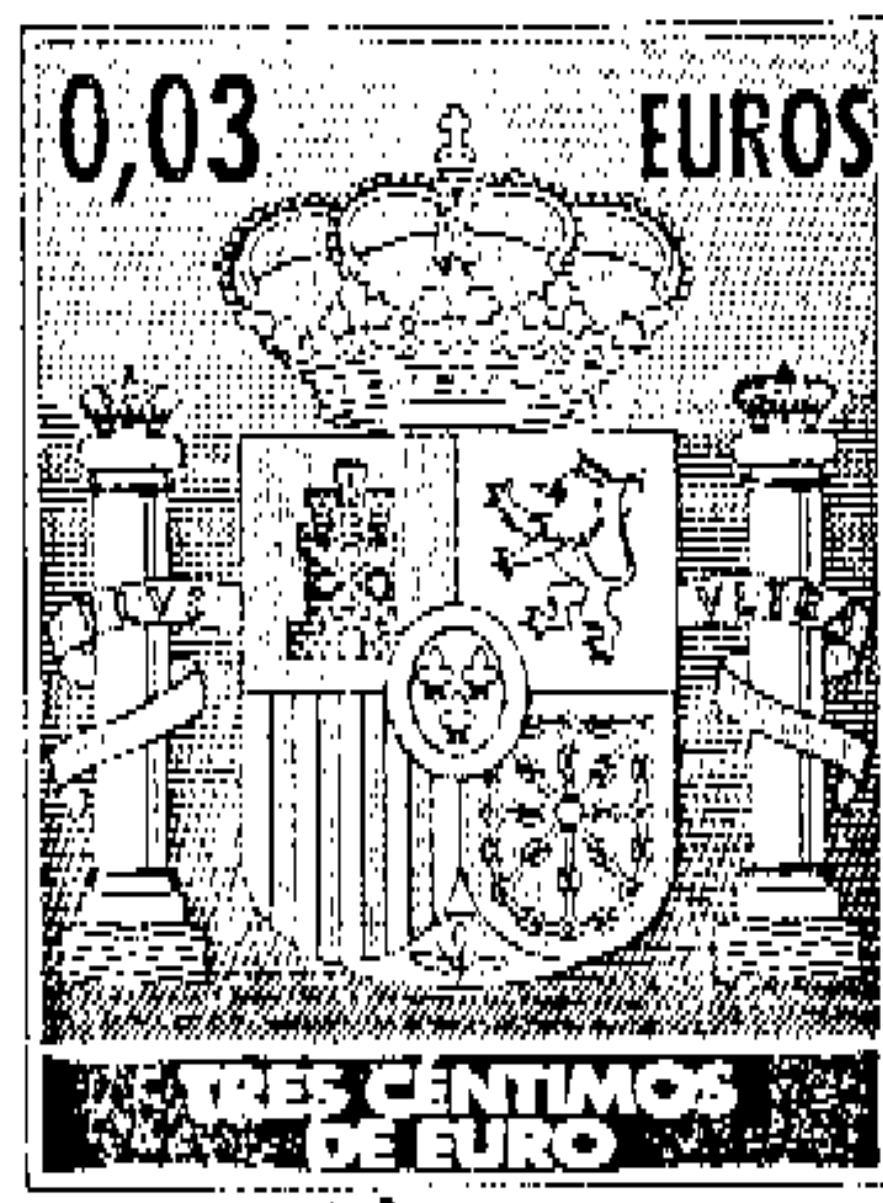
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. - R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2006 Nº 08000046
COPIA GRATUITA

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

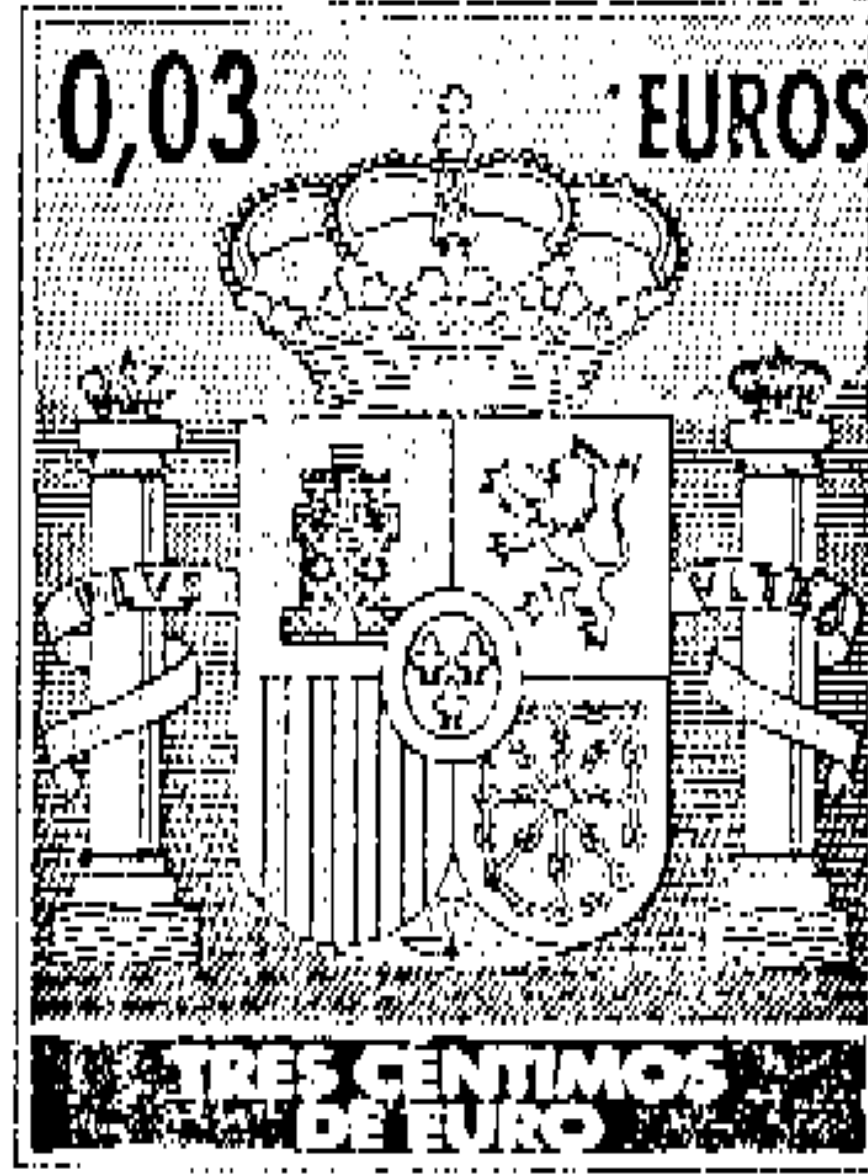


010265686

CLASE 8.ª

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2005
e Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2005



010265687

CLASE 8.ª

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

Reunido el Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) el 9 de marzo de 2006 en Zaragoza, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la Legislación vigente, acuerda formular las cuentas anuales del ejercicio 2005 constituidas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria (Notas 1 a 45) y el informe de gestión correspondientes al ejercicio 2005.

Documentos que se adjuntan a este escrito, firmados por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.

FIRMANTES:

RO

JO RUIZ

~
~



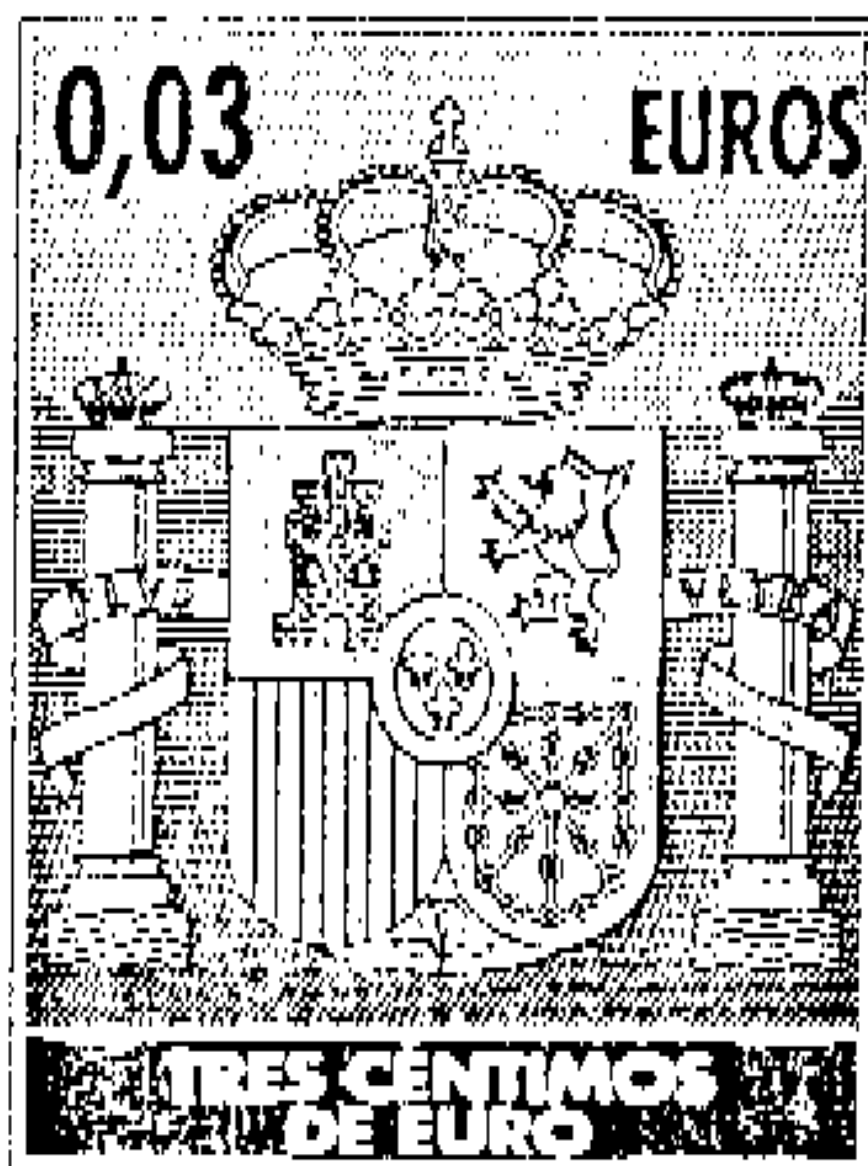
CLASE 8.^a
ESTADO DE DEUDA



010265689

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)

Cuentas Anuales al
31 de diciembre de 2005



010265690

CLASE 8.^a

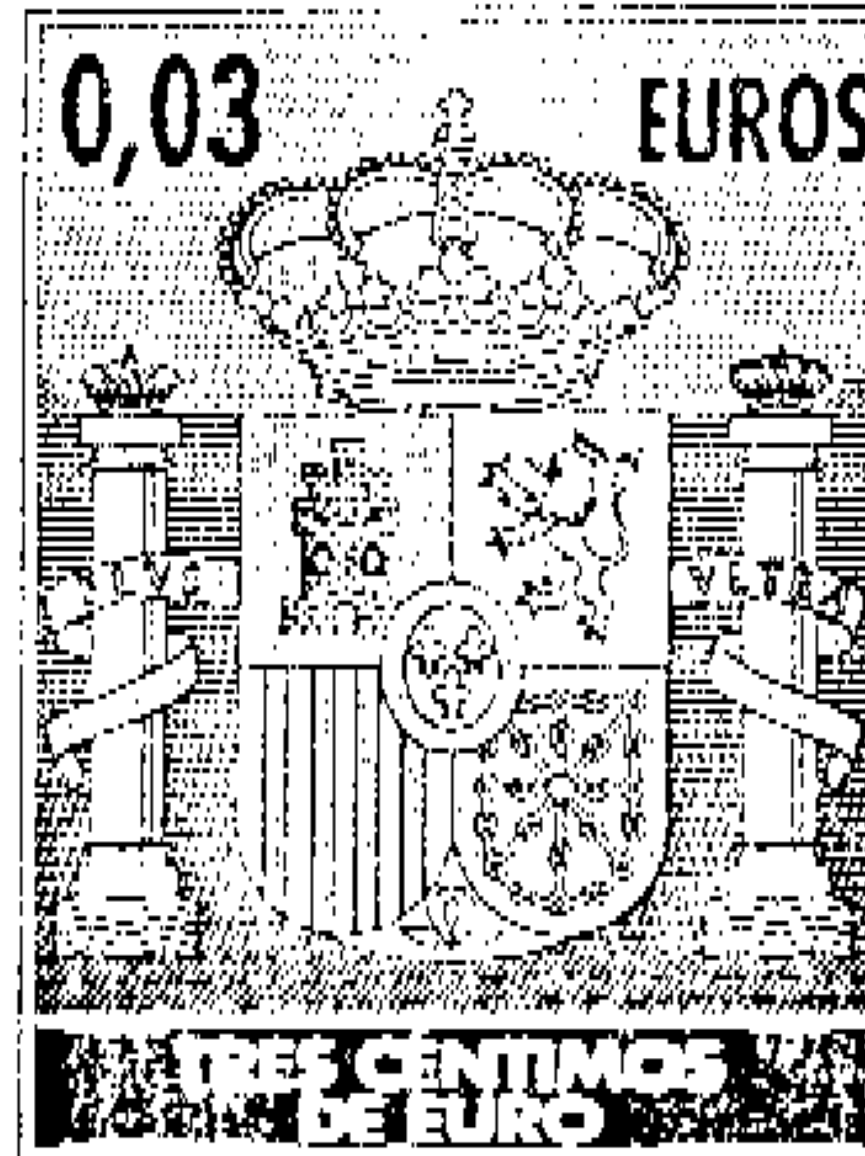
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2005	2004	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2005	2004
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	6	474.518	320.572	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	7	8.735	3.869
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	7	75.830	81.911	Derivados de negociación		8.735	3.869
Valores representativos de deuda		1.839	7.079	OTROS PASIVOS FIN. A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
Derivados de negociación		73.791	74.832	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO			
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>				PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO			
OTROS ACTIVOS FIN. A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS				PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO			
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	8	1.721.395	1.452.740	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO			
Valores representativos de deuda		1.010.031	817.335	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	18	25.708.948	19.558.744
Otros instrumentos de capital		711.364	635.405	Depósitos de bancos centrales		525.105	150.018
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		441.604	500.175	Depósitos de entidades de crédito		1.717.862	1.094.921
INVERSIONES CREDITICIAS	9	23.028.073	17.838.654	Depósitos de la clientela		21.740.384	17.441.413
Depósitos en entidades de crédito		1.631.047	1.258.610	Débitos representados por valores negociables		870.963	68.529
Crédito a la clientela		21.305.189	16.524.273	Pasivos subordinados		608.705	617.657
Otros activos financieros		91.837	55.771	Otros pasivos financieros		245.929	184.206
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		207.176	239.810	DERIVADOS DE COBERTURA	11	118.418	87.445
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	10	1.638.938	898.317	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA			
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		1.618.591	894.810	PROVISIONES	19	282.545	273.751
DERIVADOS DE COBERTURA	11	285.330	240.571	Fondos para pensiones y obligaciones similares		188.433	199.548
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	12	10.995	8.087	Provisiones para impuestos		7.772	4.508
Activo material		10.995	8.087	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		31.015	22.447
PARTICIPACIONES	13	267.480	251.369	Otras provisiones		55.325	47.250
Entidades asociadas		77.393	72.182	PASIVOS FISCALES	24	210.360	179.731
Entidades multigrupo		30.610	24.610	Corrientes		5.223	11.315
Entidades del Grupo		159.457	154.577	Diferidos		205.137	168.416
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	40	147.109	148.528	PERIODIFICACIONES	20	52.935	43.714
ACTIVO MATERIAL	14	589.853	588.123	OTROS PASIVOS		85.514	66.377
De uso propio		503.369	481.013	Fondo Obra Social	30	54.246	52.640
Inversiones inmobiliarias		50.588	52.028	Resto	21	31.268	13.737
Afecto a la Obra Social		35.896	35.084	TOTAL PASIVO		26.465.455	20.211.631
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>				TOTAL PASIVO		26.465.455	20.211.631
ACTIVO INTANGIBLE	15	7.032	5.291	AJUSTES POR VALORACIÓN	22	164.659	104.724
Otro activo intangible		7.032	5.291	Activos financieros disponibles para la venta		164.659	104.724
ACTIVOS FISCALES	24	160.754	143.060	FONDOS PROPIOS	23	1.784.884	1.646.030
Corrientes		23.133	23.133	Reservas		1.605.530	1.506.600
Diferidos		137.621	119.927	Reservas acumuladas		1.605.530	1.506.600
PERIODIFICACIONES	18	5.013	3.454	Resultado del ejercicio		179.354	139.430
OTROS ACTIVOS	17	2.898	1.730	TOTAL PATRIMONIO NETO		1.949.543	1.750.754
TOTAL ACTIVO		28.414.998	21.962.385	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		28.414.998	21.962.385
PRÓ-MEMORIA	31						
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES		2.654.570	2.476.794				
Garantías financieras		2.654.336	2.476.560				
Activos afectos a obligaciones de terceros		234	234				
COMPROMISOS CONTINGENTES		5.022.170	3.879.308				
Disponibles de terceros		4.632.339	3.549.410				
Otros compromisos		389.831	329.898				



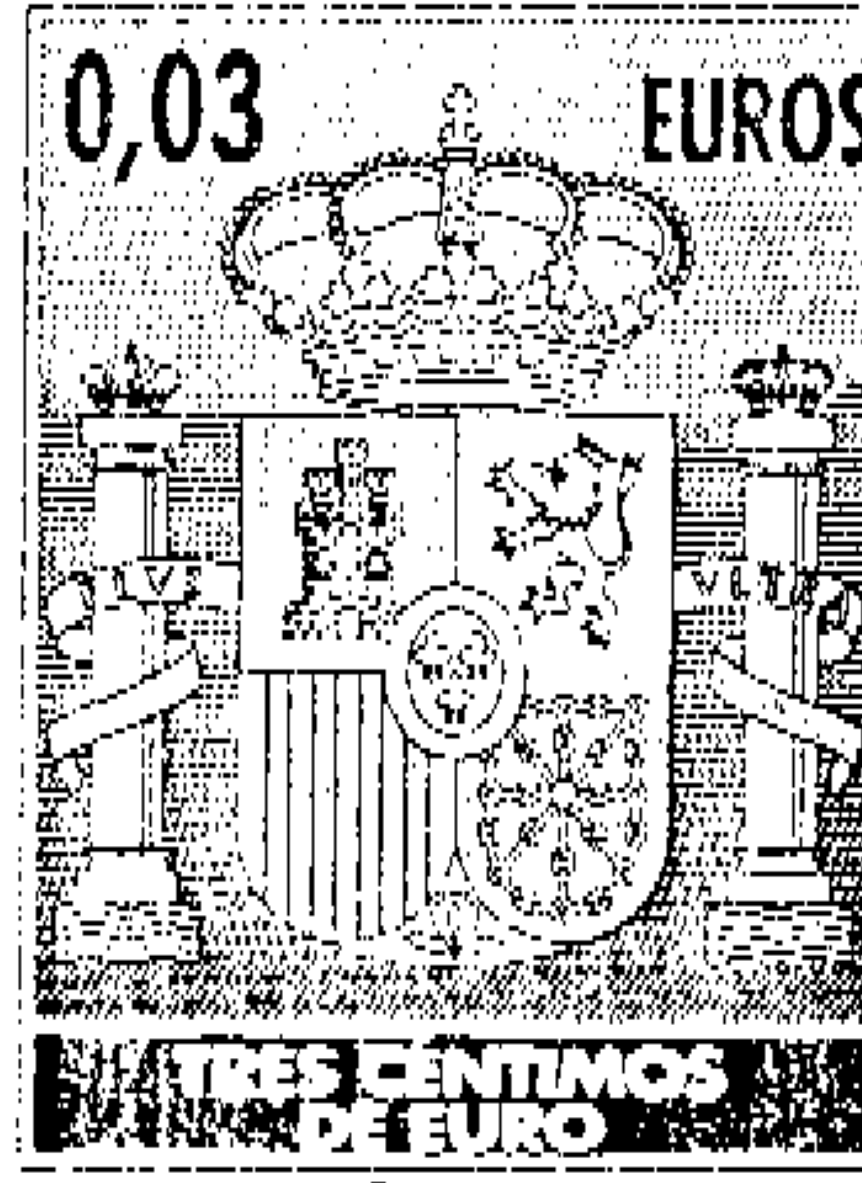
010265691

CLASE 8.ª

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

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

	Nota	2005	2004
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	32	785.995	632.857
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	33	359.000	246.484
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		359.000	246.484
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	34	78.647	79.044
Participaciones en entidades asociadas		1.020	1.470
Participaciones en entidades multigrupo		-	-
Participaciones en entidades del Grupo		58.988	59.803
Otros instrumentos de capital		18.639	17.771
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		505.642	465.417
COMISIONES PERCIBIDAS	35	107.012	94.418
COMISIONES PAGADAS	36	15.086	15.349
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	37	78.889	1.324
Cartera de negociación		(2.432)	(3.859)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		69.132	9.574
Inversiones crediticias		292	507
Otros		11.897	(4.898)
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	38	(157)	857
MARGEN ORDINARIO		676.300	546.667
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	39	18.083	15.711
GASTOS DE PERSONAL	40	240.262	225.403
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	41	123.425	111.802
AMORTIZACIÓN		27.186	25.643
Activo material	14	23.628	23.531
Activo intangible	15	3.558	2.112
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	42	5.329	4.996
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		298.181	194.534
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)		73.682	40.377
Activos financieros disponibles para la venta	8	2.028	(419)
Inversiones crediticias	9	71.442	40.147
Cartera de inversión a vencimiento		71	-
Activos no corrientes en venta		-	86
Participaciones		(65)	351
Activo material		183	212
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		23	-
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)		23.510	8.446
OTRAS GANANCIAS	43	13.836	17.793
Ganancias por venta de activo material		7.457	6.112
Ganancias por venta de participaciones		128	-
Otros conceptos		6.251	11.681
OTRAS PÉRDIDAS	43	1.760	4.448
Pérdidas por venta de activo material		8	130
Pérdidas por venta de participaciones		65	18
Otros conceptos		1.687	4.300
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		213.065	159.056
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	24	33.711	19.626
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		179.354	139.430
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		179.354	139.430



010265692

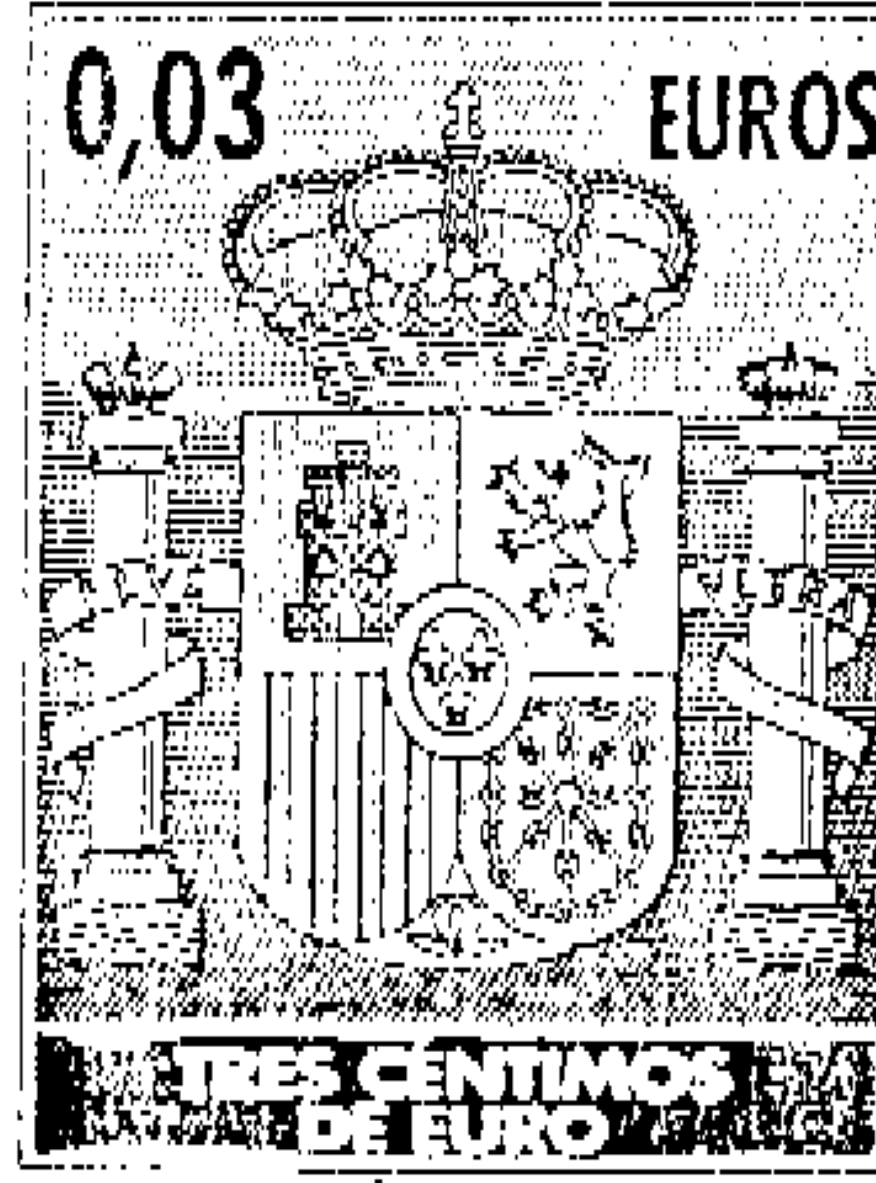
CLASE 8.ª

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

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

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	59.935	61.764
Activos financieros disponibles para la venta:	59.935	61.764
Ganancias/Pérdidas por valoración	165.696	100.545
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(73.488)	(5.523)
Impuesto sobre beneficios	(32.273)	(33.258)
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO:	179.354	139.430
Resultado publicado	179.354	139.430
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	239.289	201.194
<i>PRO-MEMORIA</i>		
AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES:		
<i>Por cambios en criterios contables</i>	-	-
<i>Efectos de errores</i>	-	-



010265693

CLASE 8.ª

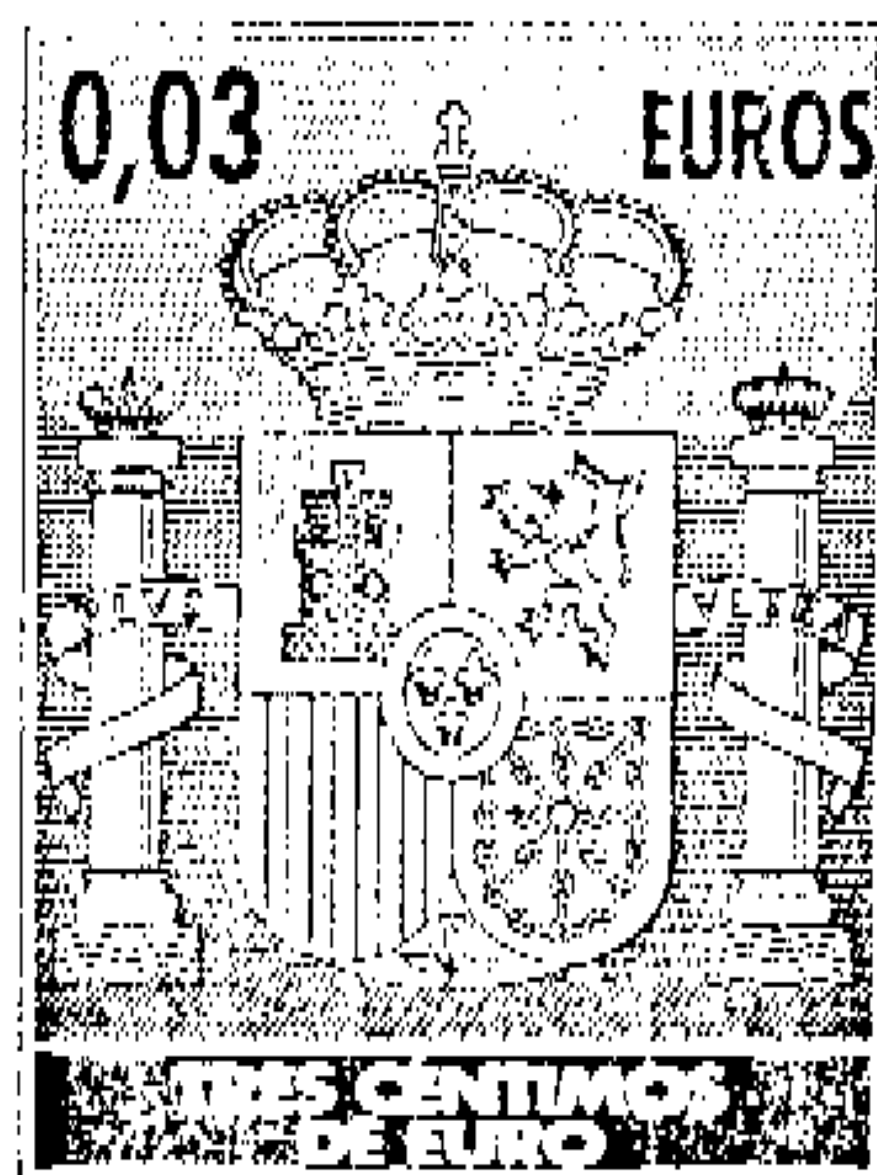
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA (IBERCAJA)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO EN LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2.005	Ejercicio 2.004
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	179.354	139.430
Ajustes al resultado:	170.871	68.084
Amortización de activos materiales (+)	23.628	23.531
Amortización de activos intangibles (+)	3.558	2.112
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	73.682	40.377
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	23.510	8.446
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(7.449)	(5.982)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(63)	18
Impuestos (+/-)	33.711	19.626
Otras partidas no monetarias (+/-)	20.294	(20.044)
Resultado ajustado	350.225	207.514
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación:		
Valores representativos de deuda	(6.304)	(5.625)
Derivados de negociación	(5.263)	(9.227)
Derivados de negociación	(1.041)	3.602
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:		
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda	190.029	(107.853)
Otros instrumentos de capital	207.399	(154.275)
Otros instrumentos de capital	(17.370)	46.422
Inversiones crediticias:		
Depósitos en entidades de crédito	5.254.311	2.205.067
Depósitos en entidades de crédito	364.717	(923.770)
Crédito a la clientela	4.853.505	3.142.095
Otros activos financieros	36.089	(13.258)
Otros activos de explotación	65.132	49.175
	5.503.168	2.140.764
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación:		
Derivados de negociación	4.866	(12.527)
Derivados de negociación	4.866	(12.527)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:		
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:		
Pasivos financieros a coste amortizado:		
Depósitos de bancos centrales	3.061.783	1.935.743
Depósitos de bancos centrales	375.087	150.018
Depósitos de entidades de crédito	599.843	694.071
Depósitos de la clientela	2.025.130	1.119.169
Otros pasivos financieros	61.723	(27.515)
Otros pasivos de explotación	(44.541)	(64.522)
	3.022.108	1.858.694
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(2.130.835)	(74.556)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(16.360)	(62.169)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(48.648)	(29.525)
Activos materiales	(5.299)	(4.099)
Activos intangibles	(734.524)	(875.617)
Cartera de inversión a vencimiento	(804.831)	(971.410)
Desinversiones (+):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	397	7.229
Activos materiales	10.557	9.678
	10.954	16.907
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(793.877)	(954.503)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	3.065.918	100.000
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	850.780
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	3.065.918	950.780
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)		
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	141.206	(78.279)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	297.676	375.955
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	438.882	297.676



010265694

CLASE 8.^a

C/010265694

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)

Memoria de las Cuentas Anuales Correspondientes al
Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2005

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

1. 1. Introducción

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja), en adelante, la "Caja" o la "Entidad", es una entidad sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Su domicilio social se encuentra situado en Plaza Basilio Paraíso, 2 de Zaragoza. En la "web" oficial (www.ibercaja.es) y en su domicilio social pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caja es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Ibercaja, en adelante, el "Grupo". Consecuentemente, la Caja ha elaborado, además de sus propias cuentas anuales individuales, las cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen también las participaciones en negocios conjuntos y en inversiones en entidades asociadas. Dichas cuentas anuales consolidadas, que se presentan por separado, muestran un Resultado consolidado del ejercicio de 200.047 miles de euros (157.435 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), unos Fondos propios consolidados de 1.956.095 miles de euros (1.788.129 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) y un Patrimonio neto consolidado de 2.129.750 miles de euros (1.899.980 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), las cuales se someten igualmente a auditoría independiente.

Según el Artículo 2 de los Estatutos de la Caja, la actividad de la Institución tiene por objeto promover, custodiar y administrar el ahorro, con el fin de contribuir al desarrollo socioeconómico de sus zonas de actuación que lo han generado, haciéndolo fructífero en condiciones de máxima seguridad para los impositores y para la Institución, mediante la correcta inversión, gestión o administración de los recursos financieros que le son confiados, destinando los resultados obtenidos a la dotación de reservas y a la creación y realización de obras de interés social.

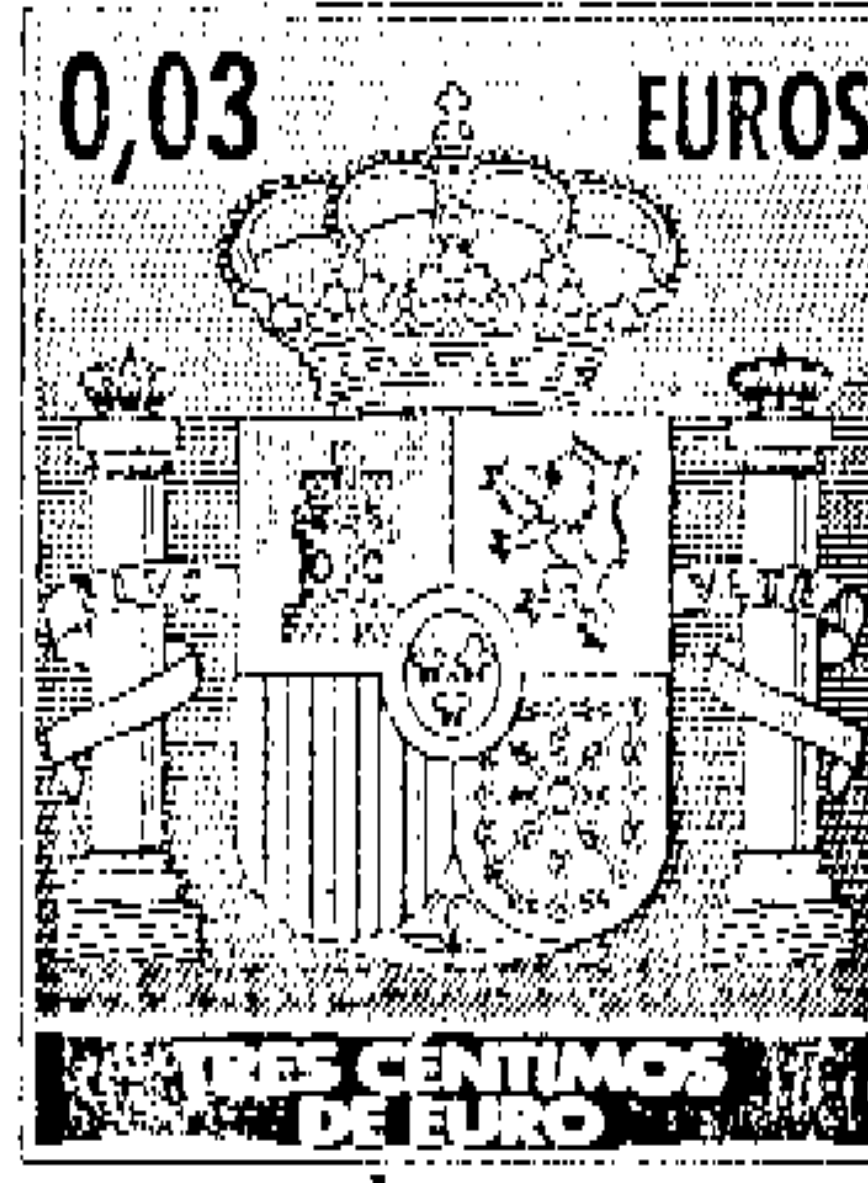
Las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 28 de abril de 2005. Las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 2005, se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

1. 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2005 han sido formuladas por los Administradores de la Caja, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 9 de marzo de 2006.

Hasta el 31 de diciembre de 2004 la Caja 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. 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 de Europa.

Asimismo, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre (en adelante, Circular 4/2004), 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.



010265695

CLASE 8.ª

Estas cuentas anuales se presentan de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/2004 y se han elaborado teniendo en consideración los principios y normas contables y los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las citadas cuentas anuales, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Caja al 31 de diciembre de 2005, de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo que se han producido en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

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

1. 3. Estimaciones realizadas

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 8 a 10 y 13 a 15),
- las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (Notas 2.12 y 40),
- la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 14 y 15) y
- el valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 25).

Las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2005 sobre los hechos analizados; no obstante, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la Norma decimonovena de la Circular 4/2004, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

1. 4. Nueva normativa

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

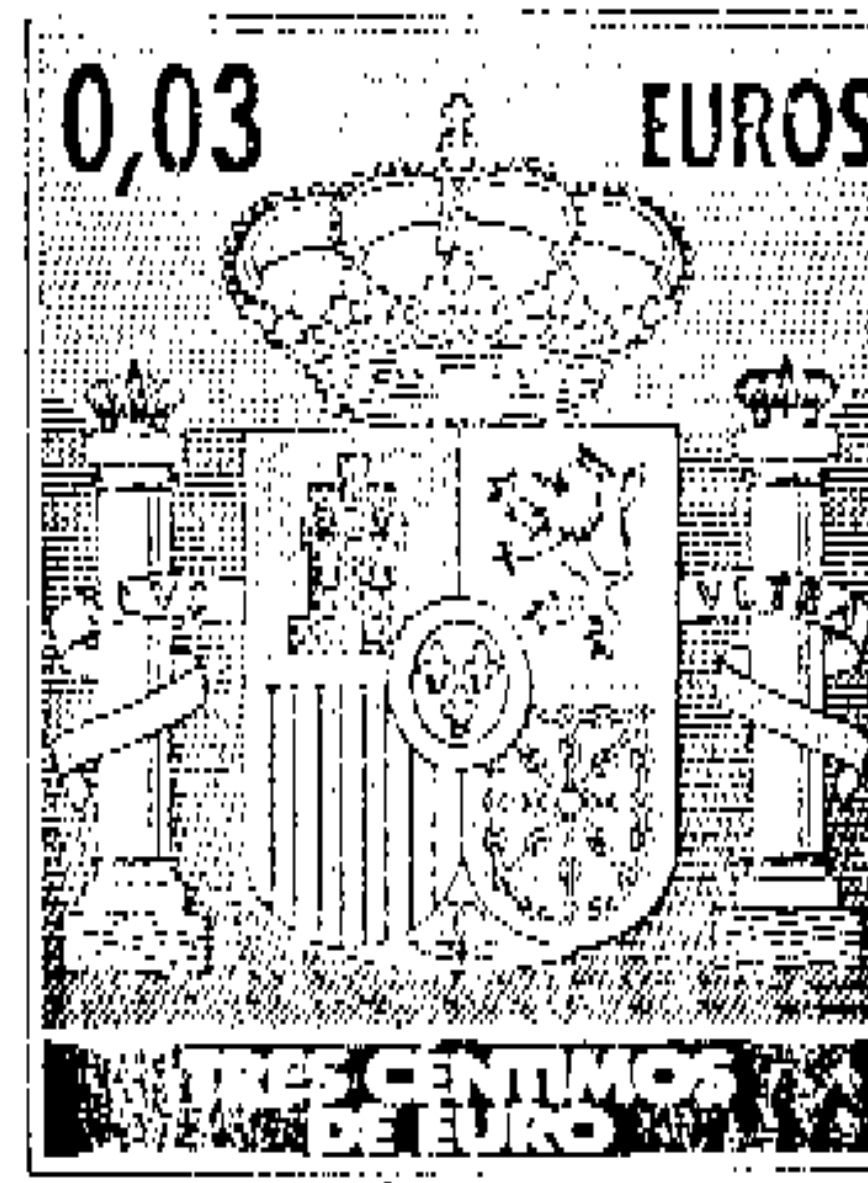
- Cambios en los criterios de valoración y presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales,
- la incorporación a las cuentas anuales de dos nuevos estados financieros: el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, y
- un incremento significativo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

En la Nota 4 se presentan las siguientes conciliaciones exigidas por la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004:

- Una conciliación entre el patrimonio neto al 1 de enero de 2004 calculado de acuerdo a la Circular 4/1991 y dicho patrimonio calculado a la misma fecha de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004.
- Una conciliación entre el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2004 calculado a la misma fecha de acuerdo a la Circular 4/1991 y dicho patrimonio calculado a la misma fecha de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004.
- Una conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 elaborada de acuerdo a la Circular 4/1991 y la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho período elaborada de acuerdo a la Circular 4/2004.

1. 5. Información referida al ejercicio 2004

Conforme a lo exigido por la Circular 4/2004, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2005 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del ejercicio 2004, las cuales se elaboraron y presentaron de acuerdo a lo establecido en la Circular 4/1991 (Nota 4).



010265696

CLASE 8.ª

ESTADO GENERAL

1. 6. Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2005 ni en ningún momento durante el mismo, la Caja ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

1.7. Participaciones en el capital de entidades de crédito

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

<u>Entidad</u>	<u>% de Participación</u>
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	19,125%

1. 8. Coeficientes mínimos

1.8.1 Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo son superiores a los requeridos por la citada normativa. Asimismo el Grupo cumple a estas fechas con los límites legales a la concentración de riesgos.

1.8.2 Coeficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido por el coeficiente de reservas mínimas. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, así como a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004, la Caja cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

1. 9. Fondo de Garantía de Depósitos

La Caja está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo por la Caja ascendió a 4.833 miles de euros (4.485 miles de euros en el ejercicio 2004) que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

1. 10. Hechos posteriores

Adicionalmente a lo mencionado en la nota 18.5, entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún suceso que las afecte de manera significativa.

1. 11. Cambios en los criterios y estimaciones contables

No se han producido cambios significativos en los criterios contables, a excepción de lo mencionado en la Nota 1.4, ni en las estimaciones contables durante el ejercicio actual.

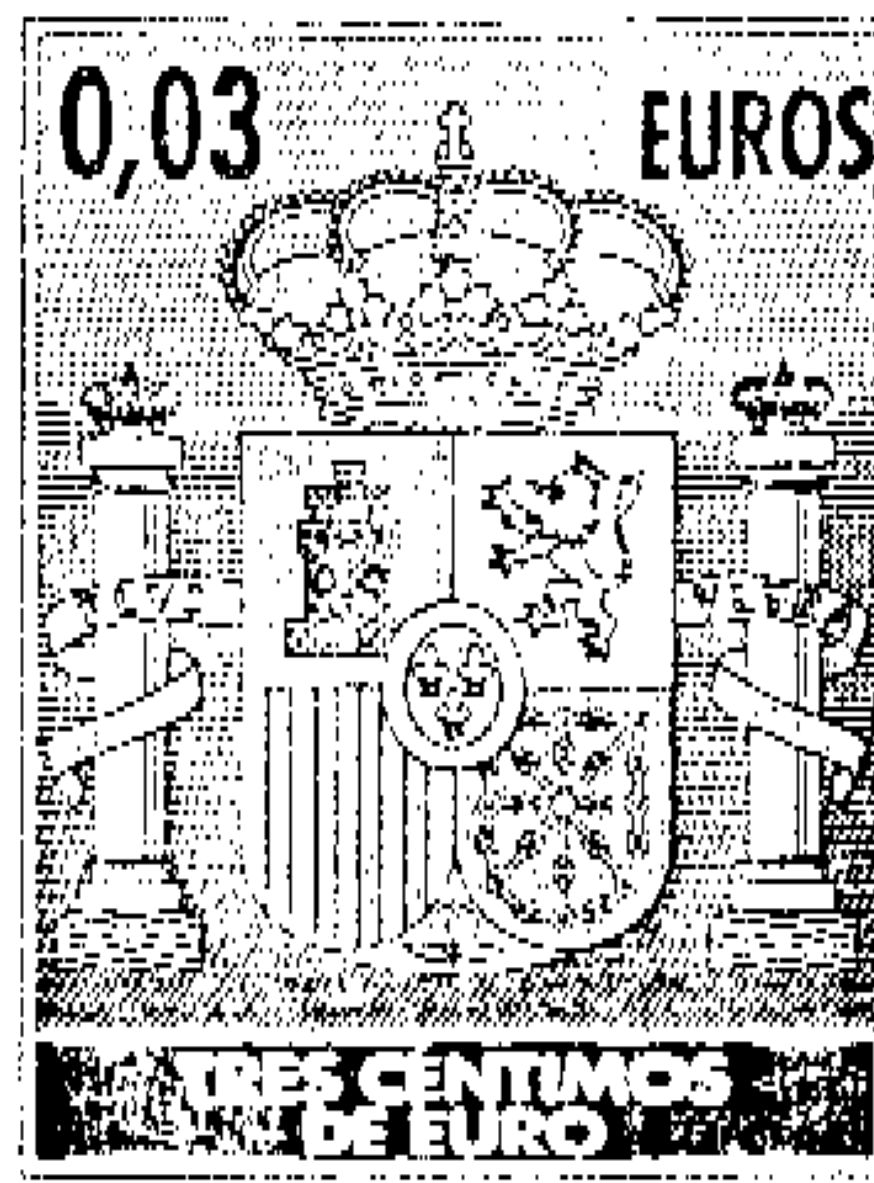
2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

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

2.1. Participaciones

2. 1. 1. Entidades del Grupo:

Se consideran "entidades del Grupo" aquéllas sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer control, que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, por la existencia de otras circunstancias o acuerdos que otorguen a la Caja el control.



010265697

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS DE CAPITAL

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

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

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

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

En la Nota 13.1 y en el Anexo I de esta Memoria se facilita información sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades, así como de las adquisiciones y enajenaciones más significativas de las mismas que han tenido lugar en el ejercicio 2005.

2. 1. 2. *Negocios conjuntos:*

Se consideran "Negocios conjuntos" aquellas participaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí.

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

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

En la Nota 13.2 y en el Anexo II de esta Memoria se facilita información sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades, así como de las adquisiciones y enajenaciones más significativas de las mismas que han tenido lugar en el ejercicio 2005.

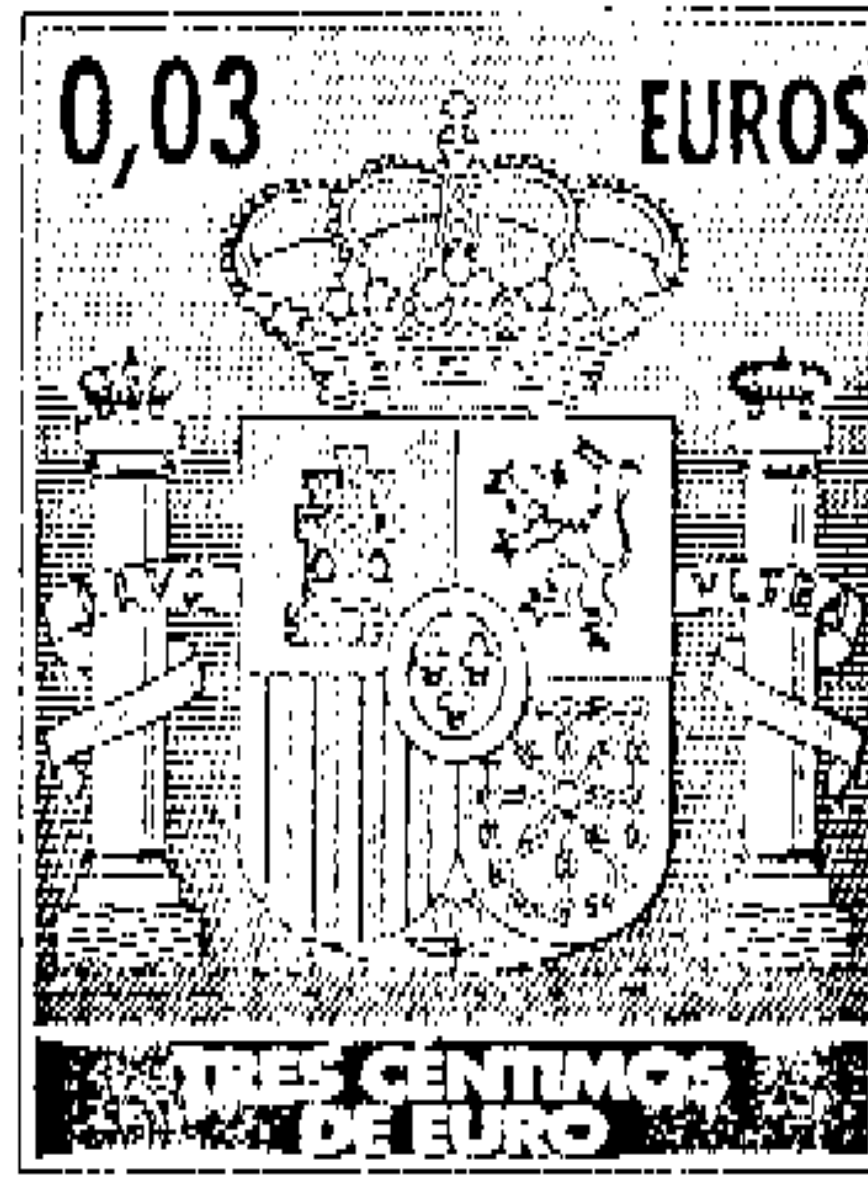
2. 1. 3. *Entidades asociadas:*

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

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

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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



010265698

CLASE 8.ª

En la Nota 13.3 y en el Anexo III de esta Memoria se facilita información sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades, así como de las adquisiciones y enajenaciones más significativas de las mismas que han tenido lugar en el ejercicio 2005.

2.2. Instrumentos financieros

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

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

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquiriente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación, las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

2.2.2. Baja de los instrumentos financieros

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

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

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que genera o cuando se readquiere por parte de la Caja.

2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

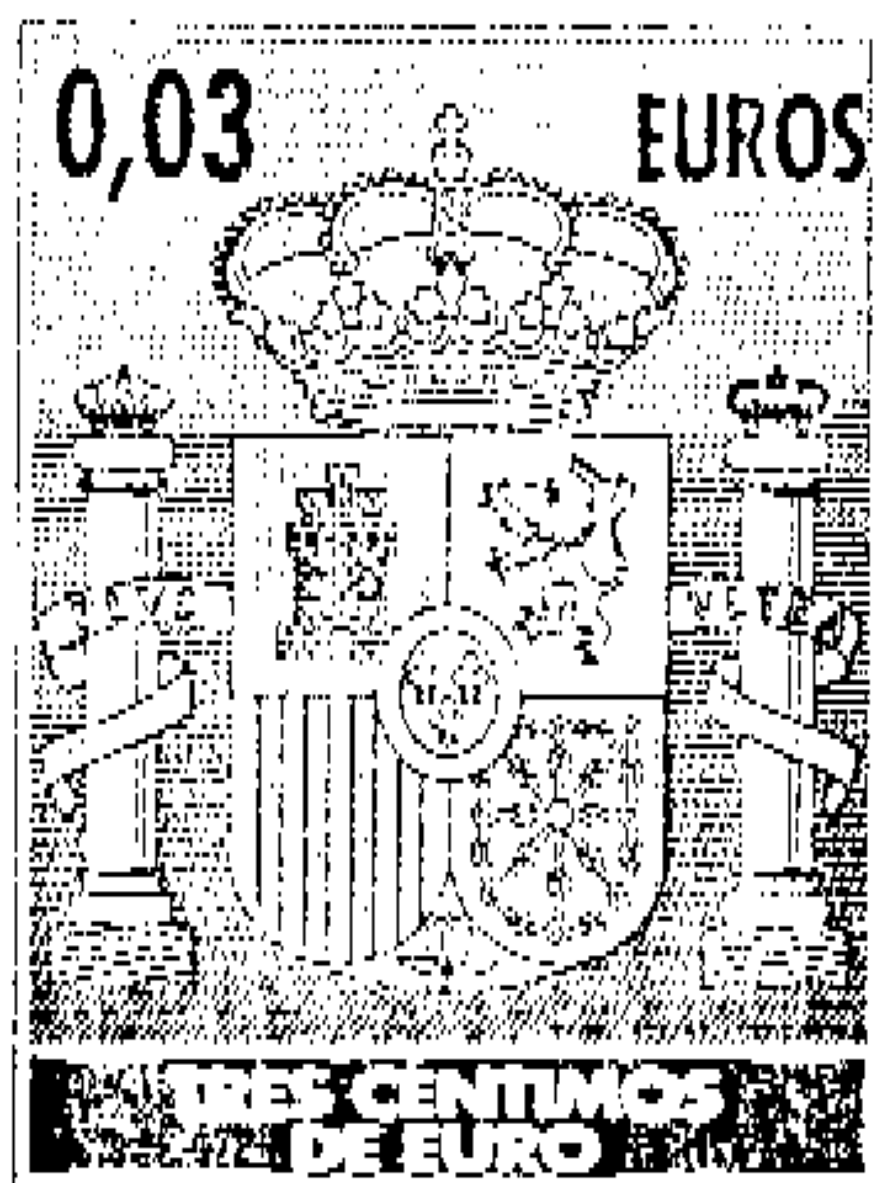
Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del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

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que lleva asociados.

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

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

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



010265699

CLASE 8.^a

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

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

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

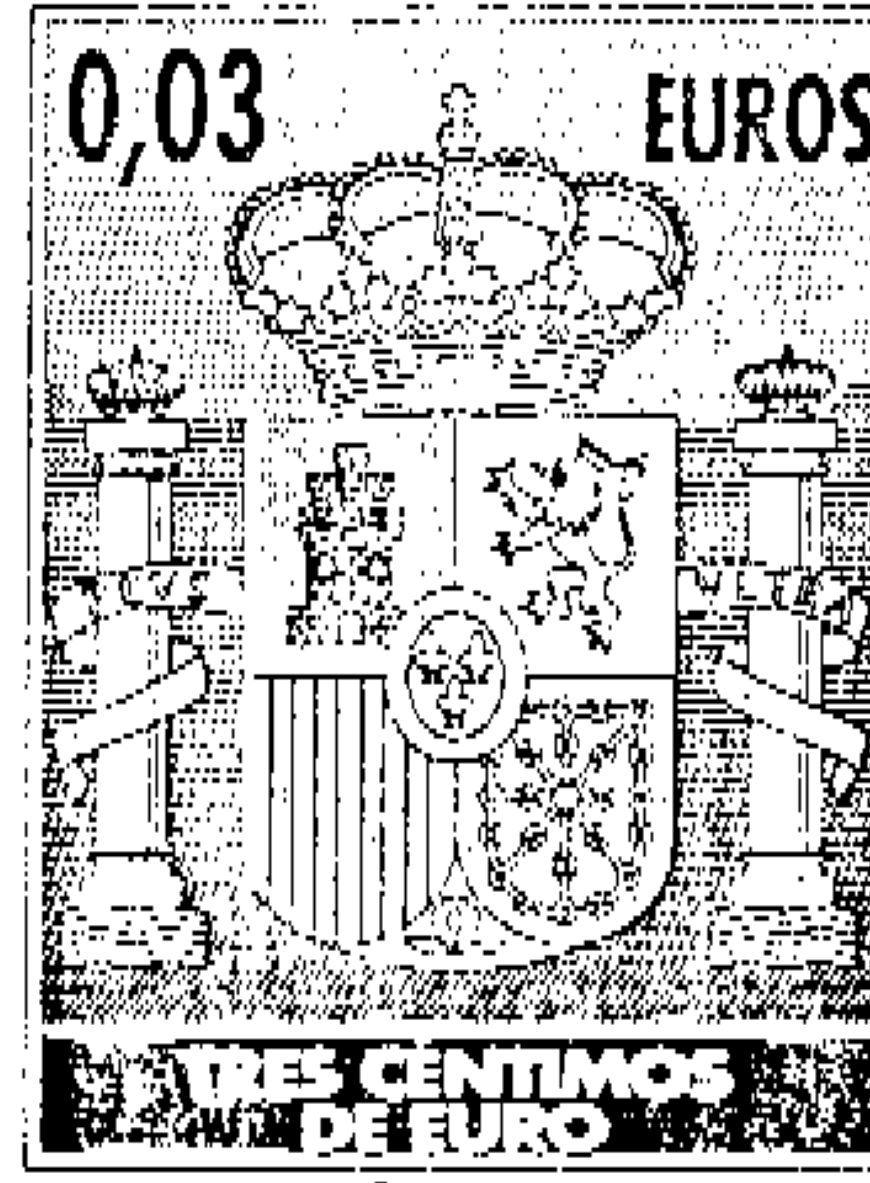
- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** en esta categoría se integran los siguientes instrumentos financieros:
 - **Activos financieros incluidos en la cartera de negociación:** aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto la Circular 4/2004.
 - **Pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación:** aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004.
 - **Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** aquellos instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, no formando parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos establecidos en la Circular 4/2004, para contabilizarse de manera separada y no es posible determinar con fiabilidad el valor del derivado implícito que contienen.

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

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

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

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



010265700

CLASE 8.ª

INVERSIONES

- **Cartera de inversión a vencimiento:** en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Caja clasifica, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y la capacidad financiera de mantenerlos. Hay capacidad financiera cuando se tienen recursos disponibles para financiar las inversiones hasta su vencimiento.

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

Posteriormente se valoran a su coste amortizado y los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- **Inversiones crediticias:** En esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo, las deudas contraídas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios.

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

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

Los intereses devengados por estos activos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

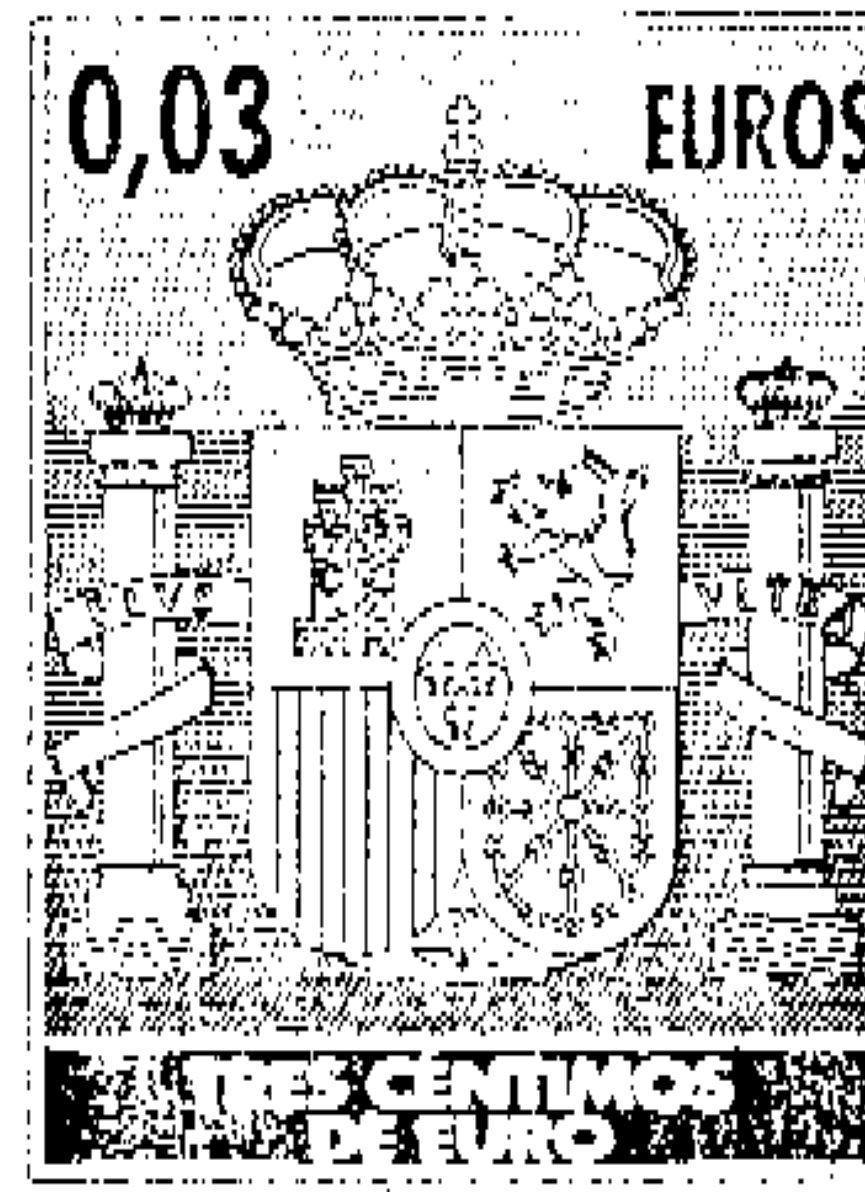
En términos generales, es intención de la Caja mantener los préstamos y créditos que tiene concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación por su coste amortizado.

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

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

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

Las variaciones que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta, correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y "Rendimientos de instrumentos de capital – Otros instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente.



010265701

CLASE 8.ª

RESERVA

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

- **Pasivos financieros a coste amortizado:** En esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no pertenecen a ninguna de las categorías anteriores.

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

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación de dicho método, se registran en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta de acuerdo a lo dispuesto en la Norma trigésima cuarta de la Circular 4/2004, se presentan registrados en las cuentas anuales de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.16.

2.3. Coberturas contables

La Caja utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y tipo de cambio de moneda extranjera, cuando las operaciones realizadas cumplen los requisitos establecidos en las Normas trigésima primera o trigésima segunda de la Circular 4/2004.

La Caja designa una operación como de cobertura desde el momento inicial. En la documentación de las operaciones de cobertura se identifican los instrumentos cubiertos y los de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir, así como los criterios o métodos seguidos por la Caja para valorar su eficacia a lo largo de toda la duración.

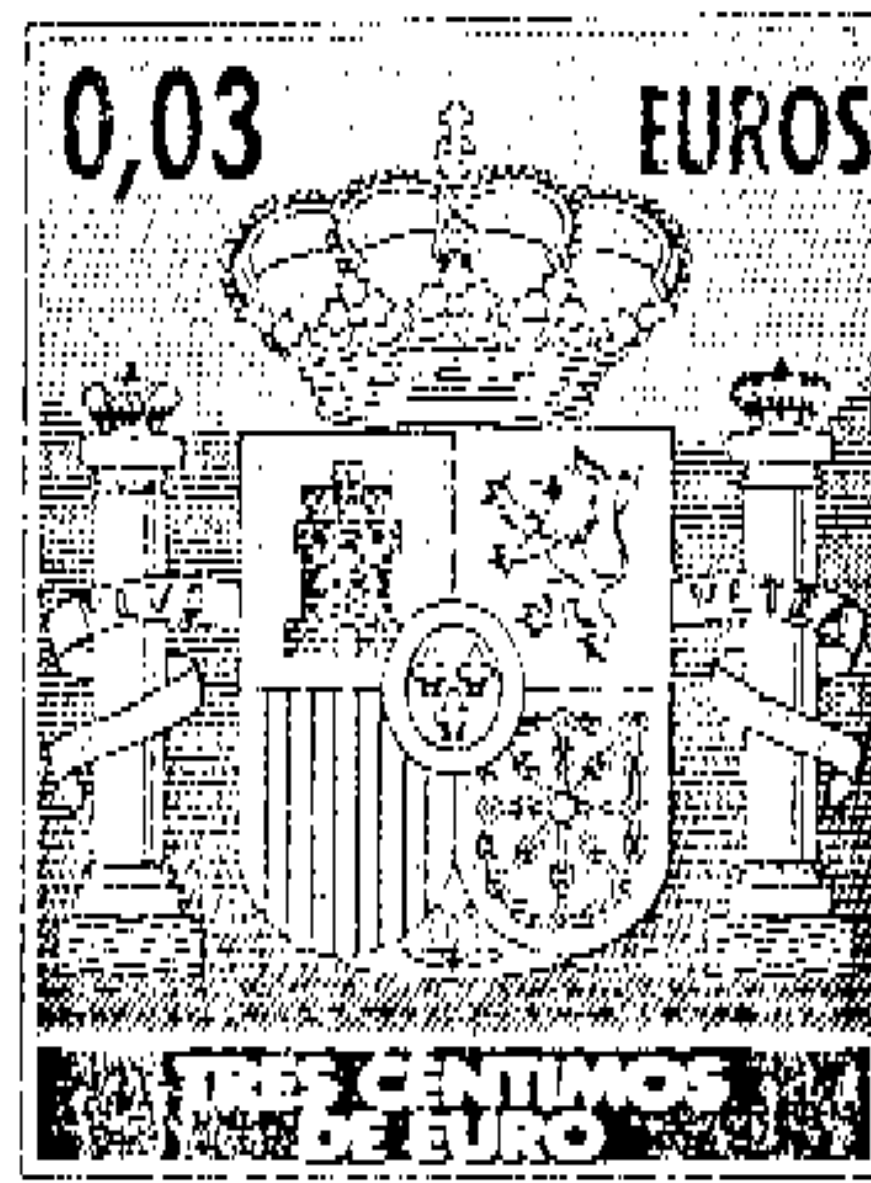
La Caja sólo considera como operaciones de cobertura aquellas que son altamente eficaces a lo largo de toda su duración. Una cobertura se considera altamente eficaz si durante su plazo previsto de duración las variaciones que se produzcan en el valor razonable atribuidas al riesgo cubierto son compensadas en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable de los instrumentos de cobertura.

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

La Caja realiza operaciones de cobertura de valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de los mismos, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias. 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.

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

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



010265702

CLASE 8.ª**2. 4. Operaciones en moneda extranjera****2. 4. 1. Moneda funcional:**

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

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

	Contravalor en Miles de Euros			
	2005		2004	
	Activos	Pasivos / Patrimonio Neto	Activos	Pasivos
Desglose por tipo de cartera				
Activos/Pasivos financieros a valor con cambios en patrimonio	79.452	5.690	89.361	2.079
Inversiones crediticias/Pasivos a coste	260.761	219.158	48.195	67.392
Resto	863	1.936	590	3.294
	341.076	226.784	138.146	72.765
Desglose por tipo de moneda				
Dólares USA	115.683	47.256	108.363	43.713
Libras esterlinas	200.814	155.825	16.354	16.179
Franco Suizo	16.972	16.539	10.769	10.462
Yen Japonés	5.911	5.731	1.553	1.520
Resto	1.696	1.433	1.107	891
	341.076	226.784	138.146	72.765

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

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en los estados financieros por el contravalor en euros resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente se convierten los saldos monetarios en moneda extranjera a su moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de emisión de información financiera.

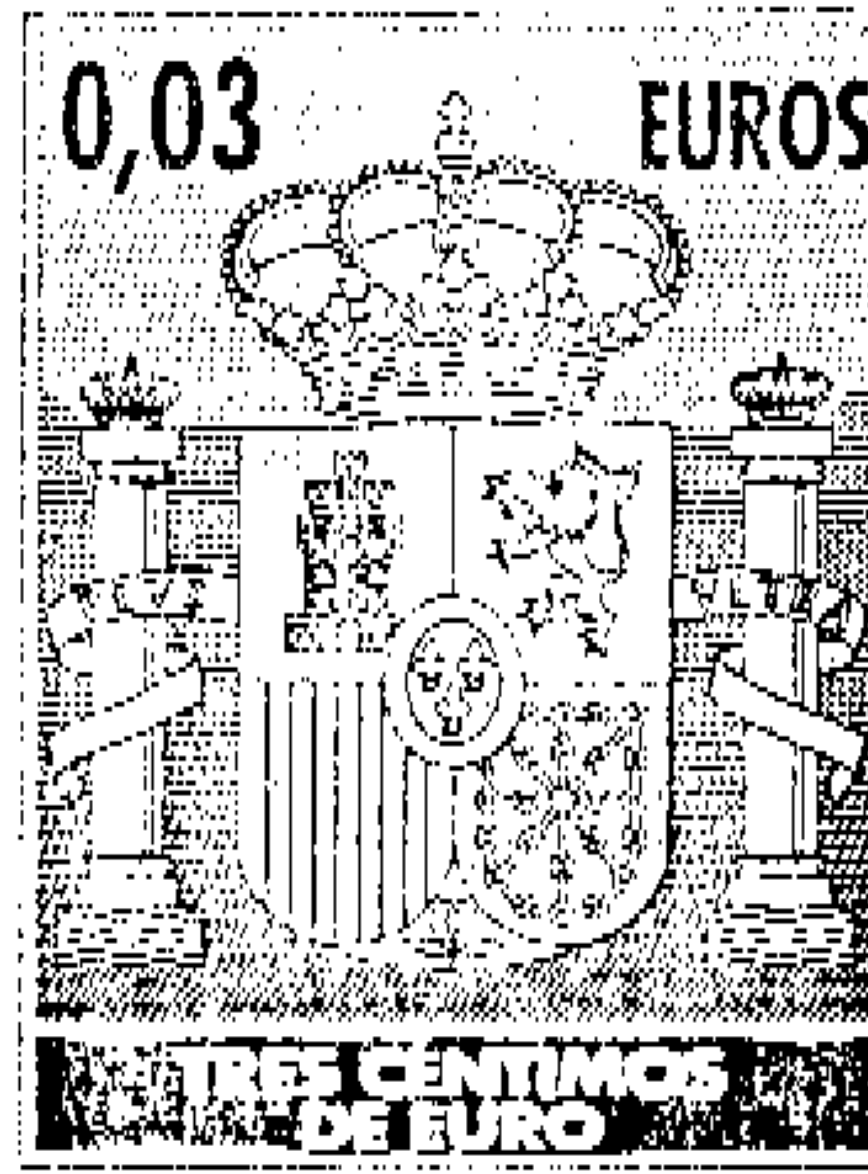
Asimismo:

1. Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.
2. Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha en que se determinó el mismo.

2. 4. 3. Tipos de cambio aplicados:

Los tipos de cambio utilizados por la Caja para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros a efectos de la elaboración de las cuentas anuales, considerando los criterios anteriores han sido los siguientes:

Desglose por tipo de moneda	2005	2004
Libra Esterlina	0,69	0,71
Dólar USA	1,18	1,36
Dólar Canadiense	1,37	1,64
Franco Suizo	1,56	1,54
Corona Sueca	9,39	9,02
Corona Noruega	7,99	8,24
Corona Danesa	7,46	7,44
Yen Japonés	138,90	139,65
Dólar Australiano	1,61	1,75



010265703

CLASE 8.^a

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

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

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

No existe ningún importe registrado en el citado epígrafe al 31 de diciembre de 2005 ni al 31 de diciembre de 2004 ya que los instrumentos de capital en moneda extranjera se han cubierto del riesgo de tipo de cambio mediante coberturas de valor razonable utilizando depósitos interbancarios como instrumentos de cobertura, lo cual permite registrar en resultados los cambios de valor debidos a variaciones en el tipo de cambio.

2. 5. Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

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

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

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

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

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

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

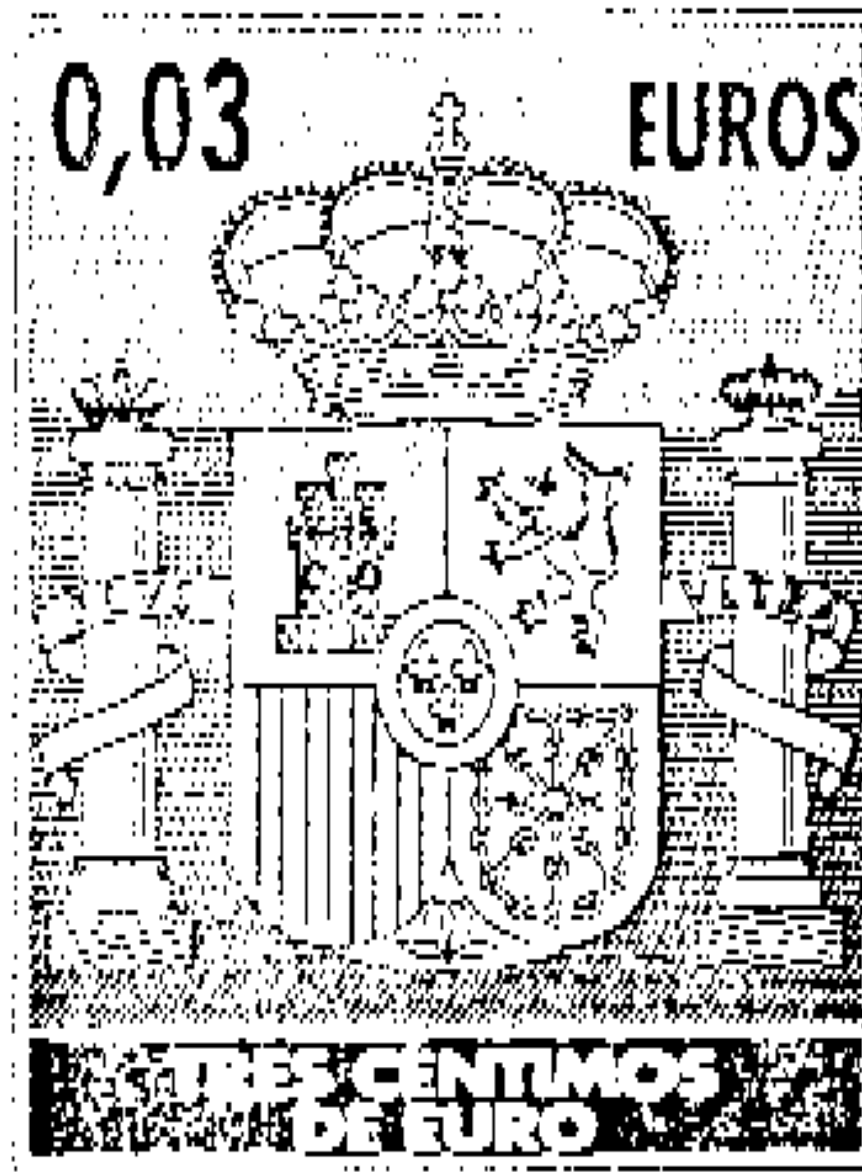
Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

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

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

2. 6. Compensaciones de saldos

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



010265704

CLASE 8.^a

TRANSFERENCIAS

2.7. Transferencias de activos financieros

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

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, caso de las titulaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:
 - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado.
 - Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja, como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, se distingue entre:
 - Si la Caja no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del balance el mismo y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - Si la Caja retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo.

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

No obstante lo anterior, los activos financieros transferidos antes de 1 de enero de 2004 se han dado de baja de balance con independencia de las condiciones del traspaso de riesgos y beneficios, de acuerdo con el apartado 12 de la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004.

En la Nota 31.5 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos que se encontraban en vigor en la Caja al cierre del ejercicio 2005.

2.8. Deterioro del valor de los activos financieros

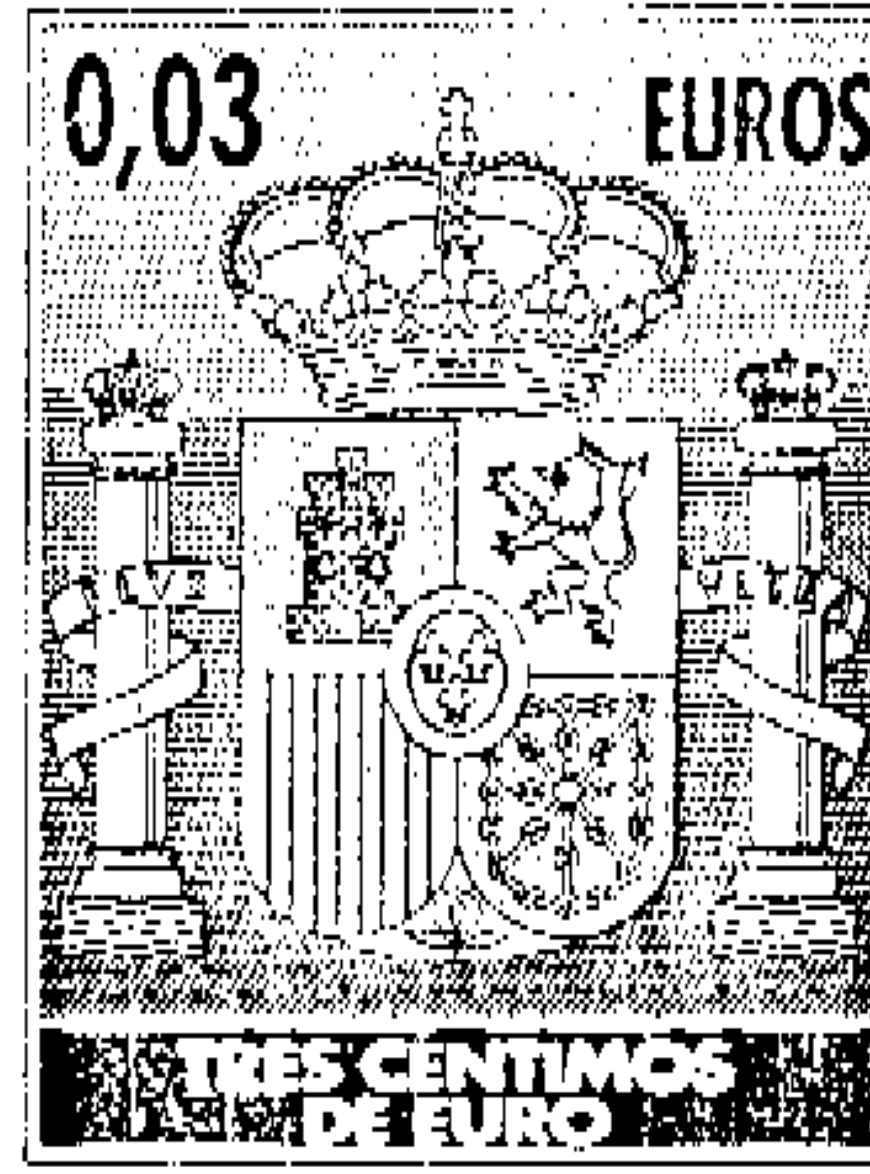
Un activo financiero se considera deteriorado, y consecuentemente se corrige su valor en libros cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

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

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

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

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



010265705

CLASE 8.^a

2. 8. 1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado:

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

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

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

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

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

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector y área geográfica de actividad del deudor, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente: La Caja establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y se aplica para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro ("pérdidas identificadas") de acuerdo a lo establecido en el Anejo IX de la Circular 4/2004.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas se reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de "normalidad" y que por tanto no haya sido identificada específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y a la información que tiene del sector bancario español.

2. 8. 2. Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

La pérdida por deterioro equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

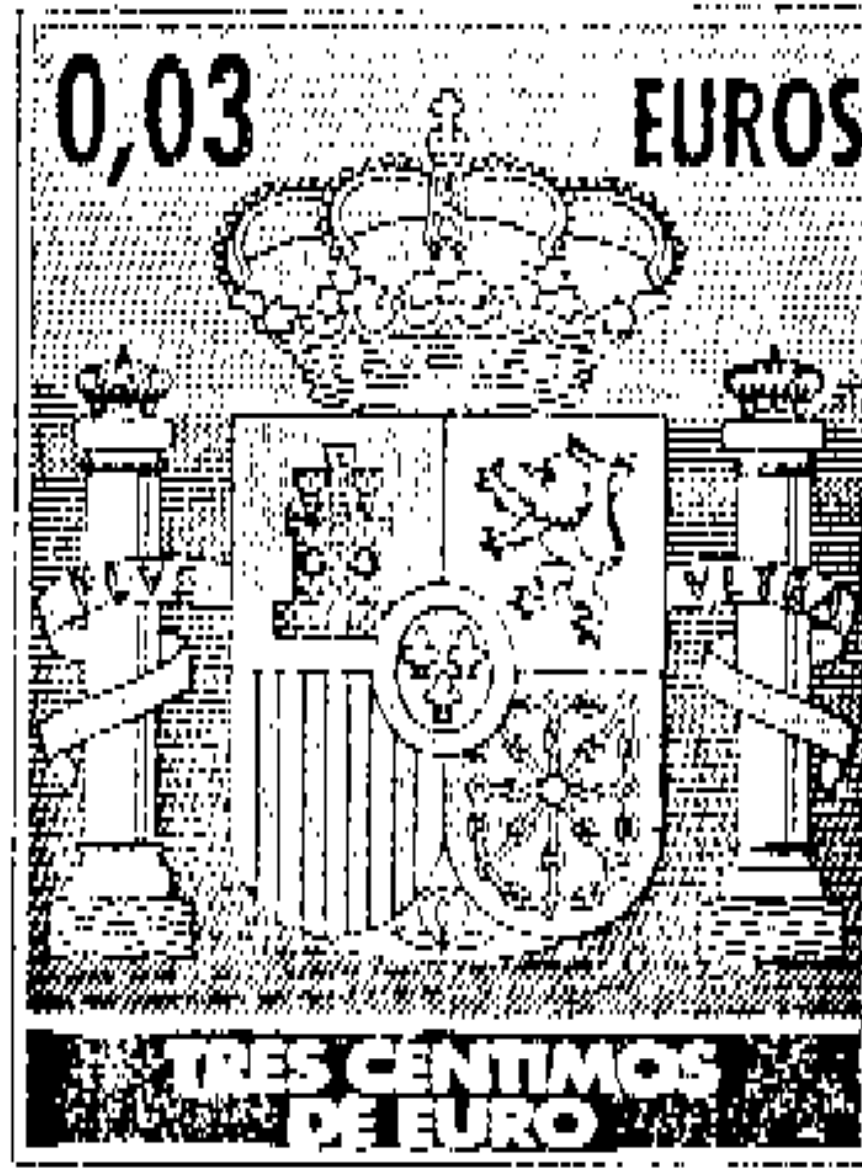
En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.8.1 para los instrumentos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

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

2. 8. 3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta:

La pérdida por deterioro equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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



010265706

CLASE 8.^a

2. 8. 4. Instrumentos de capital valorados a coste:

La pérdida por deterioro equivale, en su caso, a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares.

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

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

2. 9. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

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

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

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

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

2. 10. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2. 10. 1. Arrendamientos financieros:

No existen arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2005 ni al 31 de diciembre de 2004.

2. 10. 2. Arrendamientos operativos:

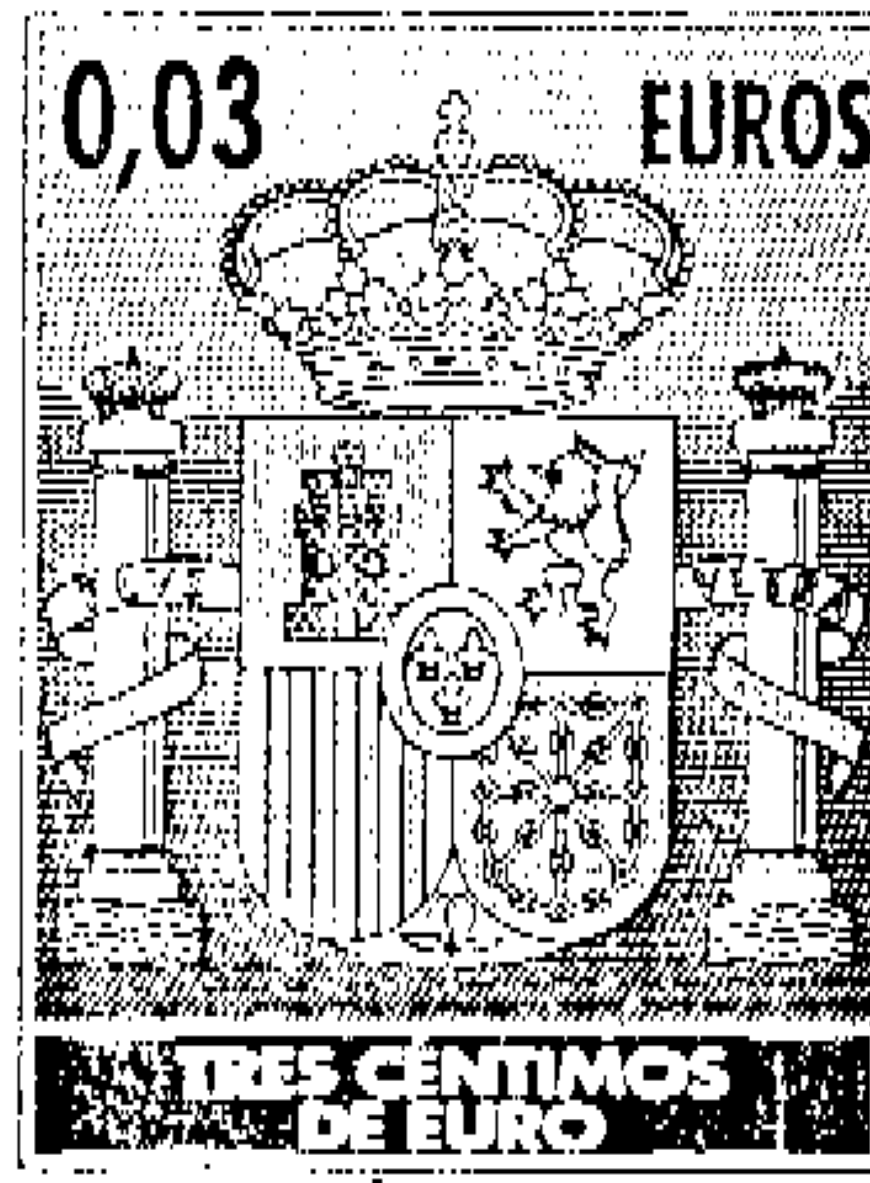
En las operaciones de arrendamiento operativo la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien son del arrendador.

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

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

2. 11. Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por la Caja que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la Nota 31.4 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por la Caja al 31 de diciembre de 2005 y 2004.



010265707

CLASE 8.^a

2. 12. Gastos de personal

2. 12. 1 Retribuciones post-empleo, fallecimiento e invalidez

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

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, las Cajas de Ahorros están obligadas a complementar las prestaciones de la Seguridad Social a sus empleados y derechohabientes en los casos de jubilación, invalidez y fallecimiento. Para la exteriorización de estos compromisos la Caja promovió la creación del Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja al amparo de la Ley 8/1987 que diferenciaba un colectivo de empleados con compromisos de prestación definida, para todas las contingencias y otro colectivo con compromisos de aportación definida para la contingencia de jubilación y derivadas y de prestación definida para las de invalidez y fallecimiento en actividad.

En el año 2001, la Caja suscribió un Pacto de Empresa con los representantes de los empleados que sustituyó el sistema de compromisos por pensiones existente y que supuso, para la práctica totalidad de los empleados de la Caja a dicha fecha, la adhesión a un plan de aportación definida para las contingencias de jubilación y de prestación definida mínima garantizada para las contingencias de fallecimiento e incapacidad en actividad, en el Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja.

La adscripción al citado plan supuso el reconocimiento de unos derechos iniciales que se financian con las cuantías existentes para estos empleados en el Plan de Pensiones al 31 de diciembre de 2000 y con las aportaciones extraordinarias que al efecto realizará Ibercaja de acuerdo con un Plan de Reequilibrio a diez años, en concepto de derechos por servicios pasados por nuevos compromisos. Por este concepto en el ejercicio 2005 se ha aportado al Plan de Pensiones un importe de 4.296 miles de euros (4.278 miles de euros en el ejercicio 2004), quedando pendiente de aportar al 31 de diciembre de 2005 un importe de 22.603 miles de euros (26.899 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) registrado en el epígrafe "Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación.

Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004 los compromisos no comprendidos en el citado Plan de Pensiones están cubiertos por fondos internos registrados contablemente en el epígrafe "Provisiones-Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación y por distintas pólizas de seguros (básicamente con Ibercaja Vida, S.A.).

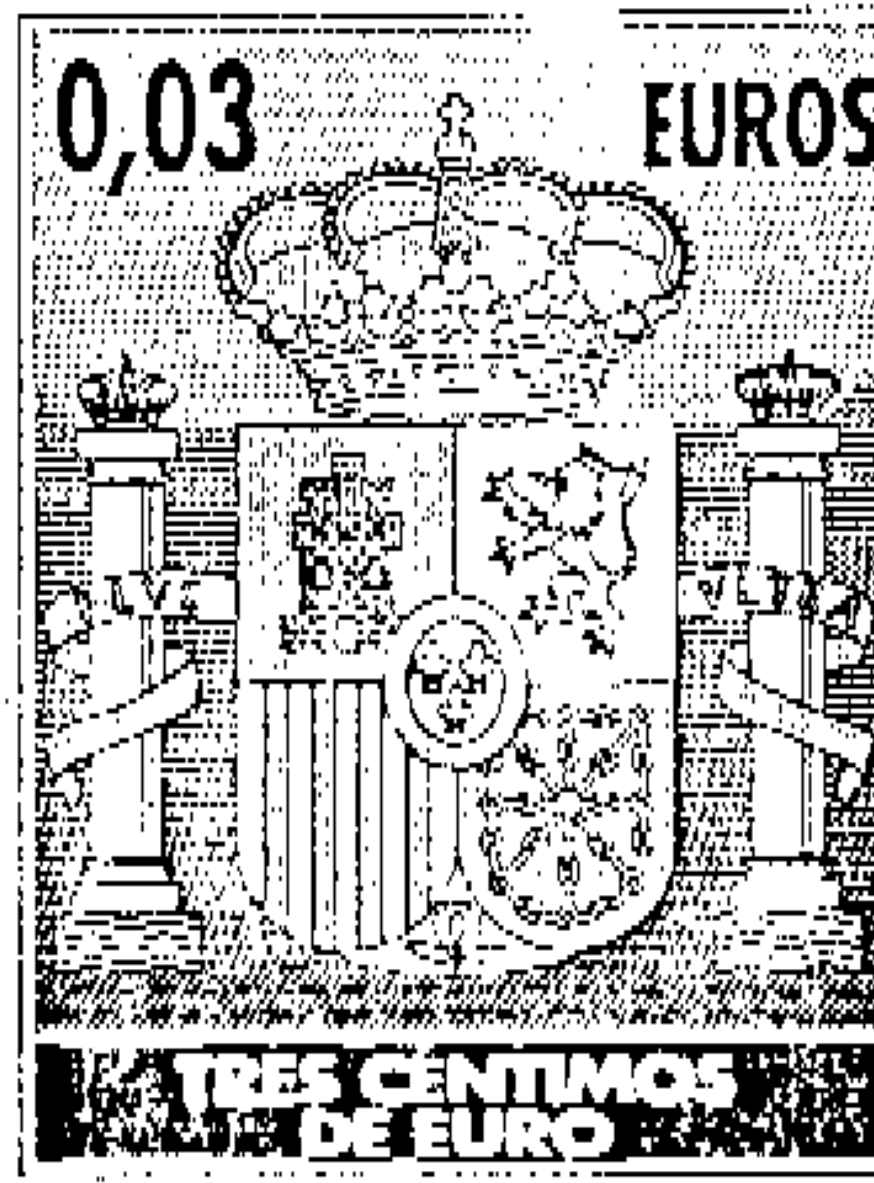
La Caja registra en el epígrafe "Provisiones - Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance (o en el activo, en el epígrafe "Otros activos- Resto", dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la Circular 4/2004) el valor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

Se consideran "activos afectos al plan" aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y que reúnen las siguientes condiciones:

- No son propiedad de la Caja, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada a la Caja,
- Sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados y
- No pueden retornar a la Caja, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la Caja relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por la Caja.

Adicionalmente la Caja registra, en el capítulo "Contrato de seguros vinculado a pensiones" en el activo del balance de situación, el valor de la provisión matemática de las pólizas de seguros contratadas con Ibercaja Vida, S.A. que no cumplen las condiciones para ser "activos afectos al plan" pero que al margen de la clasificación contable son tratadas como tales.

El "coste de los servicios pasados", que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones. Al 31 de diciembre de 2004 y de 2005 no se han producido modificaciones en las retribuciones post-empleo que exijan reconocer "coste de los servicios pasados".



010265708

CLASE 8.ª

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que proceden de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y la realidad, y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. La Caja registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo con los empleados en el ejercicio en el que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de resultados.

La estimación de las diferencias referidas al Plan de Pensiones y a las Pólizas de seguro anteriormente mencionadas al 31 de diciembre de 2004 y de 2005 por desviaciones actuariales producidas se registran en el epígrafe "Provisiones- Fondo para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación.

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

- El coste de los servicios del periodo corriente, entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados, en el capítulo "Gastos de Personal".
- El coste por intereses, entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo, en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas".
- Las aportaciones efectuadas por cualquier desviación actuarial que pudiera producirse se registran en el capítulo "Dotaciones a Provisiones".

Los compromisos asumidos por la Caja para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el periodo en el que permanecen en activo se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con Ibercaja Vida, S.A. El importe devengado por estas pólizas de seguros en los ejercicios 2005 y 2004 se encuentra registrado en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe igual al importe de las primas de dichas pólizas de seguros devengado en cada ejercicio.

2. 12. 2 Otras retribuciones a largo plazo: Prejubilaciones

En ejercicios anteriores la Caja ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, en los ejercicios 2005 y 2004 existen fondos constituidos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado, tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales, desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

Los compromisos por prejubilaciones se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación definida, con la excepción de que todos los costes por servicios pasados se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen.

Los importes correspondientes a estos conceptos al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 ascendían a 7.236 y 11.963 miles de euros respectivamente y se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación a dichas fechas (Nota 40).

2. 12. 3. Indemnizaciones por cese

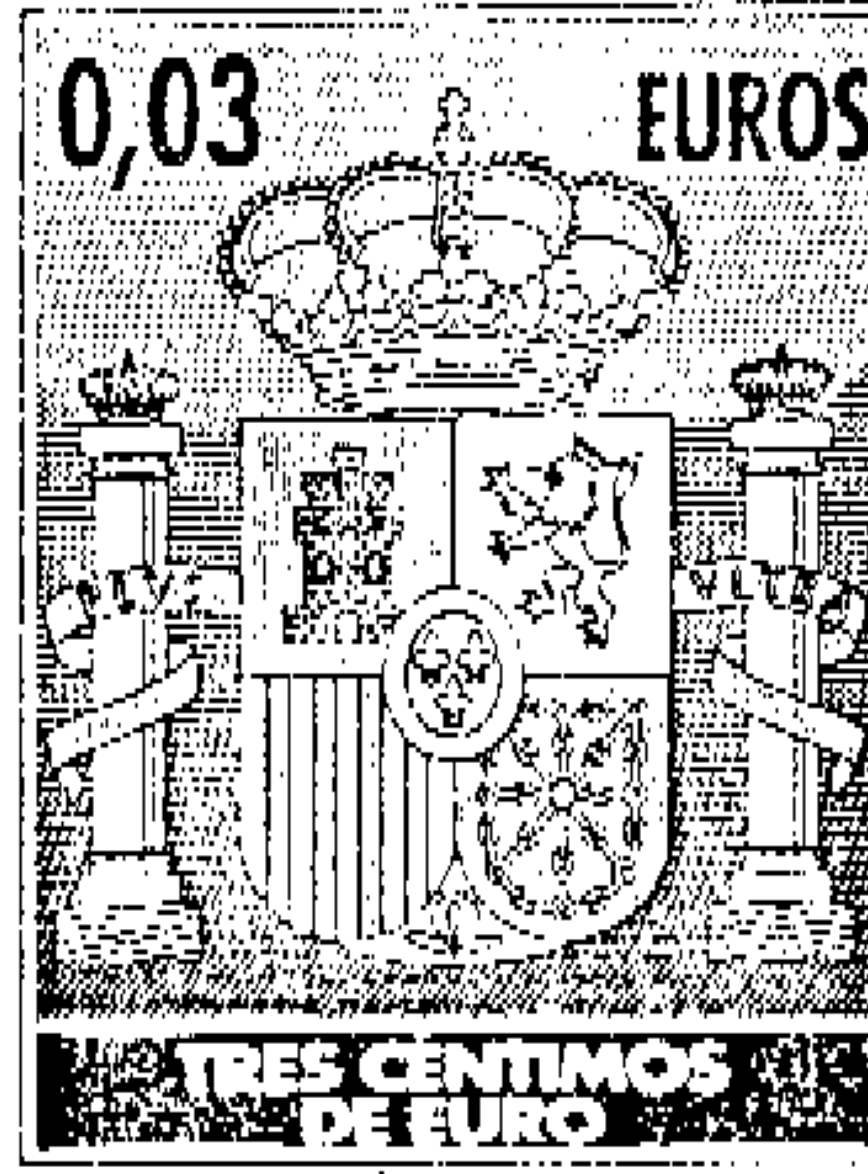
La Caja está obligada a registrar en la cuenta de resultados las indemnizaciones a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada y las indemnizaciones acordadas con Directivos si la Caja interrumpiera su vinculación con los mismos. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

2.12. 4. Otros beneficios sociales

La Caja tiene compromiso de entregar ciertos bienes y servicios, total o parcialmente subvencionados, conforme a lo establecido en el convenio colectivo y los Acuerdos Sociales o de Empresa. Los beneficios sociales más relevantes son facilidades crediticias.

Los empleados con contrato indefinido en activo y una vez superado el periodo de prueba, tienen derecho a solicitar préstamos o créditos, cuyo límite se calcula sobre el salario anual.

- Préstamo vivienda habitual: el importe máximo a financiar será el valor de la vivienda más los gastos inherentes a la adquisición con el límite de 5 anualidades (con un mínimo de 132 miles de euros). La duración máxima es de 25 años y el tipo de interés aplicable es el 70% del euribor a un año.



010265709

CLASE 8.^a

- Préstamo atenciones varias: el importe máximo a financiar será el 25% de la retribución salarial anual (con un mínimo de 30 miles de euros). La duración máxima es de 10 años y el tipo de interés a aplicar es el euribor a un año.
- Anticipo de nómina: para atender necesidades perentorias plenamente justificadas se podrá solicitar hasta nueve mensualidades sin interés y que se amortizarán mediante la entrega mensual del 10% de los haberes brutos.

2. 13. Impuesto sobre beneficios

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

El gasto por impuesto sobre beneficios se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (Nota 24).

Existe una diferencia temporaria si se presenta una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera imponible aquella que generará en el futuro la obligación de realizar algún pago a la Administración y se considera deducible aquella que generará algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable su aplicación en ejercicios futuros. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existe ningún importe contabilizado por estos conceptos.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la administración, respectivamente, en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la administración en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para la práctica totalidad de las diferencias temporarias imponibles.

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

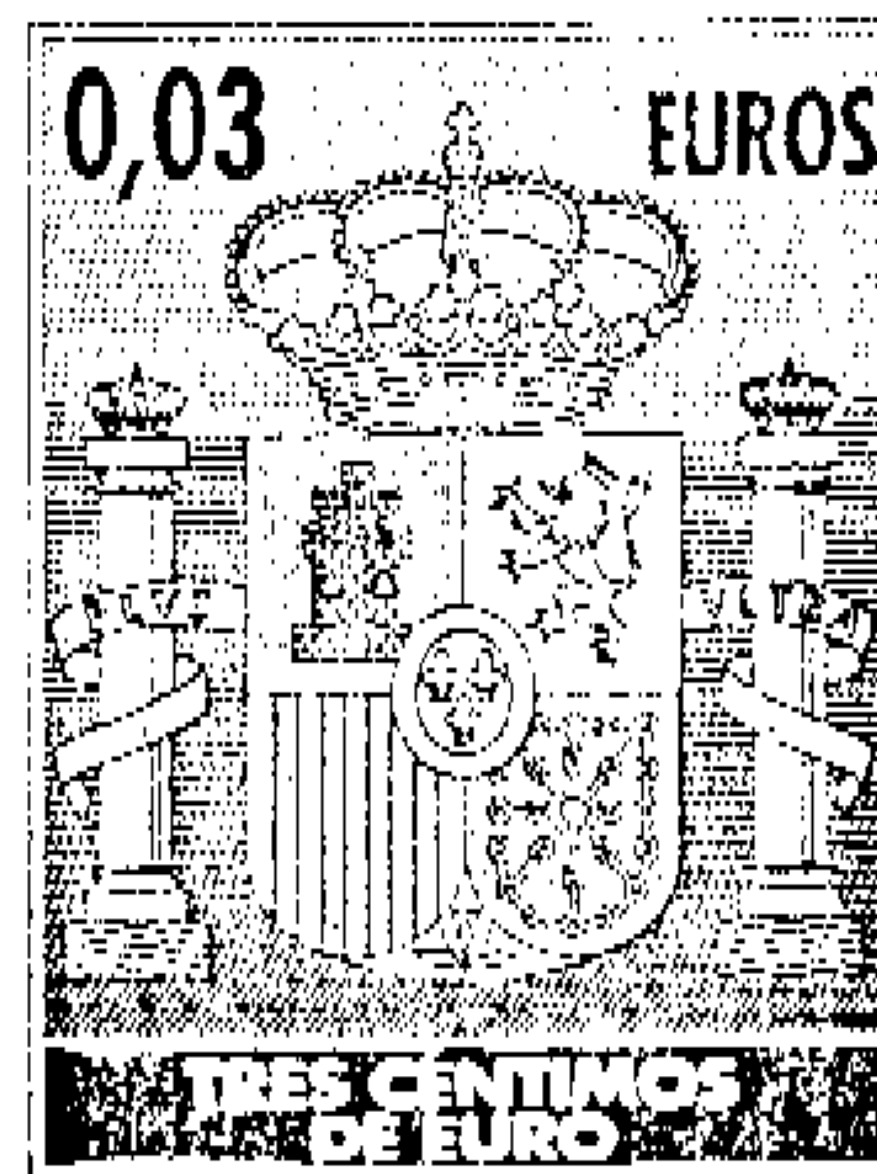
2. 14. Activos materiales

2. 14. 1. Activo material de uso propio:

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

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

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



010265710

CLASE 8.ª

ACTIVO MATERIAL

El coste de adquisición de los elementos del activo material de libre disposición incluye la valoración de parte de los mismos al valor razonable a 1 de enero de 2004. Dicho valor razonable se ha obtenido sobre la base de tasaciones realizadas por expertos independientes.

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

Las dotaciones anuales en concepto de amortización se realizan con contrapartida en el epígrafe "Amortización - Inmovilizado material" de la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo material, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Edificios de uso propio	50 a 100
Mobiliario	6 a 12,5
Instalaciones	5 a 16,6
Equipos informáticos y sus instalaciones	4

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

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

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

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

2.14.2. Inversiones inmobiliarias

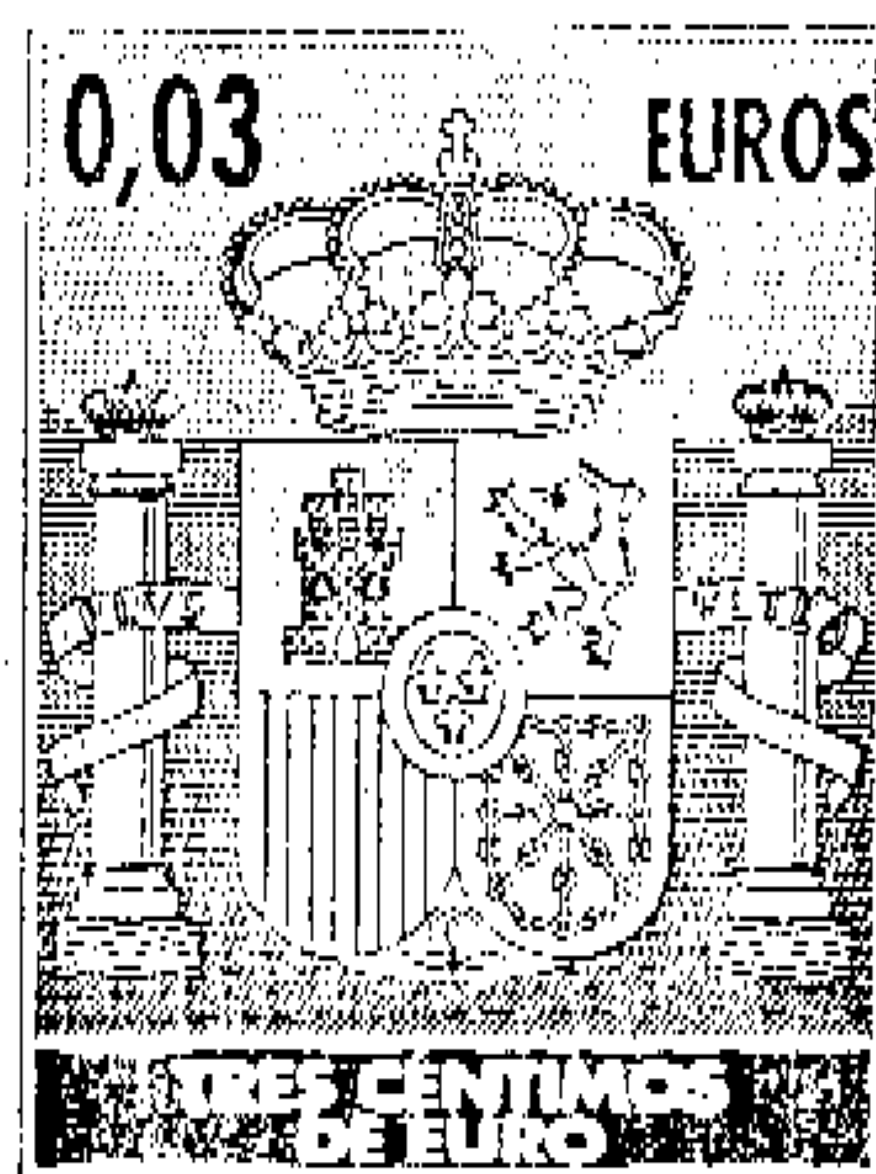
El epígrafe "Activo material - Inversiones inmobiliarias" del balance de situación recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos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

Los criterios aplicados para el reconocimiento de su coste de adquisición, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (Nota 2.14.1).

2.14.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo:

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

Los criterios aplicados para el reconocimiento de su coste de adquisición, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (Nota 2.14.1).



010265711

CLASE 8.^a

TRIBUTOS

2. 14. 4. Afecto a la obra social

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

Los criterios aplicados para el reconocimiento de su coste de adquisición, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (Nota 2.14.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, sino con contrapartida en el epígrafe "Otros pasivos - Fondo obra social" del balance de situación.

2. 15. Activos intangibles

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

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

Los activos inmateriales pueden ser de "vida útil indefinida" cuando, sobre la base de los análisis realizados se concluye que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor de la Caja y no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, la Caja revisa sus vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas. La Caja no ha identificado activos de estas características.

Los activos inmateriales de "vida útil indefinida" no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, la Caja revisa sus vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas. La Caja no ha identificado activos de estas características.

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

La Caja reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) - Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro y, en su caso, de las recuperaciones de las mismas registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (Nota 2.14.1).

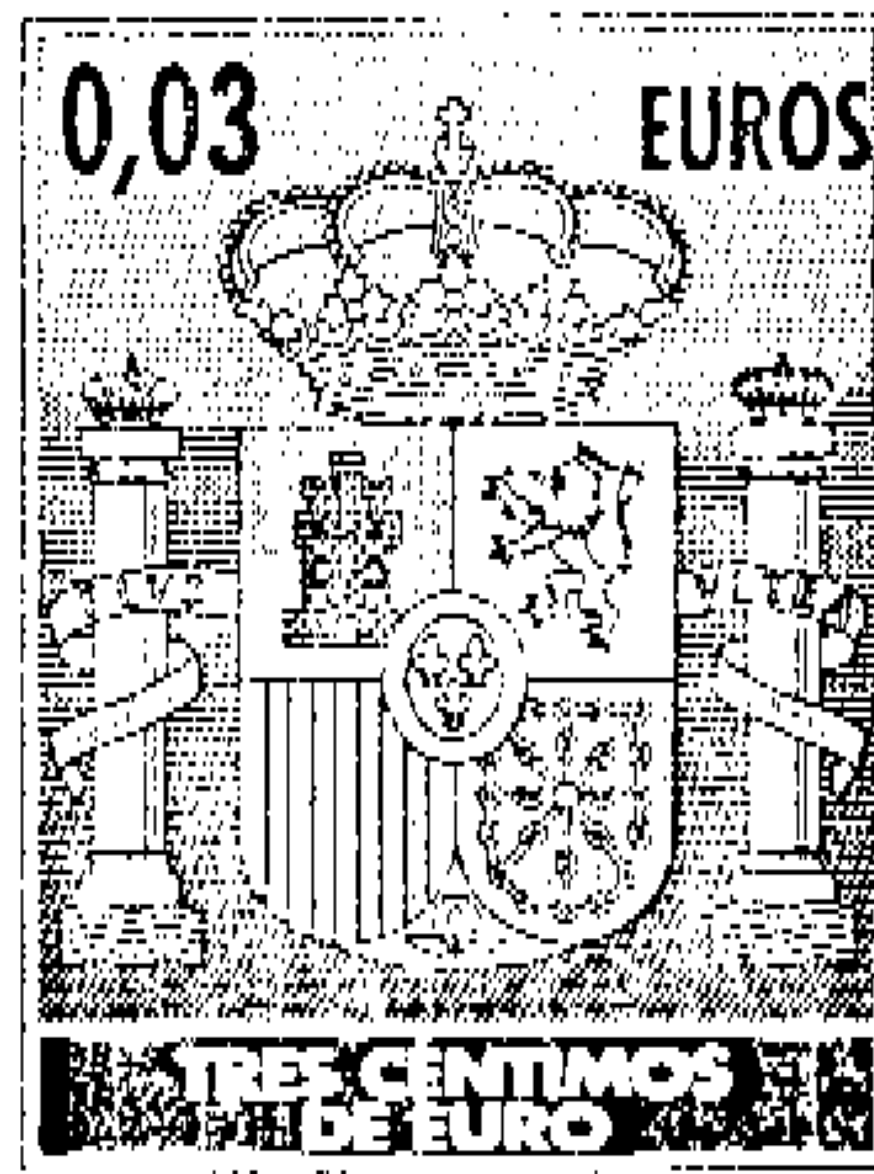
2. 16. Activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no Corrientes en Venta" del balance recoge el valor en libros de las partidas cuyo valor en libros se pretende recuperar fundamentalmente a través de su enajenación, estando disponible para su venta inmediata en el estado y forma existente a la fecha de balance, y su venta se considere altamente probable.

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

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

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



010265712

CLASE 8.^a

ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

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

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

2. 17. Provisiones y pasivos contingentes

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

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

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la Circular 4/2004 (Nota 31.1).

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las justifica y son reestimadas si existe nueva información o al menos anualmente, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

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

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

2. 18. Obra Social

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

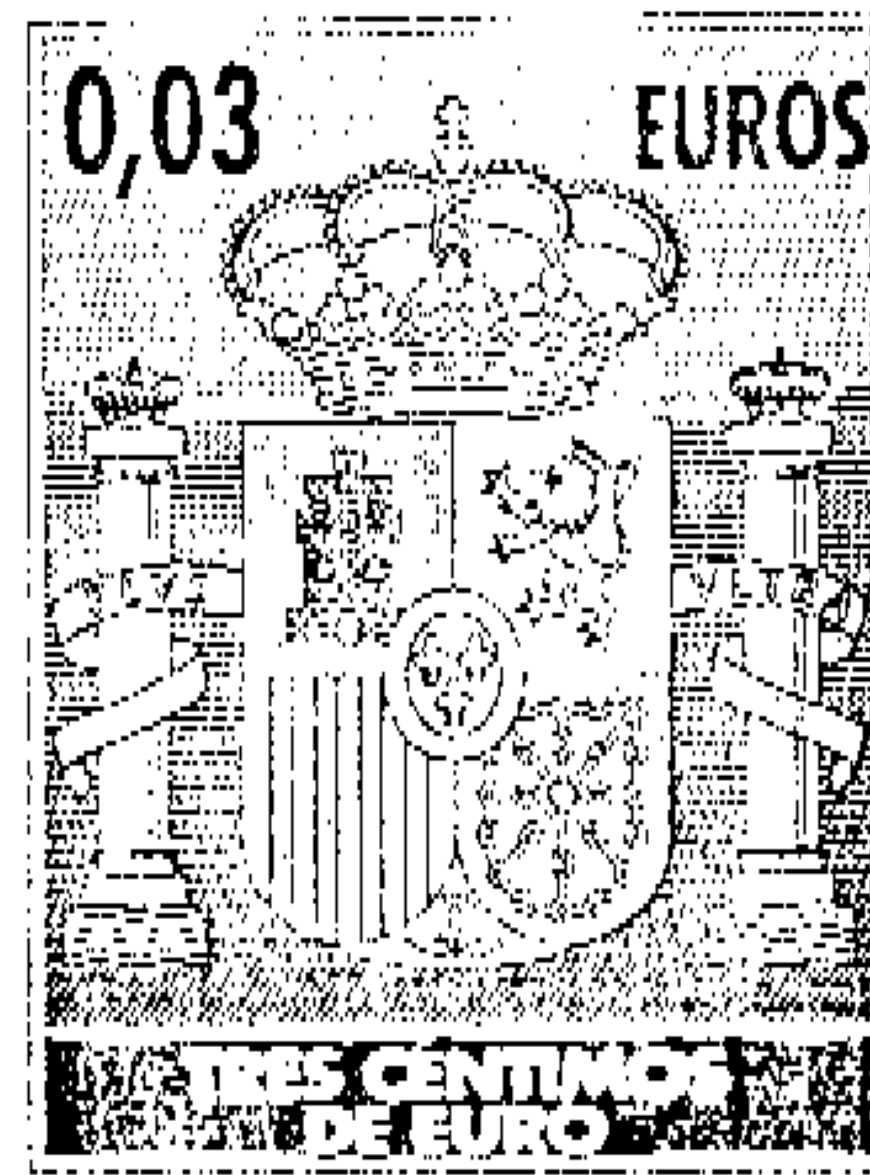
Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance deduciendo el fondo de la obra social, sin que en ningún caso se imputen a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

2. 19. Estados de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a la vista.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito.



010265713

CLASE 8.ª

ACTIVIDADES

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

- El efectivo propiedad de la Caja, el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance (Nota 6).
- Los saldos netos a la vista mantenidos con Bancos Centrales, los cuales se encuentran registrados en los epígrafes "Caja y depósitos en Bancos Centrales" (los saldos deudores) y "Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos en bancos centrales" (los saldos acreedores) del activo y del pasivo, respectivamente, del balance (Nota 6).
- Los saldos a la vista netos mantenidos con entidades de crédito, distintos de los saldos mantenidos con Bancos Centrales. Los saldos deudores se encuentran registrados, entre otros conceptos, en el epígrafe "Inversiones crediticias - Depósitos en entidades de crédito" del balance (Nota 9.2).
- Por su parte, los saldos acreedores se encuentran registrados, entre otros conceptos, en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito" del pasivo del balance (Nota 18.2).

3. Distribución de los resultados de la Caja

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración de la Caja someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

	Miles de Euros
	2005
Distribución	
A la obra social:	51.500
A reservas:	127.854
Resultado del ejercicio	179.354

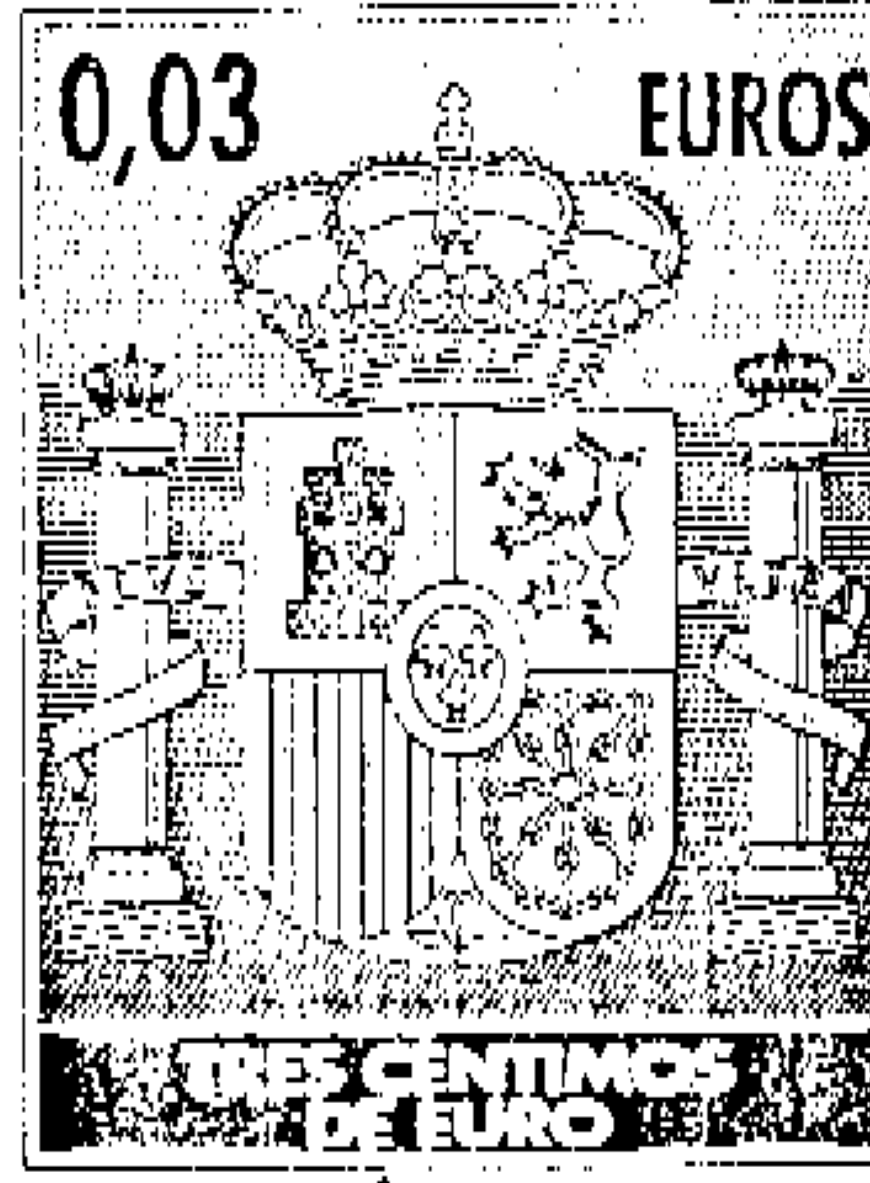
4. Conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio 2004

La Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004, exige que las primeras cuentas anuales elaboradas por aplicación de dicha Circular incluyan:

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

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

- En la columna "Circular 4/1991" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos, valoradas de acuerdo a lo dispuesto en la normativa anteriormente aplicada por la Caja (Circular 4/1991), clasificadas en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo a los criterios de la Circular 4/2004 aplicados en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2005.
- En la columna "Circular 4/2004" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos, valoradas de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004, aplicada en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2005, clasificadas en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo a dichos criterios de la Circular 4/2004 aplicados en la elaboración de las mencionadas cuentas anuales del ejercicio 2005.



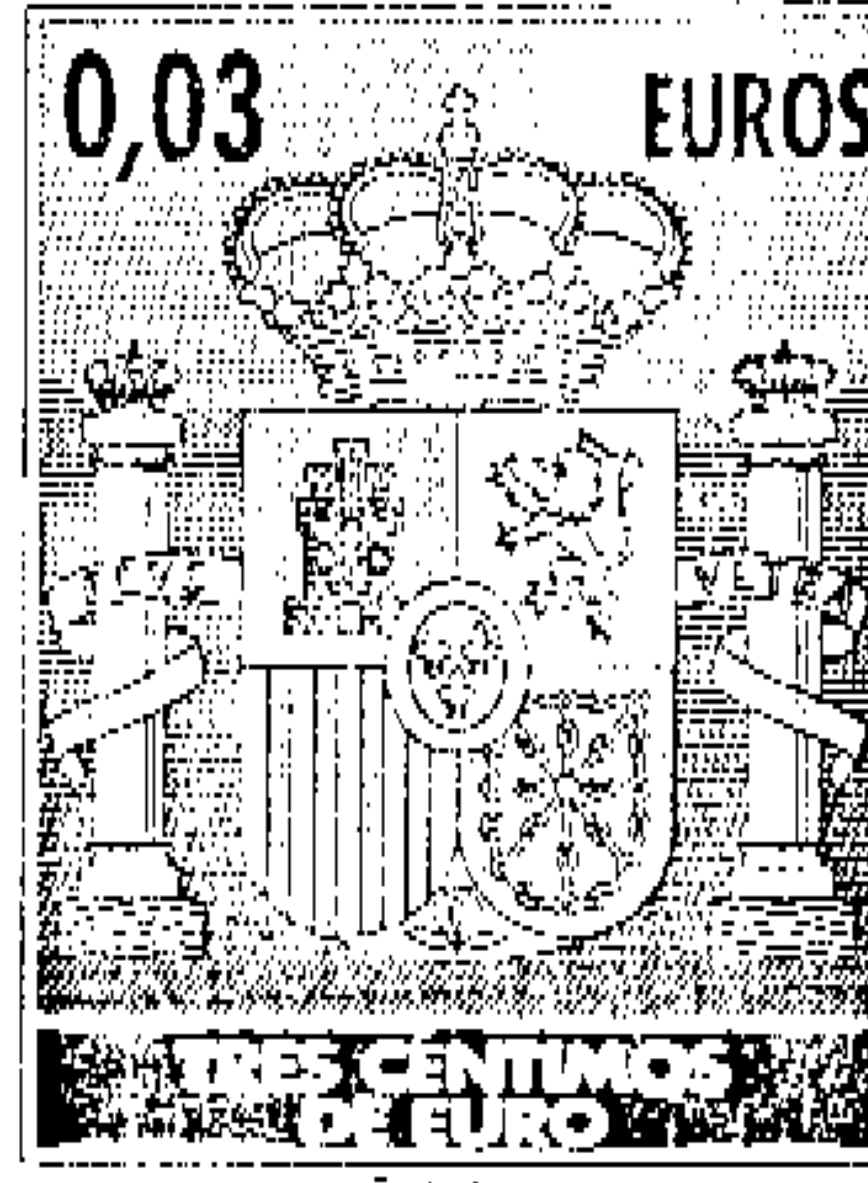
010265714

CLASE 8.ª

En la columna de "Diferencias" se muestran los ajustes y reclasificaciones que ha sido necesario realizar para pasar los saldos valorados de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por la Caja (Circular 4/1991 de Banco de España) a los saldos registrados de acuerdo a la Circular 4/2004.

4. 1. Balance de situación: Conciliación al 1 de enero de 2004

ACTIVO	Circular 4/1991	Diferencias	Circular 4/2004
Caja y depósitos en bancos centrales	380.728	-	380.728
Cartera de negociación	16.302	71.230	87.532
Activos financieros disponibles para la venta	1.058.690	401.721	1.460.411
Inversiones crediticias	15.690.302	(13.449)	15.676.853
Cartera de inversión a vencimiento	135.669	(129.307)	6.362
Activos no corrientes en venta	1.352	7.895	9.247
Derivados de cobertura	-	201.322	201.322
Participaciones	341.378	(144.582)	196.796
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	148.226	148.226
Activo material	247.043	318.996	566.039
Activo Intangible	3.304	-	3.304
Activos fiscales	108.122	24.072	132.194
Periodificaciones	15.044	(11.621)	3.423
Otros activos	192.495	(190.618)	1.877
Total activo	18.190.429	683.885	18.874.314
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Cartera de negociación	-	16.396	16.396
Pasivos financieros a coste amortizado	16.581.326	75.694	16.657.020
Derivados de cobertura	-	75.342	75.342
Provisiones	125.081	160.315	285.396
Pasivos fiscales	15.241	135.778	151.019
Periodificaciones	31.905	8.934	40.839
Otros pasivos	136.210	-75.968	60.242
Total pasivo	16.889.763	396.491	17.286.254
Ajustes por valoración	-	42.960	42.960
Fondos propios	1.300.666	244.434	1.545.100
Reservas	1.300.666	244.434	1.545.100
Total patrimonio neto	1.300.666	287.394	1.588.060
Total patrimonio neto y pasivo	18.190.429	683.885	18.874.314



010265715

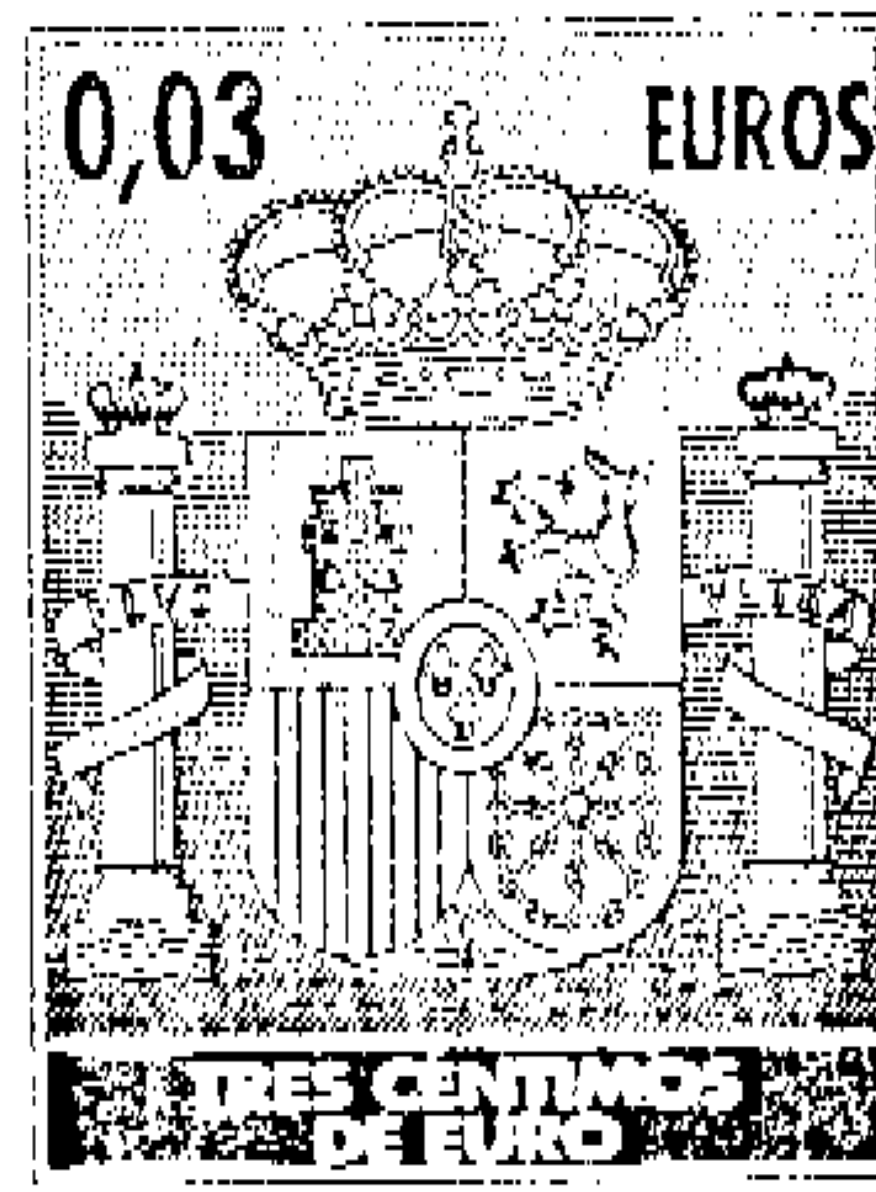
CLASE 8.ª

4. 2. Balance de situación: Conciliación al 31 de diciembre de 2004

ACTIVO	Circular 4/1991	Diferencias	Circular 4/2004
Caja y depósitos en bancos centrales	320.572	-	320.572
Cartera de negociación	7.079	74.832	81.911
Activos financieros disponibles para la venta	958.335	494.405	1.452.740
Inversiones crediticias	17.826.820	11.834	17.838.654
Cartera de inversión a vencimiento	1.018.647	(120.330)	898.317
Activos no corrientes en venta	1.201	6.866	8.067
Derivados de cobertura	-	240.571	240.571
Participaciones	395.302	(143.933)	251.369
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	148.526	148.526
Activo material	249.221	318.902	568.123
Activo intangible	5.291	-	5.291
Activos fiscales	117.859	25.201	143.060
Periodificaciones	13.582	(10.128)	3.454
Otros activos	197.837	(196.107)	1.730
Total activo	21.111.746	850.639	21.962.385
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Cartera de negociación	-	3.869	3.869
Pasivos financieros a coste amortizado	19.404.248	152.496	19.556.744
Derivados de cobertura	-	87.445	87.445
Provisiones	97.619	176.132	273.751
Pasivos fiscales	9.943	169.788	179.731
Periodificaciones	32.878	10.836	43.714
Otros pasivos	152.329	-85.952	66.377
Total pasivo	19.697.017	514.614	20.211.631
Ajustes por valoración	-	104.724	104.724
Fondos propios	1.414.729	231.301	1.646.030
Reservas	1.262.167	244.433	1.506.600
Resultado del ejercicio	152.562	(13.132)	139.430
Total patrimonio neto	1.414.729	336.025	1.750.754
Total patrimonio neto y pasivo	21.111.746	850.639	21.962.385

4. 3. Cuenta de pérdidas y ganancias: Conciliación de la cuenta de resultados del ejercicio 2004

CUENTA DE RESULTADOS	Circular 4/1991	Diferencias	Circular 4/2004
Intereses y rendimientos asimilados	644.948	(12.091)	632.857
Intereses y cargas asimiladas	247.604	(1.120)	246.484
Rendimiento de instrumentos de capital	77.927	1.117	79.044
Margen de intermediación	475.271	(9.854)	465.417
Comisiones percibidas	95.532	(1.114)	94.418
Comisiones pagadas	15.349	-	15.349
Resultados de operaciones financieras (neto)	28.506	(27.182)	1.324
Diferencias de cambio (neto)	857	-	857
Margen ordinario	584.817	(38.150)	546.667
Otros productos de explotación	2.003	13.708	15.711
Gastos de personal	222.898	2.505	225.403
Otros gastos generales de administración	110.118	1.684	111.802
Amortización	22.866	2.777	25.643
Otras cargas de explotación	4.496	500	4.996
Margen de explotación	226.442	(31.908)	194.534
Pérdida por deterioro de activos (neto)	82.410	(42.033)	40.377
Dotaciones a provisiones (neto)	10.454	(2.008)	8.446
Otras ganancias	52.483	(34.690)	17.793
Otras pérdidas	13.495	(9.047)	4.448
Resultado antes de impuestos	172.566	(13.510)	159.056
Impuesto sobre beneficios	20.004	(378)	19.626
Resultado de la actividad ordinaria	152.562	(13.132)	139.430
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-
Resultado del ejercicio	152.562	(13.132)	139.430



010265716

CLASE 8.^a

ACTIVO PATRIMONIAL

4. 4. Descripción de los efectos más relevantes del cambio de normativa contable

Los principales cambios derivados de la aplicación de la nueva normativa, se detallan a continuación:

Riesgos dudosos y provisiones por insolvencias

Se clasifica como dudoso el saldo no vencido de las operaciones con cuotas impagadas más de 90 días. Se establece una provisión genérica (que sustituye a las anteriores genérica y estadística) que refleja la pérdida inherente, entendida como pérdida incurrida a la fecha de los estados financieros y calculada por procedimientos estadísticos, pendiente de asignar a operaciones concretas.

Activos financieros disponibles para la venta

Recogen básicamente la denominada cartera de inversión ordinaria en la anterior normativa. Estos valores representativos de deuda e instrumentos de capital se valoran por su valor razonable, registrándose sus cambios de valor en patrimonio neto. Cuando esas variaciones se materializan se reconocen en pérdidas y ganancias.

Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas

Todos los instrumentos financieros derivados se incluyen en balance por su valor razonable, clasificándose de manera diferenciada en derivados de negociación o de cobertura. Cumpliendo unos determinados requisitos, la contabilidad de coberturas permite compensar los efectos en resultados producidos por el instrumento de cobertura y por el elemento cubierto.

Comisiones de apertura

Las comisiones de apertura de préstamos y créditos, que se reconocían en el momento de su cobro, forman parte del rendimiento de la operación y se reconocen de manera diferida, excepto por la parte imputable a costes directos relacionados.

Inmovilizado

La Caja se ha acogido a la posibilidad de reconocer, en primera aplicación, determinados activos materiales de libre disposición por su valor razonable.

Pensiones

Los compromisos de prestación definida cubiertos con pólizas de seguros contratadas con sociedades del Grupo se registran en el pasivo por el importe del compromiso y en el activo por el valor de las inversiones que cubren dichas obligaciones. El resto de compromisos de prestación definida externalizados se registran en el pasivo, netos de los activos con que se liquidarán dichas obligaciones.

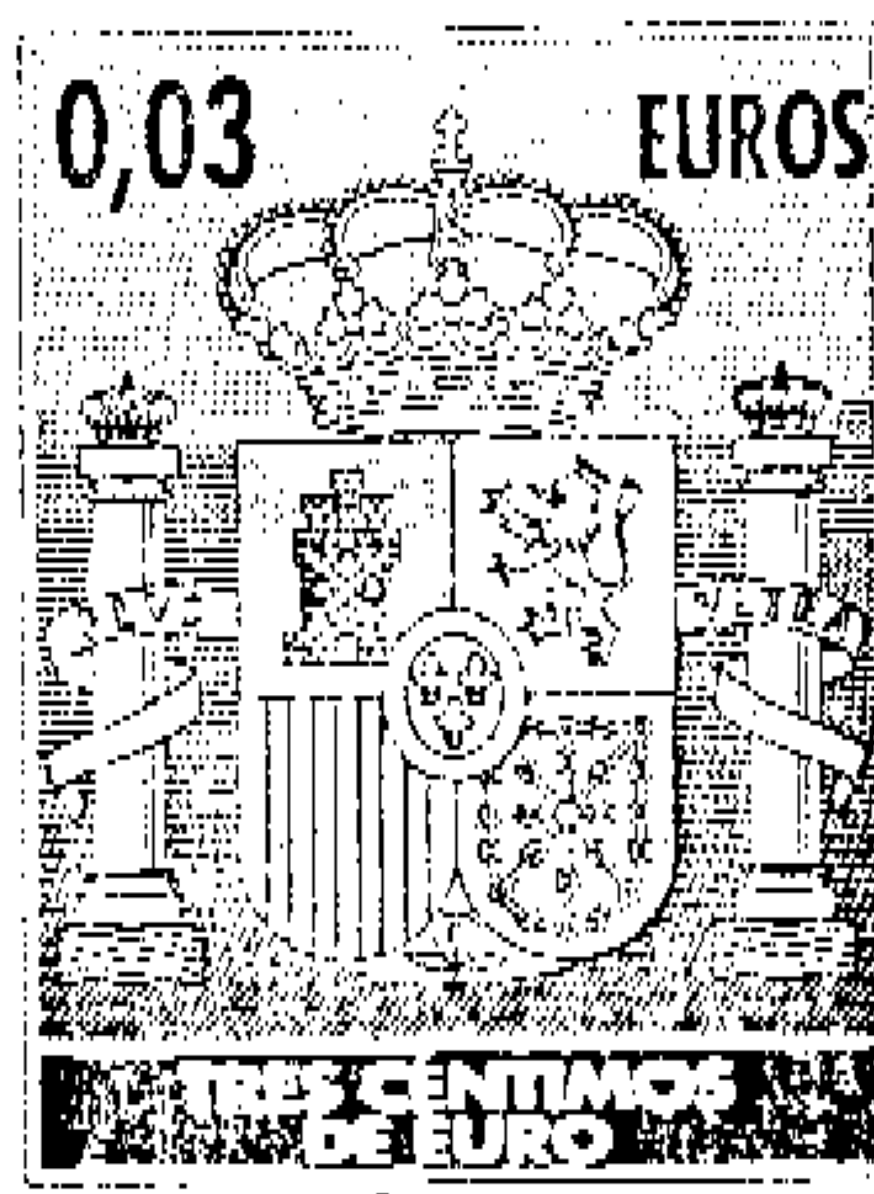
Los principales efectos de la aplicación de la nueva normativa contable en la cuenta de resultados de 31 de diciembre de 2004 corresponden a menos dotaciones para insolvencias, periodificación de las comisiones de apertura, eliminación de las liberaciones del fondo de fluctuación de valores.

Los principales efectos de la aplicación de la nueva normativa contable en el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2004 corresponden a las plusvalías y minusvalías de la cartera de renta fija e instrumentos de capital disponibles para la venta registradas en "Ajustes por valoración" y a la revalorización de inmovilizado, los ajustes de fondos de insolvencia y la periodificación de comisiones de apertura registradas en "Reservas".

5. Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

5. 1. Remuneración al Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas, en concepto de dietas por asistencia y desplazamiento, a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Caja, exclusivamente en su calidad de Consejeros de la Caja, durante los ejercicios 2005 y 2004 (miles euros):



010265717

CLASE 8.ª

Dietas por asistencia y desplazamiento

Dietas por asistencia y desplazamiento		2005	2004
Amado Franco Lahoz	Presidente	25,0	13,9
Santiago Hernández Tornos	Vicepresidente 1º	20,2	18,5
Honorio Romero Herrero	Vicepresidente 2º	17,3	15,7
Román Alcalá Pérez	Secretario	23,5	20,7
Pedro Herrando Lacasa	Consejero	8,6	8,5
José Cosme Martínez Gómez	Consejero	7,2	8,5
Luis Ramón García Carús	Consejero	9,6	8,0
Julián Ciriza Carasa	Consejero	9,6	9,8
Dimas Fernández-Galiano Ruiz	Consejero	9,1	9,5
Vicente Córdor López	Consejero	9,1	8,0
Vicente Solaz Villanueva	Consejero	9,6	5,8
Alberto Palacio Aylagas	Consejero	6,7	8,5
Lorenzo Bergua Lorente	Consejero	9,1	9,8
Jesús Solchaga Loitegul	Consejero	20,2	18,3
Eugenio Nadal Reimat	Consejero	9,1	8,5
José Luis Llorente Lerena	Consejero	17,8	11,8
Víctor Ruberte Cirisuelo	Consejero	8,2	5,1
José Luis Lagunilla Martínez	Consejero	19,2	17,9
Julián López Babier	Consejero	7,2	8,0
Francisco Javier Pagola Saénz (*)		---	3,6
Emiliano de la Cruz Vizcaino (*)		---	3,6

(*) Consejeros que han cesado en su función a lo largo de los ejercicios 2004 ó 2005.

No existen compromisos por pensiones con los miembros del Consejo de Administración de la Caja en su calidad de consejeros del mismo. Los miembros del Consejo de Administración no perciben dietas de otras sociedades del Grupo Financiero.

5. 2. Remuneraciones a la alta dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de alta dirección a los 18 empleados integrantes del Equipo Directivo que figura detallado en la Memoria, que ocupaban los puestos de Director General, Directores Generales Adjuntos, Subdirectores Generales y Subdirectores, así como el resto de empleados que durante el ejercicio 2004 formaron parte del mismo.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas por la Caja en favor de la alta dirección, tal y como se ha definido anteriormente, en los ejercicios 2004 y 2005 (miles de euros):

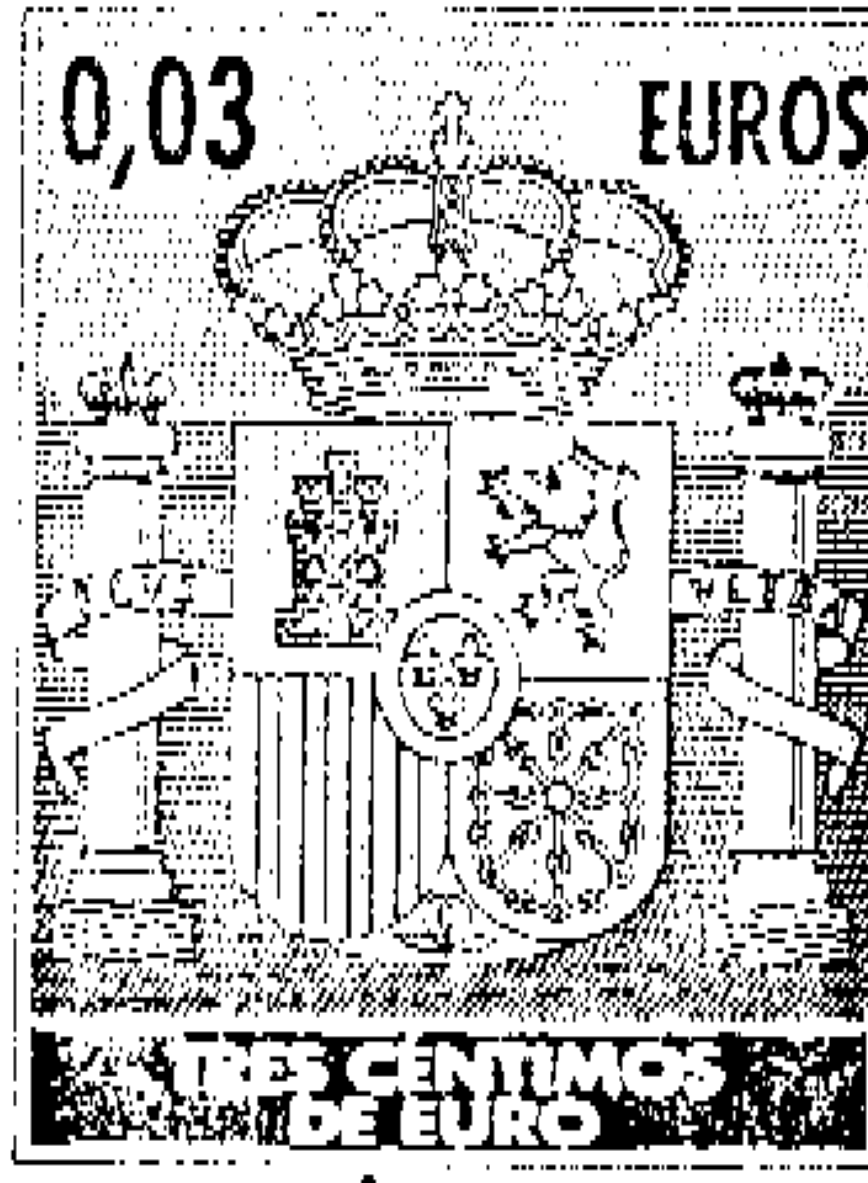
Miles de Euros	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones post-empleo		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Alta Dirección	3.144	3.021	890	1.091	4.034	4.112

Además de los importes reseñados, la entidad realizó aportaciones para la cobertura de costes futuros por importe de 3.236 miles de euros.

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

El detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en el balance de situación que corresponden a operaciones mantenidas con la Caja con los miembros del Consejo de Administración de la Caja y con la alta dirección al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de Euros	Activo – préstamos		Activo- cuentas de crédito		Disponible créditos		Pasivo – Depósitos a plazo y vista	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Alta Dirección y miembros del Consejo de Administración	2.498	1.061	72	53	119	121	3.140	2.857



010265718

CLASE 8.ª**6. Caja y depósitos en bancos centrales**

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Caja	201.617	184.976
Depósitos en Banco de España	272.536	135.312
Ajustes por valoración	365	284
	474.518	320.572

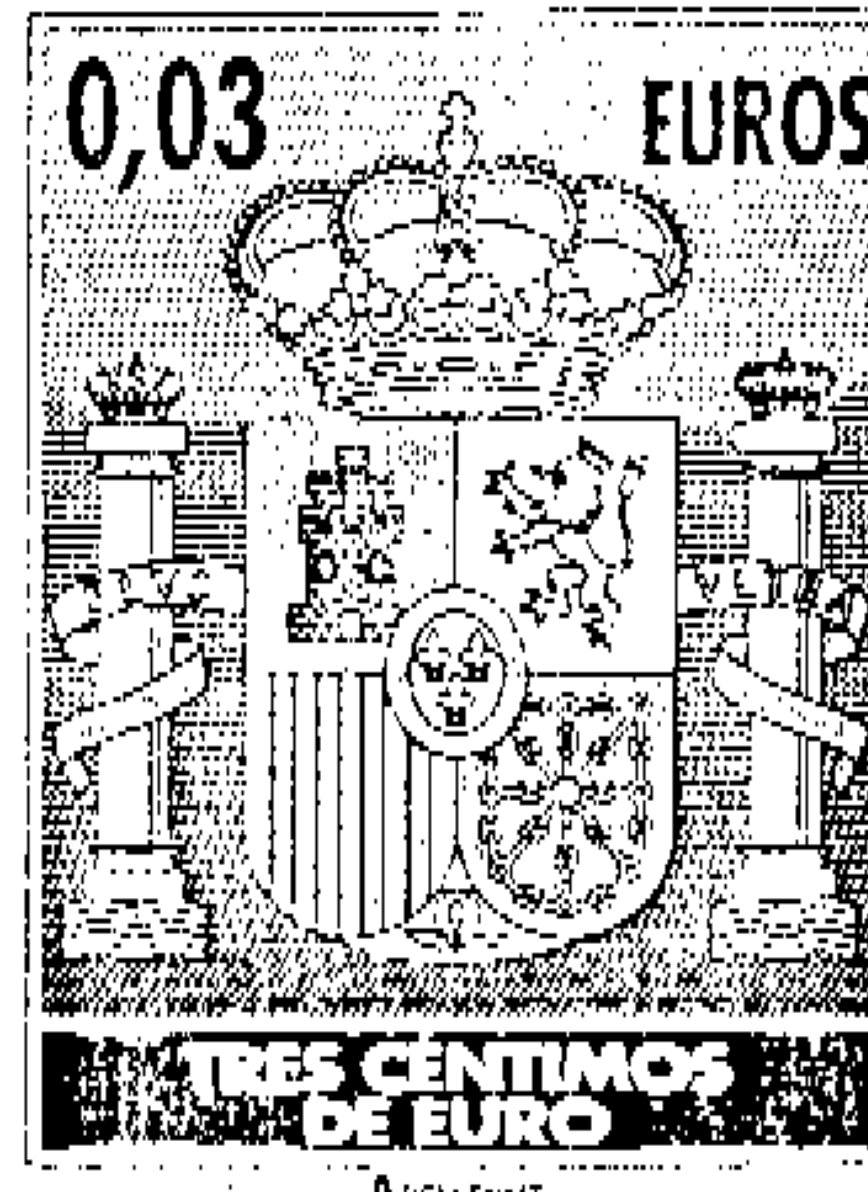
El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 1,22% (1,17% al 31 de diciembre de 2004).

7. Carteras de negociación de activo y pasivo**7. 1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo - saldos deudores**

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por áreas geográficas		
España	31.469	32.726
Resto de países de la Unión Europea	31.962	44.549
Resto del mundo	12.199	4.636
	75.630	81.911
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	74.434	69.805
Administraciones Públicas residentes	501	1.063
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	695	11.027
Otros sectores no residentes	-	16
	75.630	81.911
Por tipos de instrumentos		
Obligaciones y bonos cotizados	1.839	7.079
Derivados no negociados en mercados organizados	73.791	74.832
<i>De los que, derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos</i>	-	-
	75.630	81.911

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



010265719

CLASE 8.^a

7. 2. Composición del saldo - saldos acreedores

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por áreas geográficas		
España	5.016	1.290
Resto de países de la Unión Europea	3.256	-
Resto de Europa	342	-
Resto del mundo	121	2.579
	8.735	3.869
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	8.735	3.869
	8.735	3.869
Por tipos de instrumentos		
Derivados no negociados en mercados organizados	8.735	3.869
<i>De los que, derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos</i>	-	-
	8.735	3.869

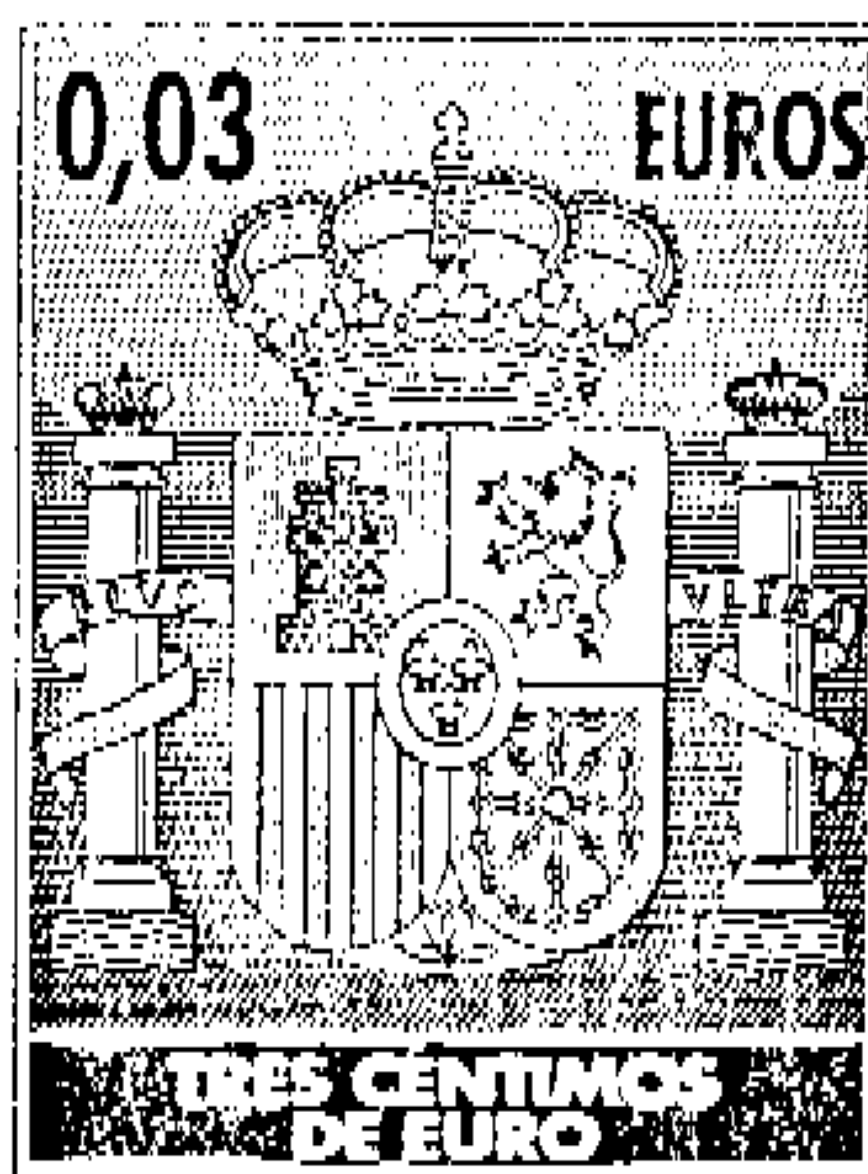
7. 3. Derivados financieros de negociación

A continuación se presentan los desgloses por tipos de producto del valor razonable y nominal de los derivados de negociación (importe en base al cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Valor razonable			
	SalDOS deudores		SalDOS acreedores	
	2005	2004	2005	2004
Compra-venta de divisas no vencidas	-	6.334	2.018	-
Compra-venta de activos financieros	-	-	-	-
Opciones sobre valores	67.415	52.006	5.712	535
Opciones sobre tipos de interés	4.317	8.867	-	-
Opciones sobre divisas	91	80	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	1.968	7.545	1.005	3.334
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	67	-	-	883
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	1.901	7.545	1.005	2.451
	73.791	74.832	8.735	3.869

	Nominal			
	SalDOS deudores		SalDOS acreedores	
	2005	2004	2005	2004
Compra-venta de divisas no vencidas	-	99.854	162.656	-
Compra-venta de activos financieros	-	-	-	-
Opciones sobre valores	540.050	594.170	826.525	619.029
Opciones sobre tipos de interés	150.252	240.252	-	-
Opciones sobre divisas	1.500	1.500	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	1.601.161	608.908	135.923	170.000
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	13.900	-	-	70.000
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	1.587.261	608.908	135.923	100.000
	2.292.963	1.544.684	1.125.104	789.029

El nominal de las opciones sobre valores (saldos acreedores) derivadas de la garantía de rentabilidad otorgada por la Caja a Fondos de Inversión comercializados por la misma asciende a 678.761 miles de euros (477.069 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).



010265720

CLASE 8.ª

CONTABILIZACIÓN

8. Activos financieros disponibles para la venta**8.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo**

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

	Miles de Euros	
	2.005	2.004
Por áreas geográficas		
España	1.304.019	1.080.122
Resto de países de la Unión Europea	259.477	237.953
Resto de Europa	29.690	12.654
Resto del mundo	110.822	98.203
Total importe bruto	1.704.008	1.428.932
(Pérdidas por deterioro) (*)	(6.318)	(4.176)
Otros ajustes por valoración	23.705	27.984
Total importe neto	1.721.395	1.452.740
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	550.027	104.901
Administraciones Públicas residentes	201.254	433.689
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	662.563	773.209
Otros sectores no residentes	290.164	117.133
Total importe bruto	1.704.008	1.428.932
Por tipos de instrumentos		
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública del Estado	992.644	793.527
Letras del Tesoro	200.039	432.418
Obligaciones y bonos del Estado	7.805	12.798
Deuda Pública extranjera	192.234	419.620
Emitidos por entidades financieras	-	-
Otros valores de renta fija	502.525	38.829
Otros instrumentos de capital:	290.080	322.280
Acciones de sociedades españolas cotizadas	711.364	635.405
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	500.434	481.222
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	75.338	63.515
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	99.641	64.031
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	35.951	26.637
Total importe bruto	1.704.008	1.428.932

(*) La totalidad de este importe se corresponde con pérdidas por deterioro contabilizadas para la cobertura del riesgo de crédito de Valores representativos de deuda.

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

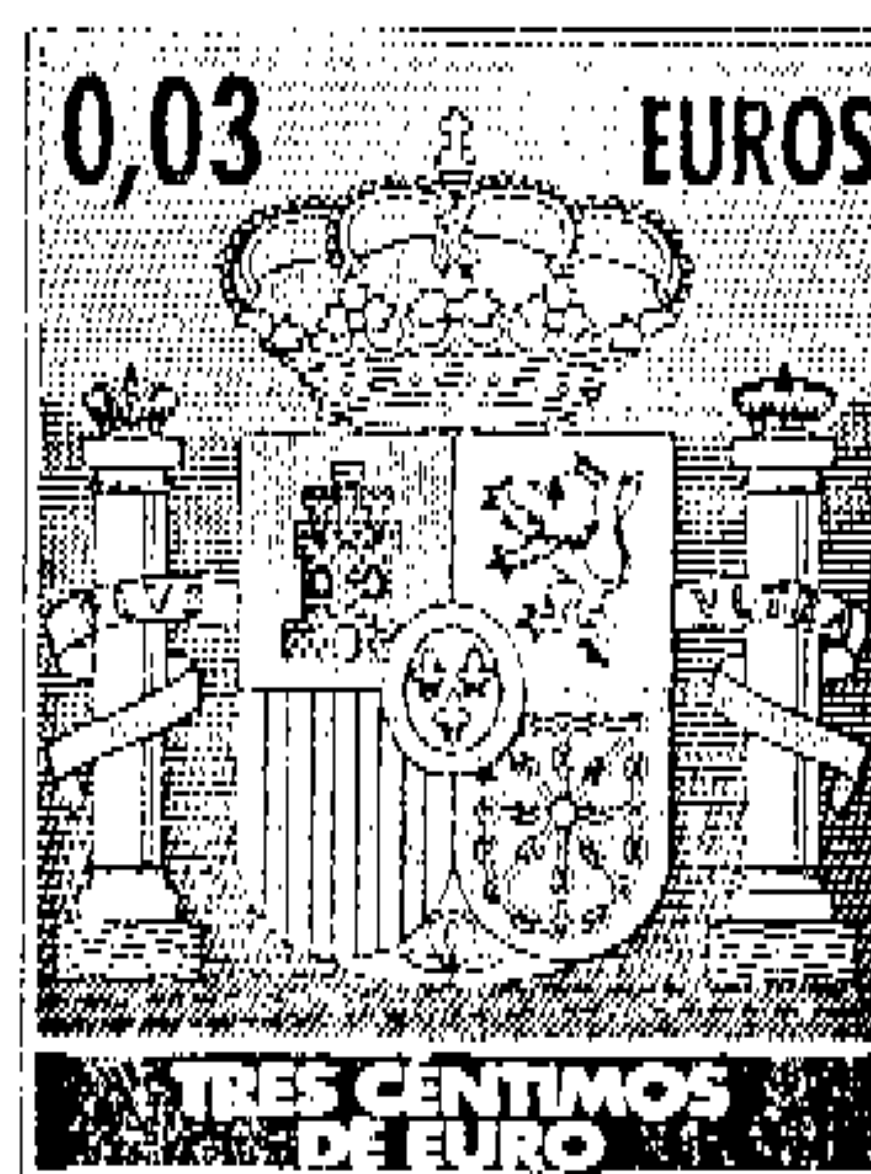
El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 2,75% (3,29% al 31 de diciembre de 2004).

8.2 Activos vencidos y deteriorados

A 31 de diciembre de 2005 existen activos no vencidos deteriorados por un importe de 2.026 miles de euros (2.258 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). Asimismo, no existen activos no deteriorados que se encuentren vencidos.

8.3 Cobertura del riesgo de crédito

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



010265721

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS DE DEUDA

	Miles de Euros				Saldo al 31 de diciembre de 2005
	Saldo al 1 de enero de 2005	Dotación con cargo a resultados del ejercicio	Recuperación con abono al resultado del ejercicio	Otros movimientos	
Por áreas geográficas					
España	873	303	-	-	1.176
Resto del mundo	3.303	2.017	(292)	114	5.142
	4.176	2.320	(292)	114	6.318
Por clases de contrapartes					
Otros sectores residentes	873	303	-	-	1.176
Otros sectores no residentes	3.303	2.017	(292)	114	5.142
	4.176	2.320	(292)	114	6.318
Por tipos de instrumentos					
Valores representativos de deuda:					
Otros valores de renta fija	-	-	-	-	-
	4.176	2.320	(292)	114	6.318
	4.176	2.320	(292)	114	6.318

El deterioro calculado individualmente asciende a 1.013 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (745 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

9. Inversiones crediticias

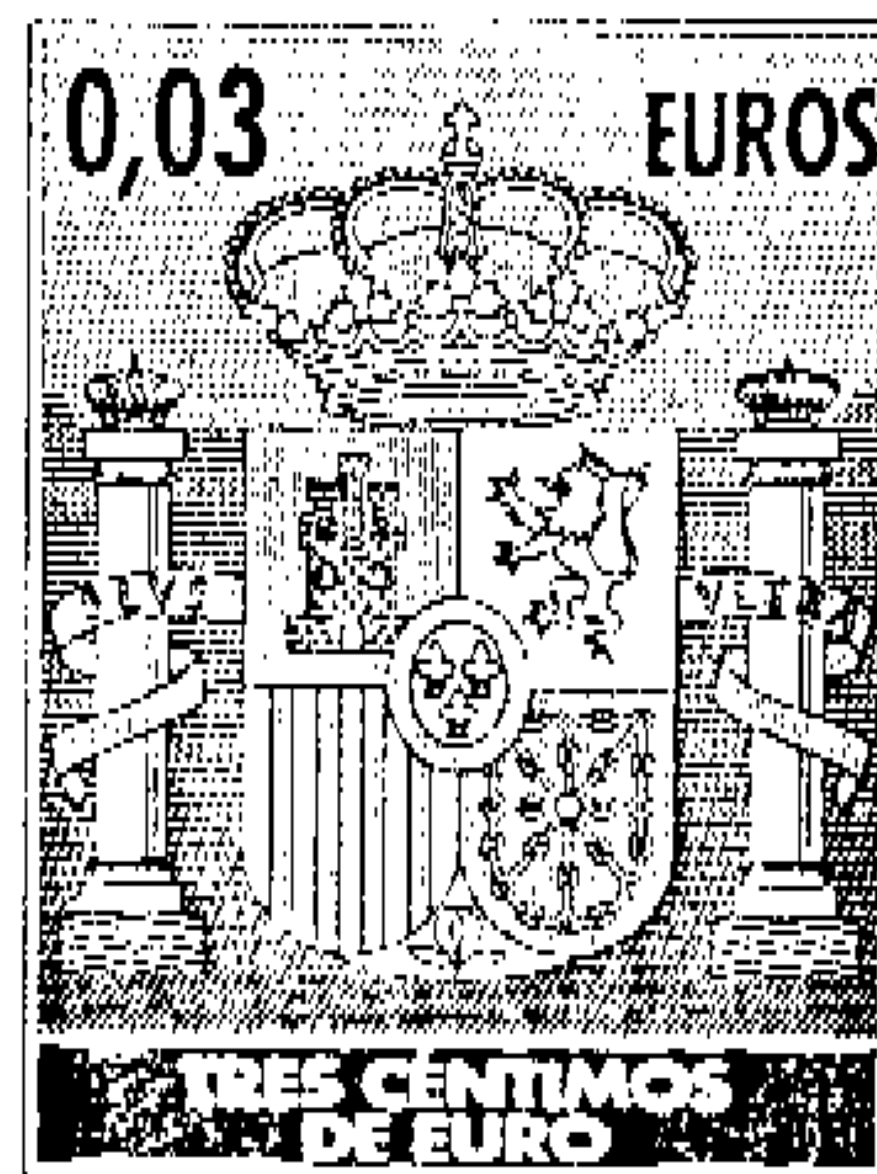
9. 1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por áreas geográficas		
España	22.848.449	17.818.562
Resto del mundo	552.023	320.844
Total importe bruto	23.400.472	18.139.406
(Pérdidas por deterioro)	(372.399)	(300.752)
Total importe neto	23.028.073	17.838.654
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	1.632.477	1.259.643
Administraciones Públicas residentes	177.851	187.941
Administraciones públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	21.560.393	16.662.014
Otros sectores no residentes	29.751	29.808
Total importe bruto	23.400.472	18.139.406
Por tipos de instrumentos		
Valores representativos de deuda	-	-
Créditos y préstamos	21.610.921	16.825.026
Adquisiciones temporales de activos	182.514	195.643
Depósitos a plazo en entidades de crédito	1.492.292	1.048.164
Resto	114.745	70.573
Total importe bruto	23.400.472	18.139.406

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

- El activo correspondiente al valor actual de las comisiones pendientes de cobro en garantías financieras, registrado en el epígrafe "Resto" (en el desglose por tipo de instrumentos) que asciende a 13.727 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (11.858 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). En la Nota 31.1 se desglosa el valor nominal de las garantías financieras, que supone el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito.



010265722

CLASE 8.^a

- Los activos transferidos a fondos de titulización que no se han dado de baja de balance, de acuerdo a lo expuesto en la Nota 2.7 están registrados en el epígrafe "Créditos y préstamos a tipo de interés variable" (en el desglose por tipo de instrumentos) y al 31 de diciembre de 2005 ascienden a 869.702 miles de euros (0 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), presentándose su desglose en la Nota 31.5. El nivel máximo de exposición al riesgo de crédito viene recogido por el valor de las financiaciones subordinadas ofrecidas por la Caja a los mencionados fondos de titulización, que asciende a 5.450 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (0 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 3,46% (3,67% al 31 de diciembre de 2004).

9.2. Depósitos de entidades de crédito (Activo)

El desglose de los activos financieros incluidos en la categoría de entidades de crédito al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
A la vista:		
Otras cuentas	13.005	5.384
	13.005	5.384
A plazo o con preaviso:		
Cuentas a plazo	1.492.292	1.048.164
Adquisición temporal de activos	115.847	195.643
Otras cuentas	2.585	2.032
	1.610.724	1.245.839
Ajustes por valoración	7.318	7.387
	1.631.047	1.258.610

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 2,30% (2,12% al 31 de diciembre de 2004).

9.3. Crédito a la Clientela

El desglose de los activos financieros incluidos en la categoría de Crédito a la Clientela al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Crédito comercial	310.313	280.463
Deudores con garantía real	16.808.485	12.760.349
Adquisición temporal de activos	66.667	-
Otros deudores a plazo	4.130.505	3.462.534
Deudores a la vista y varios	284.247	239.297
Activos deteriorados	116.673	120.831
Total importes bruto	21.716.890	16.863.474
Pérdidas por deterioro	(372.399)	(300.752)
Otros ajustes por valoración	(39.302)	(38.449)
Total importe neto	21.305.189	16.524.273

9.4. Activos vencidos y deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación:

	Miles de Euros					Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
SalDOS al 31 de diciembre de 2004	47.433	14.916	5.007	5.062	48.413	120.831
SalDOS al 31 de diciembre de 2005	45.349	11.809	9.834	7.082	42.599	116.673



010265723

CLASE 8.ª

El detalle de Activos deteriorados por clases de contrapartes es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas residentes	326	1.640
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	115.984	118.792
Otros sectores no residentes	363	399
Total	116.673	120.831

Los activos vencidos no se consideran deteriorados hasta que la antigüedad del impago supera los tres meses. El detalle de Activos vencidos no deteriorados por clases de contrapartes es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas residentes	-	-
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	60.999	55.005
Otros sectores no residentes	164	119
Total	61.163	55.124

9.5 Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento de los ejercicios 2005 y 2004 de las correcciones de valor por deterioro y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dichos ejercicios, de aquellos instrumentos de deuda clasificados como inversiones crediticias:

Movimiento del ejercicio 2004:

	Saldo al 31.12.03	Movimientos con reflejo en resultados			Saldo al 31.12.04
		Dotaciones	Recuperaciones	Utilizaciones y Otros	
Determinadas de forma específica	58.406	34.799	(30.631)	(7.032)	55.542
Determinadas de forma genérica	204.806	41.645	(1.203)	(38)	245.210
Total Pérdidas por deterioro	263.212	76.444	(31.834)	(7.070)	300.752

Movimiento del ejercicio 2005:

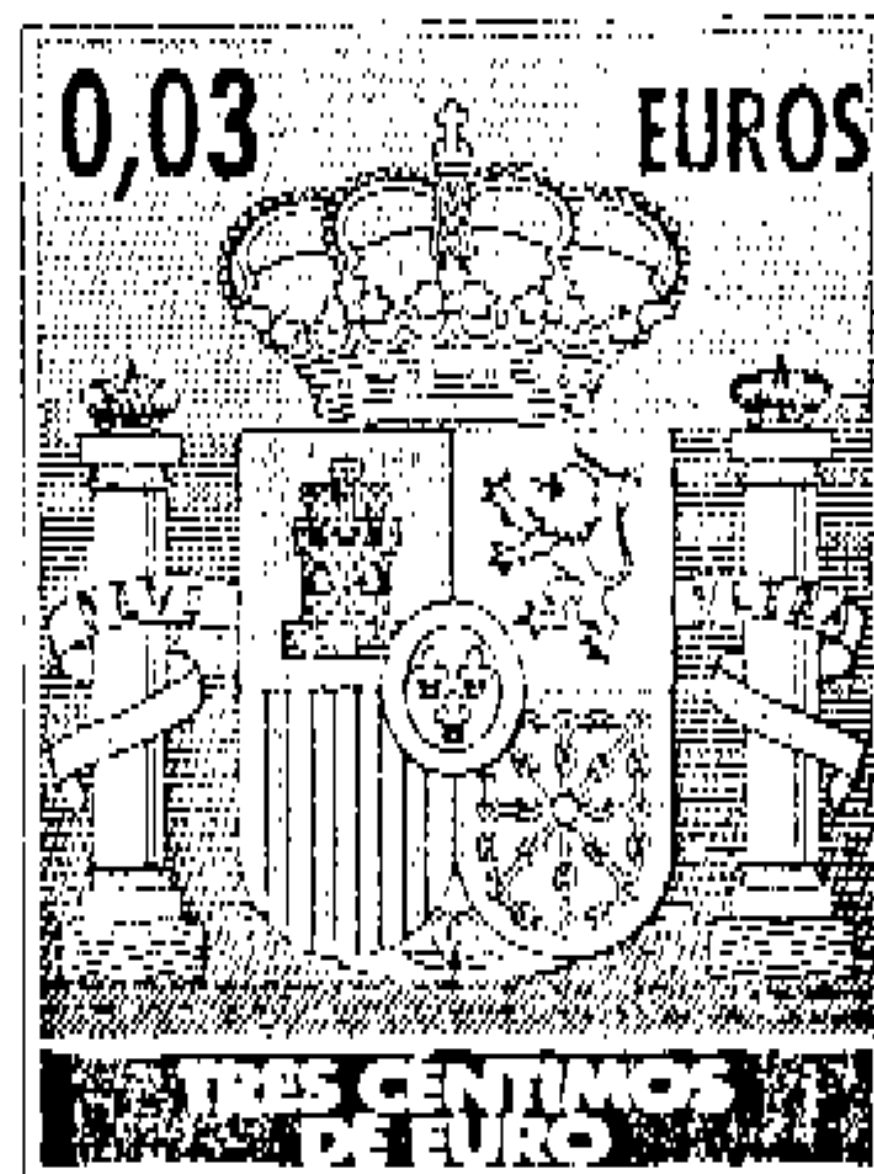
	Saldo al 31.12.04	Movimientos con reflejo en resultados			Saldo al 31.12.05
		Dotaciones	Recuperaciones	Utilizaciones y Otros	
Determinadas de forma específica	55.542	33.622	(23.318)	(6.401)	59.445
Determinadas de forma genérica	245.210	68.612	(949)	81	312.954
Total Pérdidas por deterioro	300.752	102.234	(24.267)	(6.320)	372.399

Las correcciones por deterioro estimadas individualmente ascienden a 18.847 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (20.205 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

Adicionalmente durante el ejercicio 2005 se han producido recuperaciones de activos fallidos por importe de 6.525 miles de euros (4.463 miles de euros durante el ejercicio 2004).

El detalle de las pérdidas por deterioro por clases de contrapartes es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas residentes	-	-
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	371.696	300.065
Otros sectores no residentes	703	687
Total	372.399	300.752



010265724

CLASE 8.ª**10. Cartera de inversión a vencimiento****10. 1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo**

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por áreas geográficas		
España	1.042.918	784.969
Resto de países de la Unión Europea	596.020	113.348
Resto de Europa	-	-
Resto del mundo	-	-
Total importe neto	1.638.938	898.317
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	76.161	-
Administraciones Públicas residentes	692.330	689.508
Administraciones Públicas no residentes	596.020	113.348
Otros sectores residentes	274.427	95.461
Otros sectores no residentes	-	-
Total importe neto	1.638.938	898.317
Por tipo de Instrumentos		
Deuda Pública del Estado	692.329	689.504
Letras del Tesoro	-	-
Obligaciones y bonos del Estado	692.329	689.504
Deuda Pública extranjera	596.020	113.348
Otros valores de renta fija	350.589	95.465
Total importe neto	1.638.938	898.317

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

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 4,34% (4,19% al 31 de diciembre de 2004).

10.2 Activos vencidos y deteriorados

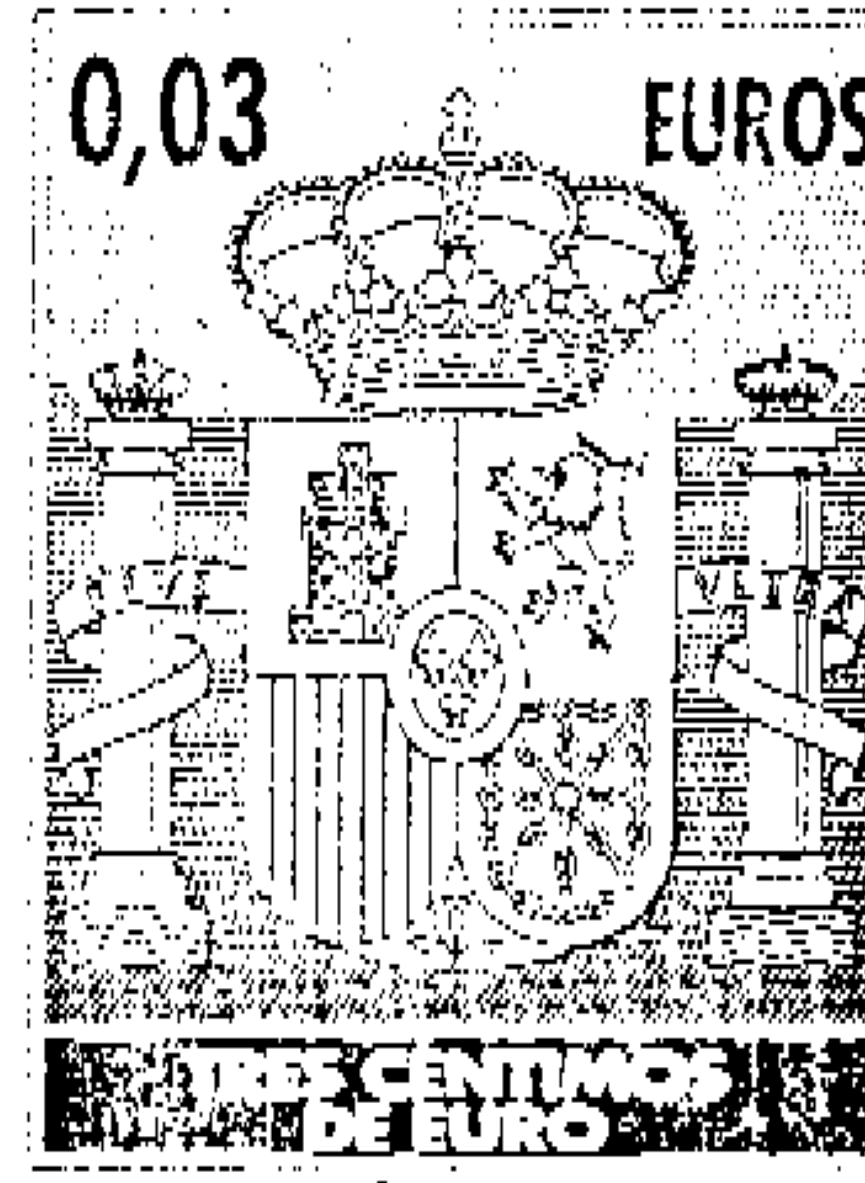
No existen activos vencidos ni deteriorados dentro de esta cartera al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

11. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)**11.1 Coberturas de valor razonable**

A continuación se presentan los desgloses por tipos de productos del valor razonable y notional de los designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Valor razonable			
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	2005	2004	2005	2004
Opciones sobre tipos de interés	290	450	209	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	285.040	240.121	116.209	87.445
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	285.040	240.121	116.209	87.445
	285.330	240.571	116.418	87.445

	Notional			
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	2005	2004	2005	2004
Opciones sobre tipos de interés	12.605	15.749	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	5.379.742	4.365.125	1.695.571	1.143.267
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	5.379.742	4.365.125	1.695.571	1.143.267
	5.392.347	4.380.874	1.695.571	1.143.267



010265725

CLASE 8.ª

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito en relación con los instrumentos financieros en él incluidos, excepto para los activos por derivados contratados en los que existen acuerdos de netting o compensación que consisten en la formalización de depósitos por un importe equivalente al valor razonable de las operaciones de derivados, de forma que ante el impago de las obligaciones por derivados por una de las partes, la otra parte no ha de satisfacer las obligaciones asociadas al depósito. El importe de los depósitos pasivos afectos a estos acuerdos asciende a 32.500 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (17.100 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

Todas las coberturas de valor razonable realizadas por la Caja tienen por objetivo cubrir el riesgo de variaciones en el valor razonable de instrumentos de deuda activos y pasivos emitidos a tipo fijo, ante cambios en el tipo de interés de referencia. Dicho riesgo se concreta en el incremento del valor razonable de los pasivos financieros ante disminuciones del tipo de interés de referencia y en las disminuciones del valor razonable de los activos financieros ante incrementos del mismo. Para mitigar dicho riesgo, la Caja contrata fundamentalmente Permutas financieras cuyo valor varía de forma similar a los cambios de valor de los elementos cubiertos.

A continuación se muestra un detalle de los nocionales de las operaciones de cobertura, en función del elemento cubierto:

	Miles de euros	
	2.005	2.004
Depósitos con clientes	2.574.256	2.427.238
Empréstitos	3.875.128	2.560.000
Depósitos interbancarios	328.267	218.000
Renta fija	310.267	318.903
	7.087.918	5.524.141

11.2 Coberturas de flujos de efectivo

No existen coberturas de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

11.3 Coberturas de la inversión neta de negocios en el extranjero

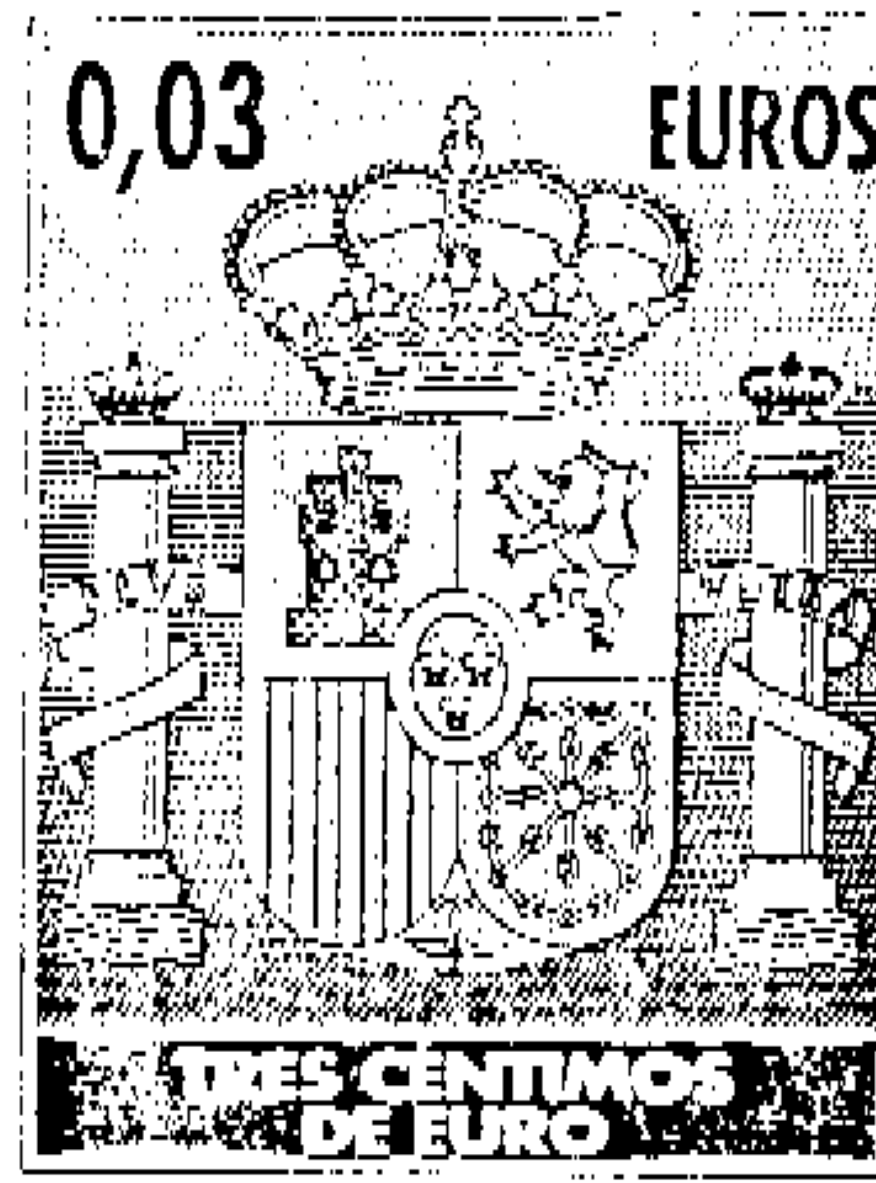
No existen coberturas de la inversión neta de negocios en el extranjero al 31 de diciembre de 2005 ni al 31 de diciembre de 2004.

12. Activos no corrientes en venta

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los saldos de estos capítulos de los balances de situación presentaban la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos procedentes de adjudicaciones	3.014	376
Activos residenciales	2.324	28
Solares	690	348
Otros activos	-	-
Otros activos	8.491	8.201
Activos residenciales	52	421
Solares	8.439	7.780
Otros activos	-	-
Total bruto	11.505	8.577
(Pérdidas por deterioro)	(510)	(510)
(Partidas procedentes de adjudicaciones)	-	-
(Otras partidas)	(510)	(510)
Total neto	10.995	8.067

A lo largo del ejercicio 2005 la Caja ha aprobado un Plan de realización de los Activos no corrientes en venta y la Política de financiación en ventas. La venta de Activos no corrientes es realizada al contado, salvo en ocasiones en las que es necesario un aplazamiento por un plazo prudencial, siempre y cuando exista una garantía real que afiance dicho aplazamiento y preservando los intereses de la Caja mediante las adecuadas fórmulas jurídicas. En los casos en que la venta es financiada con préstamos otorgados por la Caja, éstos son concedidos en las condiciones financieras y de riesgo habituales para cualquier cliente.



010265726

CLASE 8.ª

13. Participaciones

13. Participaciones

13. 1. Participaciones - Entidades del Grupo

A continuación se presenta un detalle de las participaciones mantenidas por la Caja en entidades del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Entidad	País	Porcentaje de participación				Valor en libros (en Miles de Euros)	
		2005		2004		2005	2004
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta		
Ibercaja Gestión, S.A.	España	99,8%	0,2%	99,8%	0,2%	2.699	2.699
Ibercaja, S.A.	España	100%	-	100%	-	53.657	53.657
Ibercaja Capital Ltd	I.Caimán	100%	-	100%	-	1	1
Ibercaja Correduría de Seguros, S.A.	España	100%	-	100%	-	60	60
Ibercaja Finance Ltd	I.Caimán	100%	-	100%	-	1	1
Ibercaja Leasing y Financiación, S.A.	España	99,8%	0,2%	99,8%	0,2%	2.999	2.999
Ibercaja Participaciones Empresariales, S.A.	España	100,0%	-	-	-	75	-
Ibercaja Patrimonios, S.A.	España	-	100%	-	100%	-	-
Ibercaja Pensión, S.A.	España	1%	99%	1%	99%	110	50
Ibercaja Servicios Financieros, S.A.	España	99,8%	0,2%	99,8%	0,2%	3.156	3.156
I.C. Inmuebles, S.A.	España	100%	-	100%	-	3.127	3.127
Inmobinsa	España	-	100%	-	100%	-	-
Cerro Murillo, S.L.	España	-	100%	-	100%	-	-
Promofinarsa, S.A.	España	99%	1%	99%	1%	60	60
Cajaragón, S.L.	España	75%	25%	75%	25%	3	3
Cerro Goya, S.L.	España	95%	5%	95%	5%	5.703	5.703
Ibercaja Vida, S.A.	España	100%	-	100%	-	80.418	75.418
Ibercaja Viajes, S.A.	España	100%	-	100%	-	131	131
Maprusa	España	100%	-	100%	-	24	24
Radio Huesca, S.A.	España	100%	-	100%	-	583	583
Tipo Línea, S.A.	España	100%	-	100%	-	269	269
Jamcal Alimentación, S.A.	España	63,7%	-	66,3%	-	6.381	6.636
Gestora Valle de Tena, S.A.	España	-	90,1%	-	90,1%	-	-
						159.457	154.577

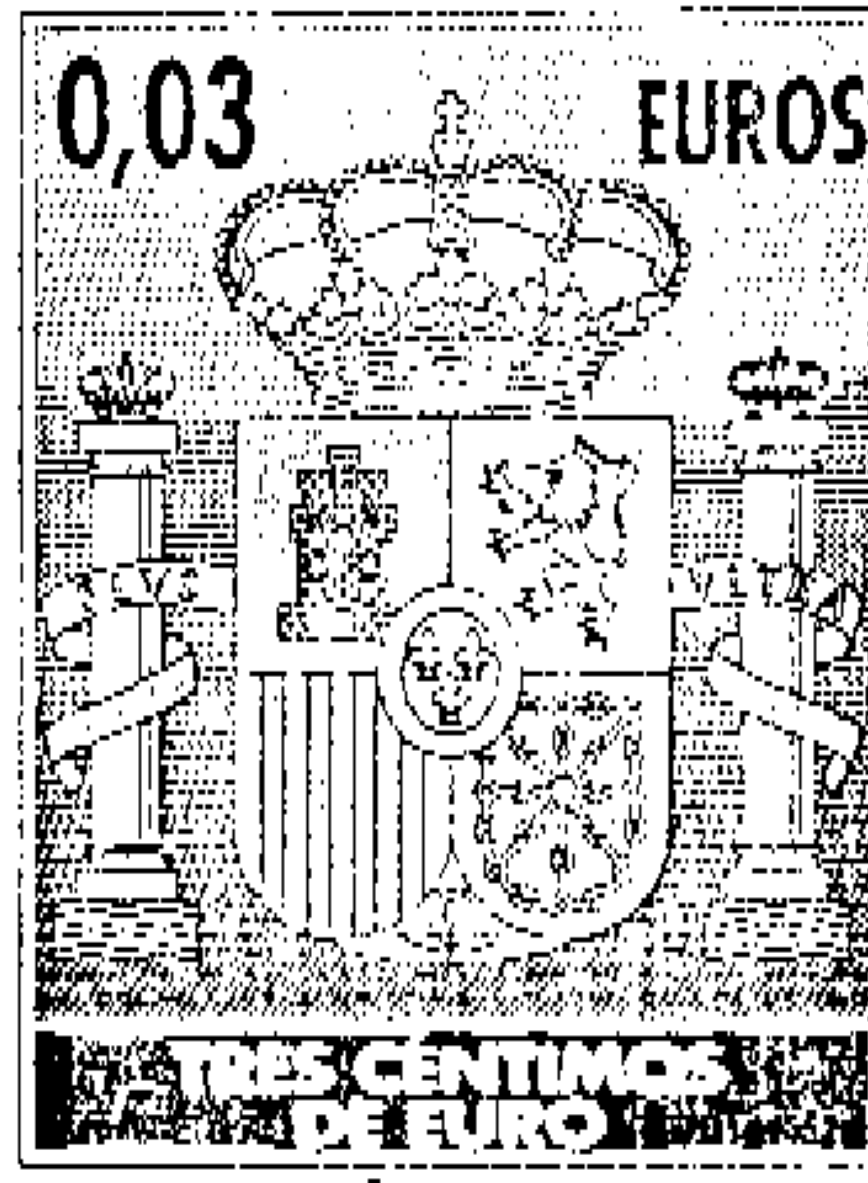
13. 2. Participaciones - Entidades multigrupo

A continuación se presenta un detalle de las participaciones mantenidas por la Caja en entidades multigrupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Entidad	País	Porcentaje de participación				Valor en libros (en Miles de Euros)	
		2005		2004		2005	2004
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta		
Aramón Montañas de Aragón, S.A.	España	50%	-	50%	-	30.280	24.280
Servicios de Telefonía Avanzada, A.I.E.	España	50%	-	50%	-	330	330
						30.610	24.610

13. 3. Participaciones - Entidades asociadas

A continuación se presenta un detalle de las participaciones mantenidas por la Caja en entidades asociadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004:



010265727

CLASE 8.ª

40000 500000

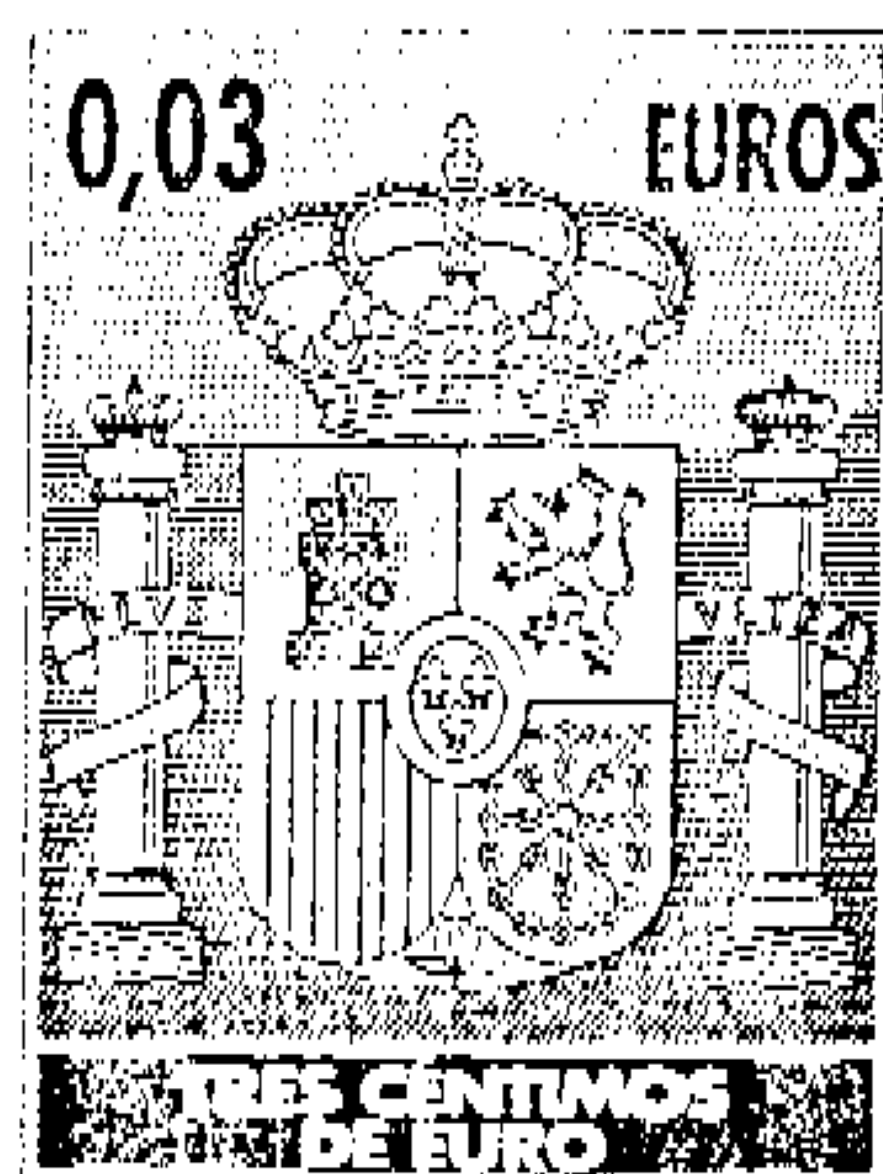
Entidad	País	Porcentaje de participación				Valor en libros (Miles de Euros)	
		2005		2004		2005	2004
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta		
Comercial Logística Calamocha S.A.	España	-	39,2%	-	-	-	
Desarrollos Vivir Zaragoza S.A.	España	-	50%	-	-	-	
Chip Audiovisual S.A.	España	20%	-	-	38	-	
Desarrollos Inmobiliarios Fuente Murillo S.L.	España	-	50%	-	-	-	
Promociones Palacete del Cerrillo S.L.	España	-	33,3%	-	-	-	
Desarrolló Agrícola y Social de Aragón, S.A.	España	25%	-	25%	1.682	1.324	
Gestión de Activos de Aragón, S.A.	España	20%	-	20%	7	7	
Heraldo de Aragón, S.A.	España	29,7%	-	29,7%	48.483	48.483	
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	España	20,7%	-	20,7%	5.575	5.575	
Publicaciones y Ediciones Alto Aragón, S.A.	España	46,8%	-	46,8%	2.631	2.631	
Rioja Nueva Economía, S.A.	España	42,6%	-	42,3%	5.015	5.014	
Savia Capital Atracción, S.C.R., S.A.	España	31,9%	-	24,6%	3.756	632	
Savia Capital Coinversión, S.C.R., S.A.	España	46,2%	-	46,2%	1.569	600	
Savia Capital Crecimiento, S.C.R., S.A.	España	24%	-	24%	1.171	450	
Soc. Española de Banca de Negocios, S.A.	España	19,1%	-	19,1%	7.436	7.436	
Voice Telecomunicaciones Europa, S.A.	España	25%	-	25%	30	30	
Europea Desarrollos Urbanos, S.L.	España	-	20%	-	-	-	
					77.393	72.182	

13. 4. Notificaciones sobre adquisición de participaciones

No se han producido adquisiciones ni ventas relevantes de participaciones en el capital de entidades del Grupo, asociadas y multigrupo, por lo que no se presenta información sobre notificaciones de dichas adquisiciones y ventas, en relación con lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores.

13. 5. Pérdidas por deterioro

No se han registrados resultados significativos por deterioro de Participaciones durante los ejercicios 2005 y 2004 (véase Cuenta de Pérdidas y Ganancias).



010265728

CLASE 8.ª**14. Activo material**

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

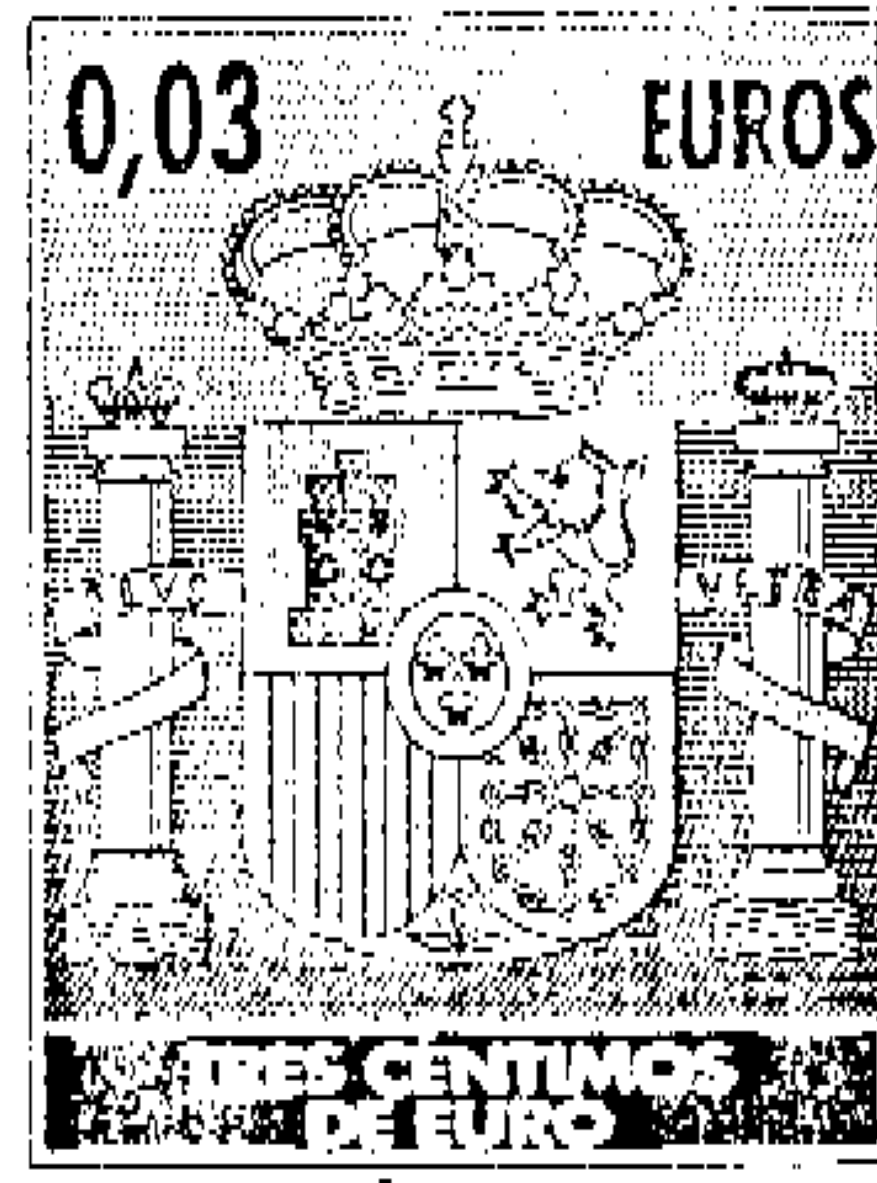
	Miles de euros			
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Obra Social	Total
Coste				
Saldos al 1 de enero de 2004	751.986	62.237	47.730	861.953
Adiciones	26.489	62	2.974	29.525
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(5.671)	(308)	(3)	(5.982)
Trasposos a/de activos no corrientes en Venta	-	-	-	-
Otros trasposos y otros movimientos	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2004	772.804	61.991	50.701	885.496
Adiciones	46.189	0	2.459	48.648
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(7.370)	(985)	(511)	(8.866)
Trasposos a/de activos no corrientes en Venta	-	-	-	-
Otros trasposos y otros movimientos	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2005	811.623	61.006	52.649	925.278
Amortización acumulada				
Saldos al 1 de enero de 2004	(272.396)	(9.381)	(14.137)	(295.914)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	3.515	37	1	3.553
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(22.910)	(621)	(1.481)	(25.012)
Trasposos a/de activos no corrientes en venta	-	-	-	-
Otros trasposos y otros movimientos	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2004	(291.791)	(9.965)	(15.617)	(317.373)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	6.551	161	429	7.141
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(23.014)	(614)	(1.565)	(25.193)
Trasposos a/de activos no corrientes en venta	-	-	-	-
Otros trasposos y otros movimientos	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2005	(308.254)	(10.418)	(16.753)	(335.425)
Activo material neto				
Saldos al 31 de diciembre de 2004	481.013	52.026	35.084	568.123
Saldos al 31 de diciembre de 2005	503.369	50.588	35.896	589.853

14.1. Activo material de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización acumulada	Saldo neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	74.461	(55.685)	18.776
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	252.606	(189.076)	63.530
Edificios	434.471	(47.030)	387.441
Obras en curso	11.266	-	11.266
Saldos al 31 de diciembre de 2004	772.804	(291.791)	481.013
Equipos informáticos y sus instalaciones	98.643	(64.960)	33.683
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	264.195	(193.063)	71.132
Edificios	433.843	(50.231)	383.612
Obras en curso	14.942	-	14.942
Saldos al 31 de diciembre de 2005	811.623	(308.254)	503.369

Formando parte del saldo neto al 31 de diciembre de 2005 que figura en el cuadro anterior, existen partidas por un importe de 239 miles de euros (253 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) correspondientes a inmovilizado material adjudicado en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas por terceras partes y que ha sido considerado como de uso propio y no como "Activos no corrientes en venta".



010265729

CLASE 8.ª

No existen activos que se encuentren temporalmente fuera de servicio ni que se hayan retirado de su uso y que no se hayan clasificado como activos no corrientes en venta. Asimismo no se han recibido durante los ejercicios 2005 y 2004 indemnizaciones por deterioro de activos, no existiendo indemnizaciones a recibir al 31 de diciembre de 2005.

No existen compromisos de adquisición de activo material de uso propio ni restricciones a su titularidad al 31 de diciembre de 2005.

El inmovilizado en curso al 31 de diciembre de 2005 asciende a 14.942 miles de euros (11.266 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), correspondiéndose fundamentalmente con instalaciones de oficinas.

14. 2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2005 y 2004, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad de la Caja ascendieron a 1.796 y 1.803 miles de euros respectivamente (nota 39) y los gastos de explotación por amortización y otros gastos relacionados con las mismas ascendieron a 613 y 480 miles de euros (623 y 500 miles de euros, respectivamente, en el ejercicio 2004).

Existen partidas por un importe de 4.394 miles de euros (5.085 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) correspondientes a inmovilizado material adjudicado en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas por terceras partes y que han sido consideradas como inversión inmobiliaria y no como activos no corrientes en venta.

No existen compromisos para la adquisición o mantenimiento de inversiones inmobiliarias ni restricciones a la titularidad de las mismas al 31 de diciembre de 2005.

14. 3. Pérdidas por deterioro

No se han registrado resultados significativos por deterioro de activos materiales durante los ejercicios 2005 y 2004.

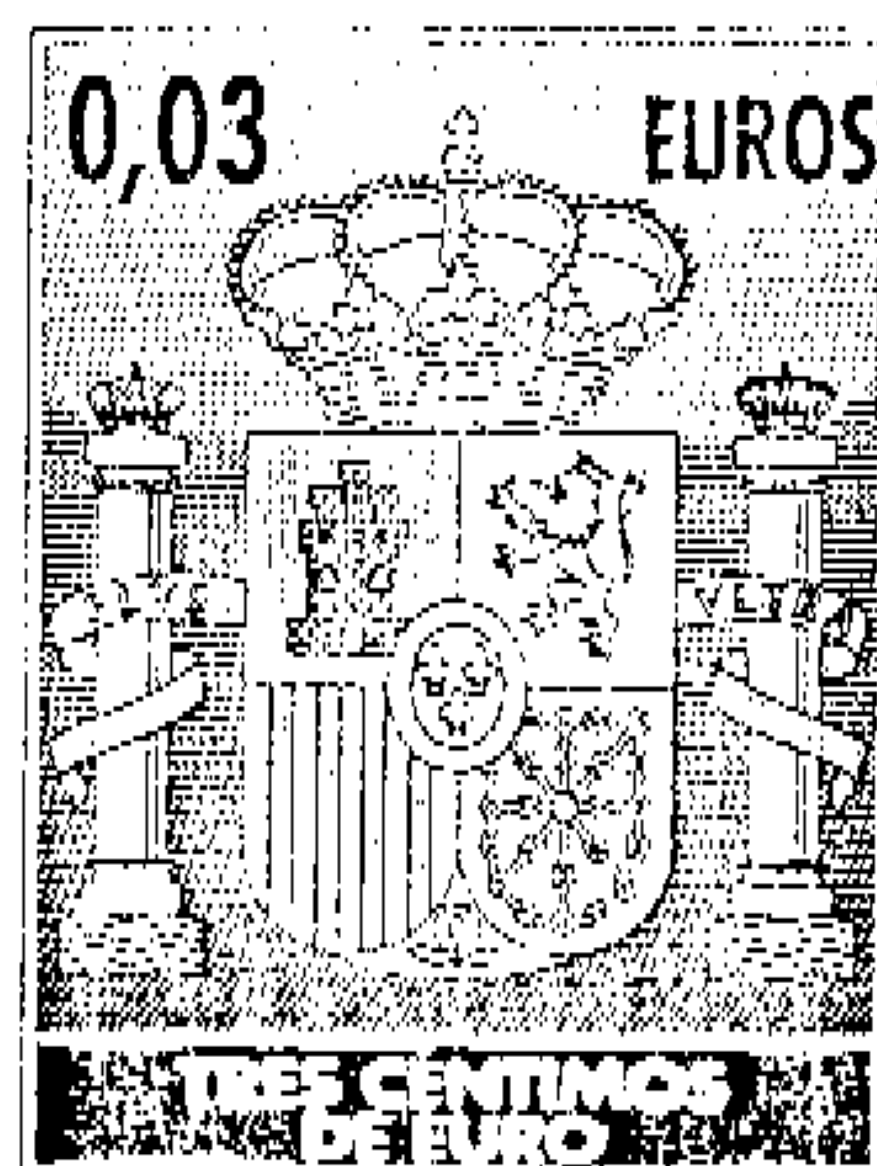
15. Activo Intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo neto
Saldo al 1 de enero de 2004	4.407	(1.103)	3.304
Otras adiciones/dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	4.099	(2.112)	1.987
Bajas por enajenaciones y por otros medios	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	8.506	(3.215)	5.291
Otras adiciones/dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	5.299	(3.558)	1.741
Bajas por enajenaciones y por otros medios	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	13.805	(6.773)	7.032

La totalidad del importe de los Activos intangibles en los ejercicios 2004 y 2005 está constituida por aplicaciones informáticas utilizadas en el desarrollo de la actividad de la Caja y que son amortizadas en función de su vida útil que inicialmente se estima, con carácter general, de 3 a 5 años.

No existen activos intangibles totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 ni al 31 de diciembre de 2004 ni se han registrado pérdidas por deterioro que hayan afectado a los mismos en dichas fechas.



010265730

CLASE 8.ª

PASIVOS FINANCIEROS

16. Periodificaciones deudoras

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Ayuda para formación y estudios	2.176	2.113
Resto	2.837	1.341
	5.013	3.454

17. Otros activos

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Existencias	986	844
Resto	1.912	886
	2.898	1.730

18. Pasivos financieros a coste amortizado**18. 1. Depósitos de bancos centrales**

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Banco de España	525.000	150.000
Ajustes por valoración	105	18
	525.105	150.018

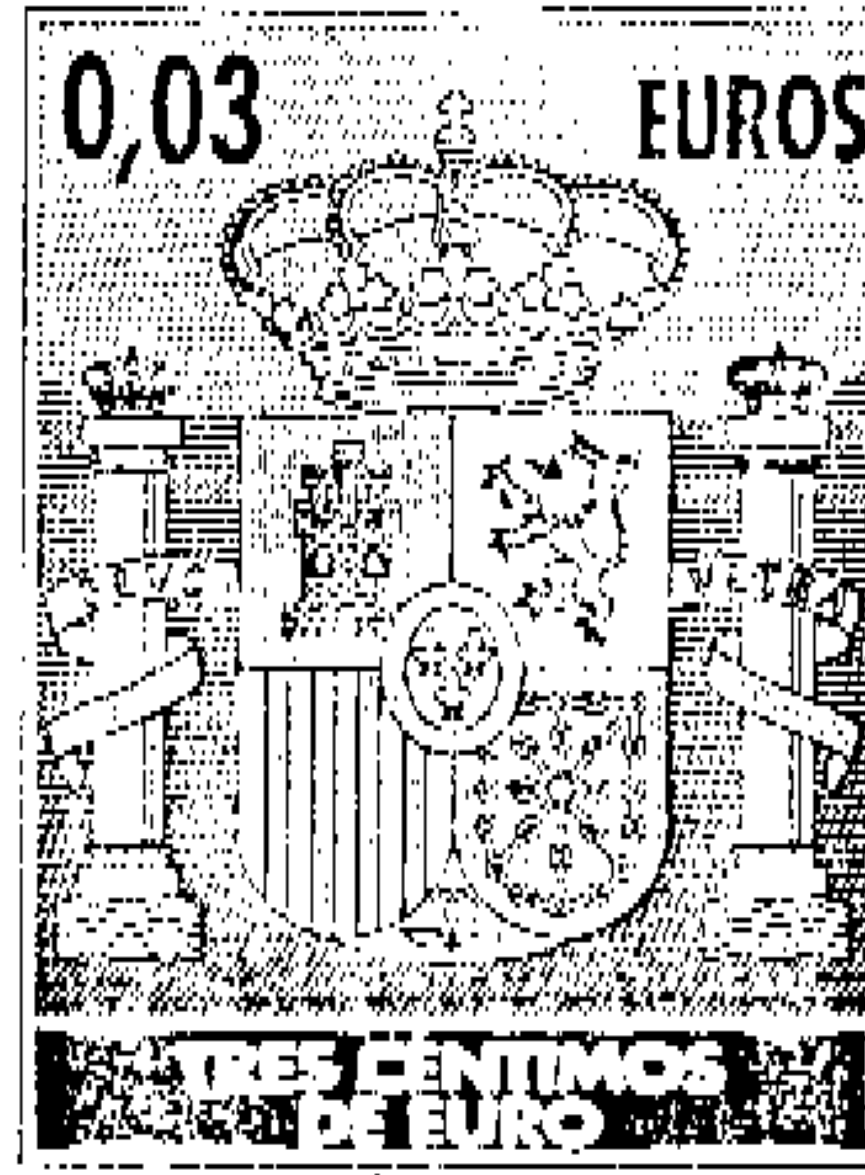
El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en el epígrafe Banco de España al 31 de diciembre de 2005 era del 2,12% (2,06% al 31 de diciembre de 2004).

18. 2. Depósitos de entidades de crédito

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
A la vista:		
Otras cuentas	48.641	28.280
	48.641	28.280
A plazo o con preaviso:		
Cuentas a plazo	380.268	366.455
Cesión temporal de activos	896.383	440.929
Otras cuentas	387.269	256.694
	1.663.920	1.064.078
Ajustes por valoración	5.301	2.563
	1.717.862	1.094.921

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 2,28% (2,15% al 31 de diciembre de 2004).



010265731

CLASE 8.ª**18. 3. Depósitos de la clientela**

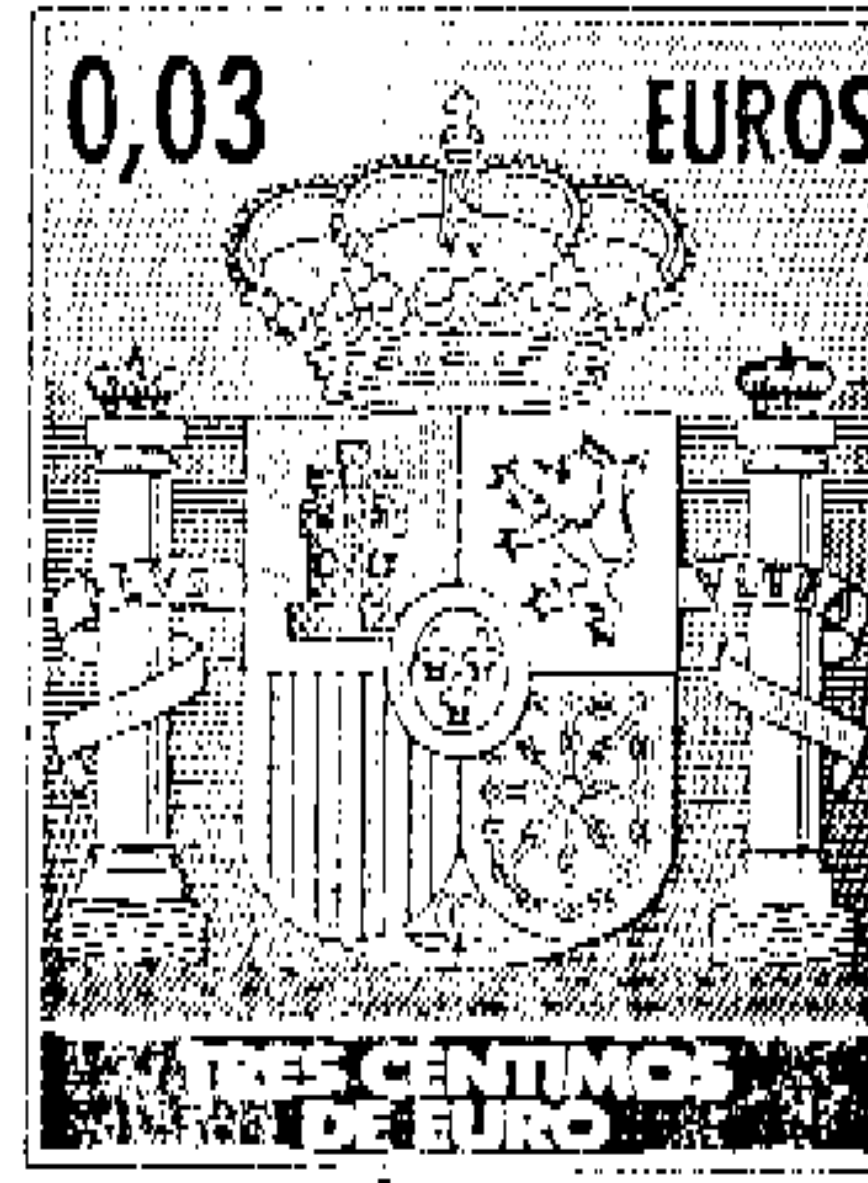
La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la situación geográfica donde tienen su origen los pasivos financieros, a su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por situación geográfica		
España	20.919.357	16.320.642
Otros	821.027	1.120.771
	21.740.384	17.441.413
Por naturaleza		
Cuentas corrientes	5.117.014	4.329.364
Cuentas de ahorro	2.907.621	2.859.229
Depósitos a plazo	7.783.430	6.860.720
Cesiones temporales de activos	849.504	905.174
Cédulas hipotecarias y territoriales	3.920.000	2.220.000
Participaciones emitidas	865.299	-
Ajustes por valoración	297.516	266.926
	21.740.384	17.441.413
Por contrapartes		
Administraciones Públicas residentes	582.916	426.413
Otros sectores residentes	20.261.480	15.818.165
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	895.988	1.196.835
	21.740.384	17.441.413

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 1,49% (1,35% al 31 de diciembre de 2004).

En el epígrafe cédulas hipotecarias y territoriales (en el desglose por naturaleza) figuran cédulas hipotecarias singulares emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, así como una cédula territorial emitida al amparo de lo dispuesto en la Ley de 44/2002, de 22 de noviembre (*), según el siguiente detalle:

Fecha emisión	Vencimiento	Miles de Euros	
		2005	2004
Noviembre 2001	26.11.2008	180.000	180.000
Junio 2002	26.06.2012	300.000	300.000
Marzo 2003	11.03.2013	300.000	300.000
Junio 2003	19.06.2010	300.000	300.000
Octubre 2003 (*)	22.10.2008	90.000	90.000
Noviembre 2003	22.11.2013	100.000	100.000
Diciembre 2003	02.12.2013	48.387	48.387
Diciembre 2003	02.12.2018	101.613	101.613
Junio 2004	23.06.2011	100.000	100.000
Noviembre 2004	16.11.2014	219.512	219.512
Noviembre 2004	16.11.2019	80.488	80.488
Abril 2004	05.04.2014	100.000	100.000
Noviembre 2004	27.11.2019	300.000	300.000
Marzo 2005	29.03.2015	283.333	-
Marzo 2005	29.03.2020	116.667	-
Mayo 2005	23.05.2025	250.000	-
Junio 2005	20.06.2017	400.000	-
Junio 2005	28.06.2015	194.872	-
Junio 2005	28.06.2025	205.128	-
Noviembre 2005	23.05.2025	250.000	-
		3.920.000	2.220.000



010265732

CLASE 8.ª

DEUDA FINANCIERA

18. 4. Débitos representados por valores negociables

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Nominal	868.000	68.000
Ajustes por valoración	2.963	529
	870.963	68.529

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 2,37% (2,72% al 31 de diciembre de 2004).

El detalle de las emisiones de valores negociables es el siguiente:

Tipo	Interés Nominal	Fecha emisión	Vencimiento final	Nominal emisión	Miles de euros	
					Importe suscrito	
					2005	2004
Bonos simples	Variable	22.10.2002	22.10.2007	18.000	18.000	18.000
Bonos simples	Variable	05.08.2004	05.08.2014	50.000	50.000	50.000
Bonos simples	Variable	03.02.2005	03.02.2009	800.000	800.000	-
					868.000	68.000

18. 5. Pasivos subordinados

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

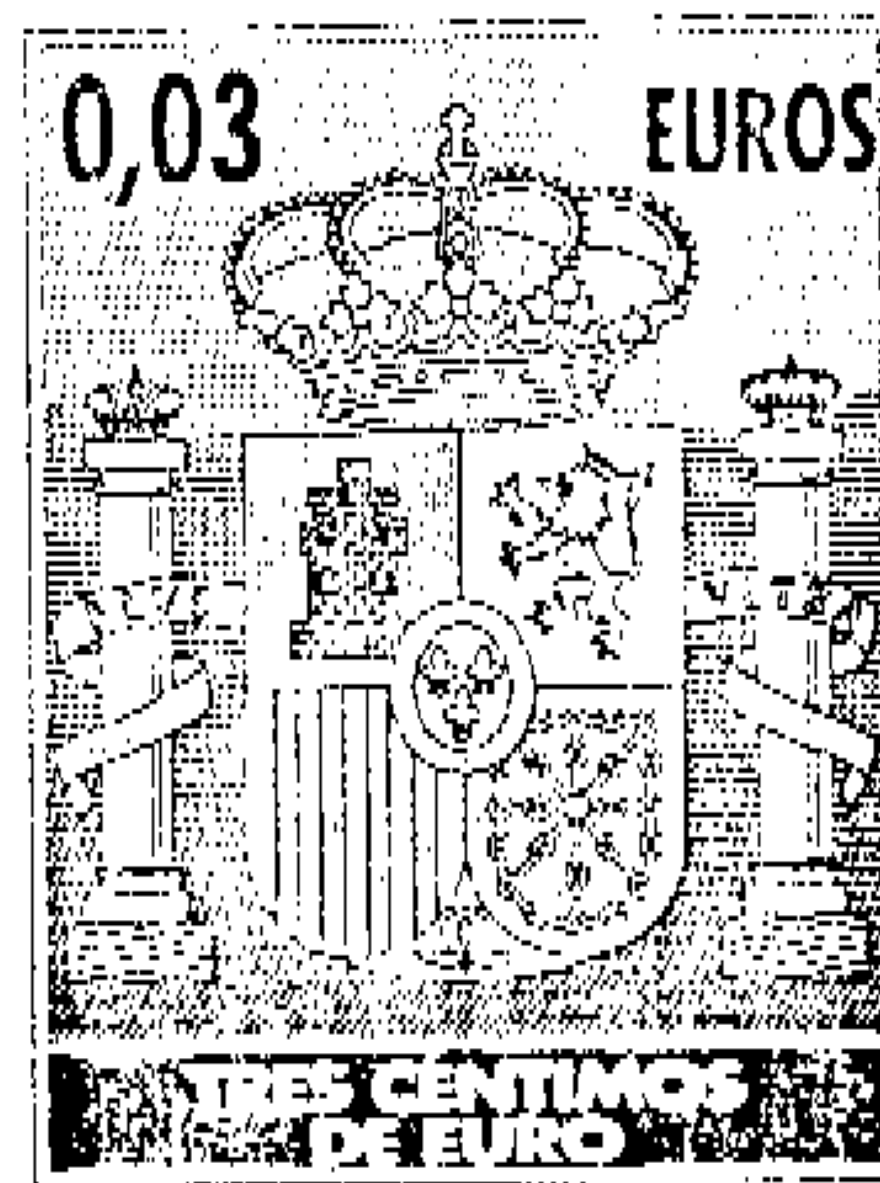
	Miles de Euros	
	2005	2004
Nominal	604.926	604.926
Ajustes por valoración	3.779	12.731
	608.705	617.657

El detalle de cada una de las emisiones de Pasivos subordinados es el siguiente:

Emisión	Interés Nominal	Vencimiento	Importe nominal	
			2005	2004
12 de diciembre de 1988	Variable	Perpetuo	14.424	14.424
18 de noviembre de 1989	Variable	Perpetuo	14.424	14.424
14 de enero de 1991	Variable	Perpetuo	17.430	17.430
18 de noviembre de 1992	Variable	Perpetuo	28.548	28.548
28 de diciembre de 2001	Variable	28 de diciembre de 2013	90.000	90.000
15 de julio de 2002	Variable	15 de julio de 2014	60.100	60.100
27 de diciembre de 2002 (*)	Variable	27 de diciembre de 2014	90.000	90.000
28 de marzo de 2003 (*)	Variable	28 de marzo de 2015	90.000	90.000
29 de diciembre de 2003	Variable	29 de diciembre de 2018	100.000	100.000
29 de diciembre de 2004	Variable	29 de diciembre de 2019	100.000	100.000
			604.926	604.926

Las emisiones de los ejercicios 1988, 1989, 1991 y 1992, tienen la posibilidad de amortización voluntaria por parte de la Caja una vez transcurridos 20 años desde su emisión, previa autorización de Banco de España. Para las emisiones de los ejercicios 2001 a 2004, si bien tienen fijado su vencimiento entre los ejercicios 2013 y 2019, la Caja se reserva el derecho a amortizarlas pasados 5 años desde la fecha de emisión y previa autorización de Banco de España. Estas emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Caja.

(*) El Consejo de Administración de la Caja ha decidido, previa autorización de Banco de España de fecha 24 de enero de 2006 y de las correspondientes Asambleas de Obligacionistas que han sido convocadas al efecto, amortizar anticipadamente las reseñadas emisiones de Obligaciones subordinadas. La amortización se realizará a la par y se llevará a cabo simultáneamente una nueva emisión de deuda subordinada por un importe mínimo de 200 millones de euros.



010265733

CLASE 8.^a

Las emisiones de financiación subordinada cuentan con la autorización de Banco de España para su clasificación como recursos propios computables de segunda categoría.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2005 han ascendido a 17.492 miles de euros (13.757 miles de euros durante el ejercicio 2004).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 2,90% (2,74% al 31 de diciembre de 2004).

19. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

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

	Miles de Euros			
	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes			
	Fondos para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para impuestos	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones
SalDOS al 1 de enero de 2004	211.531	5.856	18.263	49.745
Dotación con cargo a resultados:				
Intereses y cargas asimiladas	662	-	-	-
Dotaciones a provisiones y otros	9.298	-	4.260	-
Reversión de provisiones con abono a resultados:				
Dotaciones a provisiones	(267)	(1.348)	(76)	(274)
Provisiones utilizadas	(21.978)	-	-	(2.250)
Otros movimientos	300	-	-	29
SalDOS al 31 de diciembre de 2004	199.546	4.508	22.447	47.250
Dotación con cargo a resultados:				
Intereses y cargas asimiladas	1.677	-	-	-
Dotaciones a provisiones y otros	7.596	3.264	9.073	20.377
Reversión de provisiones con abono a resultados:				
Dotaciones a provisiones	(688)	-	(505)	(12.345)
Provisiones utilizadas	(18.283)	-	-	(54)
Otros movimientos	(1.415)	-	-	97
SalDOS al 31 de diciembre de 2005	188.433	7.772	31.015	55.325

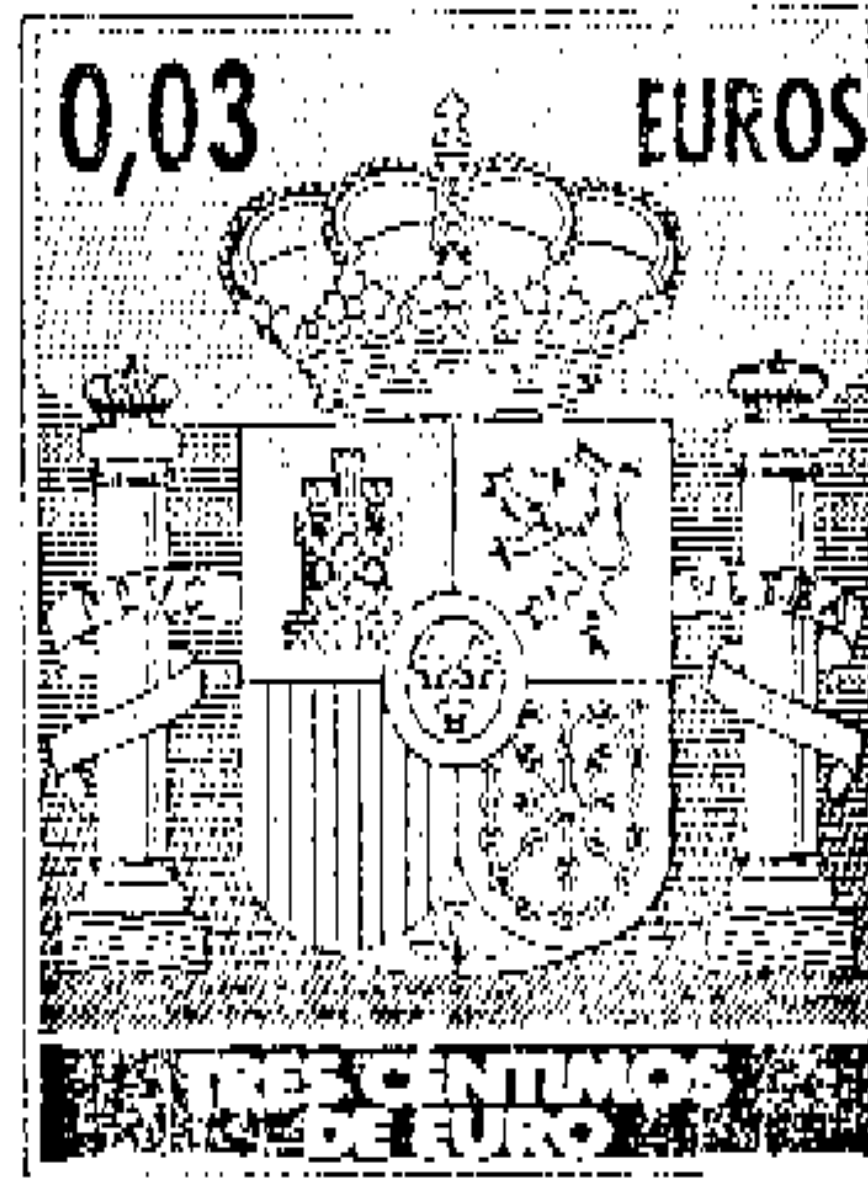
La composición del epígrafe de "Provisiones - Fondos para Pensiones y obligaciones similares" se detalla en la Nota 40 Gastos de personal.

El epígrafe de "Provisiones - Otras provisiones" del cuadro anterior recoge el saldo correspondiente a provisiones constituidas para cubrir gastos, quebrantos o hacer frente a responsabilidades probables o ciertas de litigios en curso u otras obligaciones derivadas del desarrollo de la actividad de la Caja.

20. Periodificaciones acreedoras

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Garantías financieras	13.436	11.582
Gastos de Personal	28.453	26.659
Resto	11.046	5.473
	52.935	43.714



010265734

CLASE 8.ª

PATRIMONIO NETO

21. Otros pasivos - Resto

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Situación transitoria con clientes y entidades de crédito	580	1.100
Resto	30.688	12.637
	31.268	13.737

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

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

Los ajustes por valoración se desglosan en 162.901 miles de euros de plusvalías por renta variable cotizada y no cotizada (102.237 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) y en 1.758 miles de euros por plusvalías por renta fija cotizada (2.487 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

No existen ajustes por valoración de otra naturaleza al 31 de diciembre de 2005 ni al 31 de diciembre de 2004.

23. Reservas

A continuación se detalla el movimiento del epígrafe de "Patrimonio neto - Fondos propios - Reservas" de los balances de situación a lo largo del ejercicio 2005:

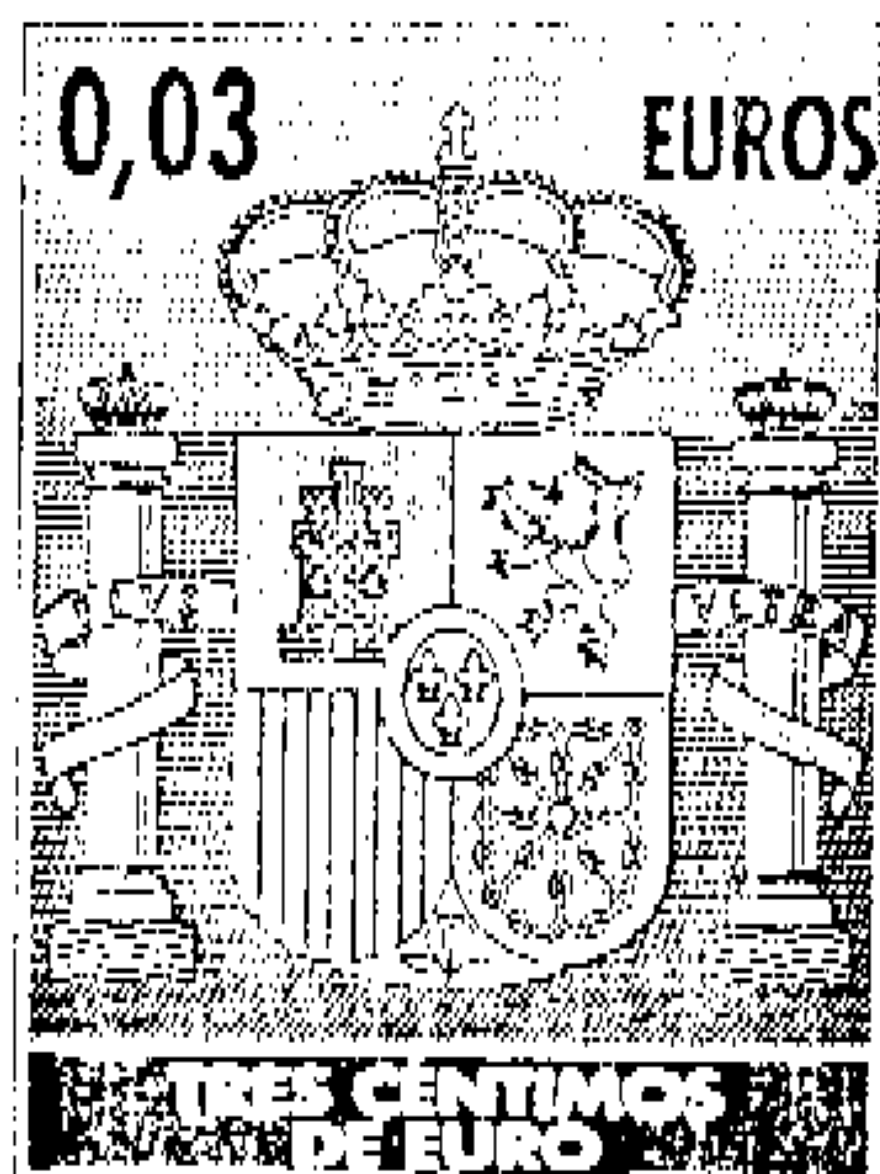
	FONDOS PROPIOS			
	Reservas acumuladas		Excedente no comprometido	Total
	Reservas	Reservas de revalorización		
BALANCE A 1 DE ENERO DE 2004	1.130.898	267.794	146.408	1.545.100
Resultado del período	-	-	139.430	139.430
Total variación del período	109.299	(1.391)	(146.408)	(38.500)
Dotación a la Obra Social	-	-	(38.500)	(38.500)
Traspasos y otros	109.299	(1.391)	(107.908)	-
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004	1.240.197	266.403	139.430	1.646.030
Resultado del período	-	-	179.354	179.354
Total variación del período	100.520	(1.590)	(139.430)	(40.500)
Dotación a la Obra Social	-	-	(40.500)	(40.500)
Traspasos y otros	100.520	(1.590)	(98.930)	-
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005	1.340.717	264.813	179.354	1.784.884

La dotación a reservas se determina en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y en el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, que regulan el nivel mínimo de recursos propios que deben mantener los intermediarios financieros.

Las Cajas de Ahorros deben destinar a reservas o a fondos genéricos como mínimo un 50% de sus resultados una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades.

El saldo registrado en el epígrafe "Fondos propios - Reservas - Reservas acumuladas" del patrimonio neto de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 en concepto de reservas de revalorización del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio asciende a 59.080 miles de euros. La Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, puede destinarse a:

- Eliminar los resultados contables negativos.
- Dotar las reservas de libre disposición, una vez hayan transcurrido diez años a partir del balance actualizado.



010265735

CLASE 8.ª

RESERVA

Esta Reserva no podrá ser distribuida, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que así ha sido cuando:

- a) Los elementos patrimoniales actualizados hayan sido contablemente amortizados en la parte correspondiente a dicha amortización.
- b) Los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja contablemente.

24. Situación fiscal**24. 1. Grupo Fiscal Consolidado**

El Grupo Ibercaja no ha constituido Grupo Fiscal Consolidado. De este modo la Caja presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

24. 2. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Las declaraciones de la Caja para el Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2000 y posteriores y para todos los restantes impuestos de los ejercicios 2001 y posteriores están sujetas a revisión por las autoridades fiscales.

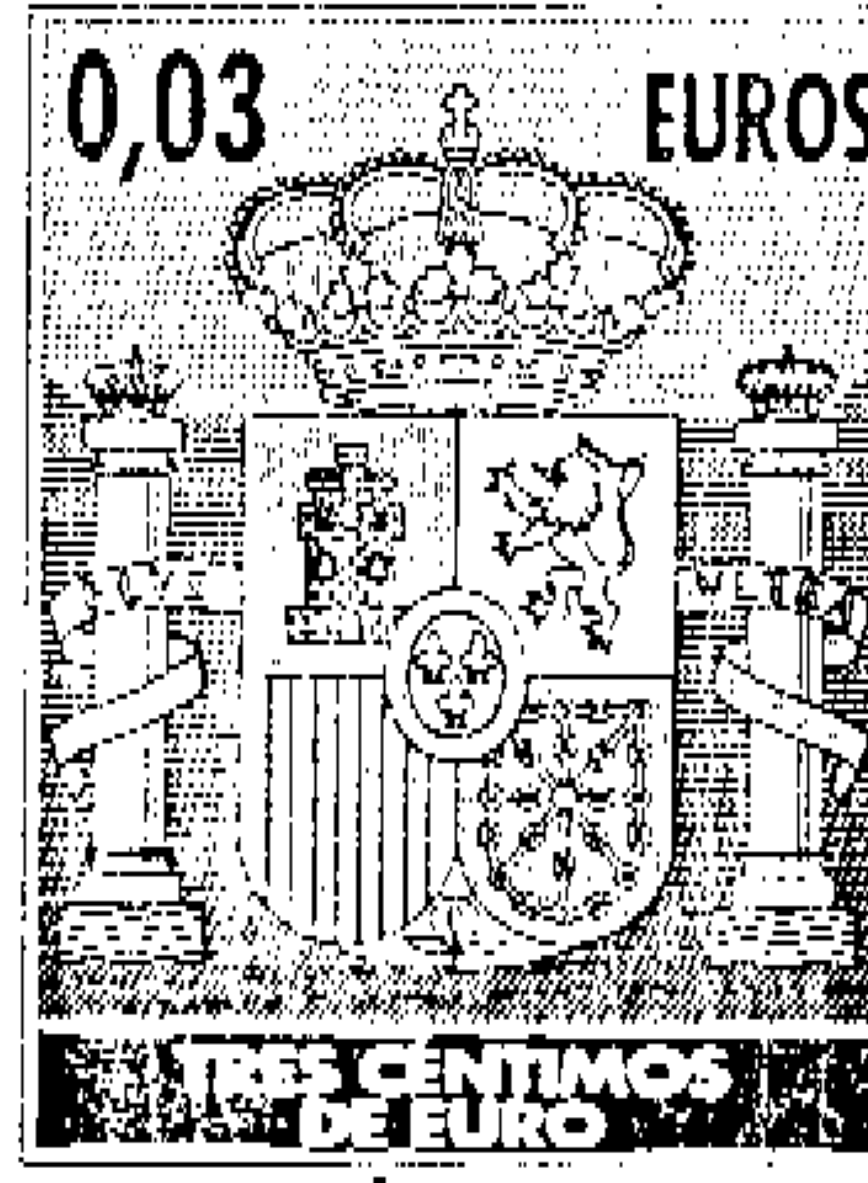
Al 31 de diciembre de 2005, la Caja tiene reconocido un derecho frente a la Administración tributaria por importe de 2.108 miles de euros como consecuencia de un acta de inspección en la que se reconoce un menor importe de devolución al previamente solicitado por la Caja, al existir una diferencia de criterio en la determinación de las rentas susceptibles de acoger a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2000 y 2001. El acta fue firmada en disconformidad y se encuentra recurrida. Este derecho de cobro reconocido en el activo de balance se encuentra íntegramente provisionado (Nota 19), por lo que como resultado del acta incoada no cabe esperar otros efectos adversos en los estados financieros de la Caja.

Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración y de la Dirección de la Caja, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a la situación financiero-patrimonial y a los resultados de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja.

24. 3. Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta la conciliación entre el resultado antes de impuestos de los ejercicios 2004 y 2005 y el gasto por Impuesto sobre Sociedades:

	Miles de Euros	
	2005	2004 (*)
Resultado antes de impuestos	213.065	172.566
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 35%:	74.573	60.398
Efecto de las diferencias permanentes al tipo impositivo del 35%:		
Dotación a la obra social	(18.025)	(14.175)
Otros	885	(267)
Deducciones y bonificaciones de la cuota con origen en:		
Doble imposición sobre dividendos	(23.856)	(24.504)
Doble imposición internacional	(458)	-
Reinversión de beneficios extraordinarios	(1.447)	(815)
Aportaciones a Fondos de Pensiones y otros	(891)	(980)
Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de resultados	30.781	19.657
Efecto de las diferencias temporales al tipo impositivo del 35%:		
En el ejercicio	29.112	23.145
En ejercicios anteriores	(17.130)	(7.434)
Retenciones y Pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	(38.504)	(25.426)
Cuota a pagar del Impuesto sobre Beneficios	4.259	9.942



010265736

CLASE 8.^a

IMPUESTOS

(*) Los importes reflejados en la columna del ejercicio 2004 corresponden a los incluidos en el ejercicio contable de 2004 cuya declaración por Impuesto sobre Sociedades se realizó sobre la base de las cuentas anuales elaboradas de acuerdo a los principios, normas contables y criterios de valoración de la Circular 4/91 del Banco de España.

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Gastos Impuesto sobre beneficios del ejercicio	30.781	19.656
Ajustes por la aplicación de la Circular 4/2004	-	(376)
Ajustes en el gasto de impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	(334)	346
Dotación a las Provisiones para Impuestos	3.264	-
Total gasto impuesto sobre sociedades	33.711	19.626

De acuerdo con la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, se procedió a realizar un aumento en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades para integrar las rentas acogidas al régimen de diferimiento citado en el párrafo anterior, aplicando la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 36ter de la Ley de dicho Impuesto, por importe de 5.057 miles de euros.

En los ejercicios 2004 y 2005, se han producido rentas susceptibles de acogerse a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, habiéndose completado el compromiso de reinversión de la citada deducción.

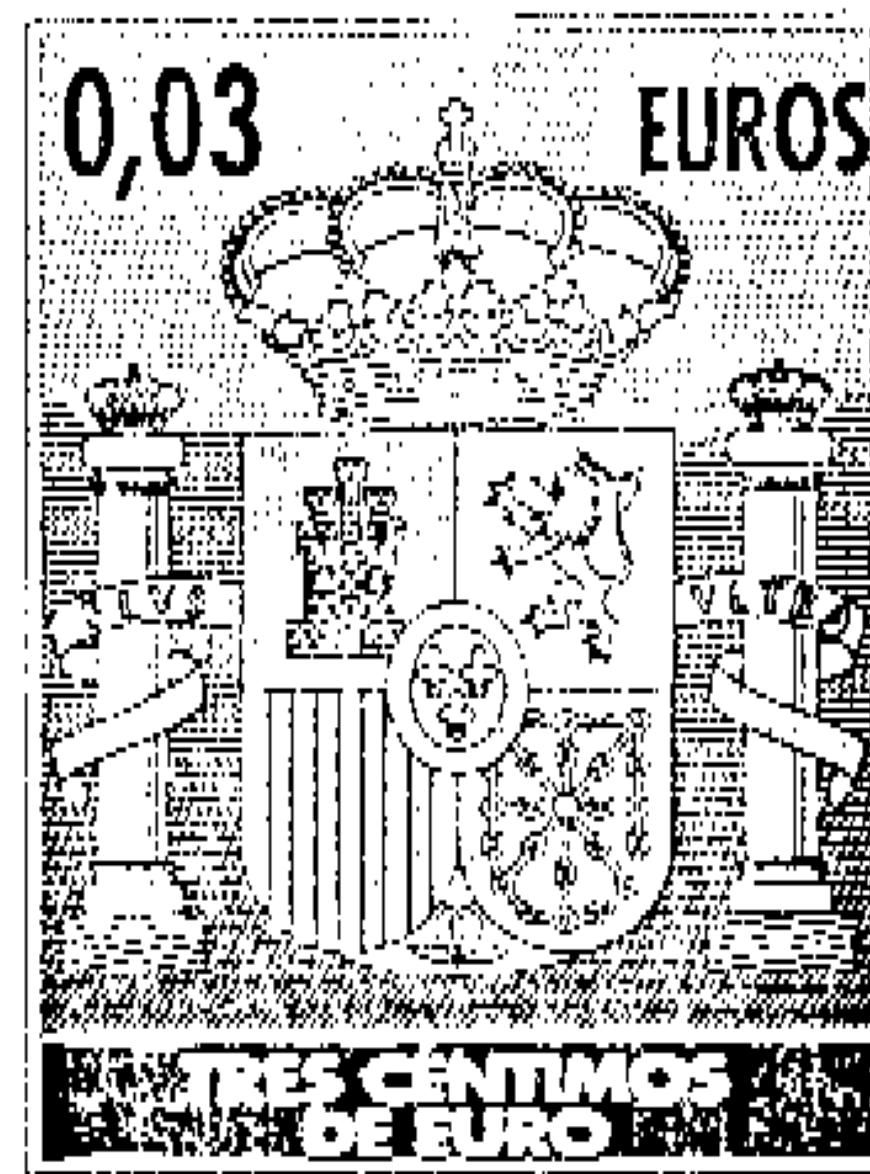
En el siguiente cuadro se detallan los beneficios extraordinarios acogidos a la misma:

Año obtención renta	Renta acogida	Año de materialización reinversión
1997	662	2001
1998	3.498	2001
1999	190	2001
2001	6.001	2002
2002	6.017	2002
2003	4.181	2003
2004	6.707	2004
2005(previsión)	7.235	2005

24. 4. Impuestos diferidos deudores y acreedores

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

	Impuestos diferidos deudores	Impuestos diferidos acreedores
Saldo al 1 de enero de 2004	122.917	135.516
Regularización ejercicio 2003	1.195	-
Generado en el ejercicio	23.145	-
Aplicado en el ejercicio	(7.434)	-
Regularización por aplicación de la Circular 4/2004	(19.896)	32.900
Saldo al 31 de diciembre de 2004	119.927	168.416
Regularización ejercicio 2004	1.673	-
Generado en el ejercicio	29.112	-
Aplicado en el ejercicio	(18.183)	-856
Variación Impuestos diferidos aplicados sobre el Patrimonio neto	-	32.273
Reclasificaciones de saldos de Hacienda Pública	5.092	5.304
Saldo al 31 de diciembre de 2005	137.621	205.137



010265737

CLASE 8.ª

Caja de Pensiones Europeas

24.5. Provisiones para impuestos

En la Nota 19 se presenta el saldo y el movimiento registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para impuestos" del balance de situación en los ejercicios 2005 y 2004.

25. Valor razonable**25.1. Valor razonable de los activos y pasivos financieros**

Se detalla el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros de la Caja al 31 de diciembre de 2005 y 2004 que no se registran en los balances de situación por su valor razonable, atendiendo a las carteras en las que se clasifican, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Inversiones crediticias	22.797.481	22.130.003	17.572.437	17.737.820
Cartera de inversión a vencimiento	1.638.938	1.754.411	898.317	944.605
	24.436.419	23.884.414	18.470.754	18.682.425
Pasivos financieros				
Depósitos a plazo con clientes a tipo fijo no cubiertos	4.121.029	4.149.971	3.292.534	3.313.227
	4.121.029	4.149.971	3.292.534	3.313.227

Los elementos patrimoniales de los que se ha obtenido el valor razonable son préstamos, créditos y depósitos activos a tipo fijo y variable, cartera de inversión a vencimiento y pasivos a tipo fijo no cubiertos del riesgo de tipo de interés.

La valoración de la cartera de inversión a vencimiento se ha obtenido a partir de las cotizaciones publicadas en mercados activos. Para el resto de los activos y pasivos de los que se ha obtenido el valor razonable (préstamos y depósitos), la Caja ha calculado dicho valor mediante el descuento de los flujos futuros a tasas actualizadas de mercado (tipos a los que se están contratando en la actualidad las operaciones).

Las causas por las que pueden existir diferencias entre el valor razonable y el valor contable de estos instrumentos de deuda son las siguientes:

- En los instrumentos emitidos a tipo fijo, el valor razonable del instrumento varía en función de la evolución de los tipos de interés de mercado. La variación es superior cuanto mayor sea la vida residual del instrumento, no existiendo diferencias significativas cuando la vida residual es inferior al año.
- En los instrumentos emitidos a tipo variable, si los márgenes respecto al tipo de interés de referencia se mantienen constantes, el valor razonable coincide con el valor contable sólo en las fechas de reprecación. En el resto de fechas existe riesgo de tipo de interés para los flujos que ya están determinados.
- Asimismo, el valor razonable puede diferir del valor contable en un instrumento financiero emitido a tipo variable si los márgenes respecto al tipo de interés de referencia han variado desde la emisión del instrumento.

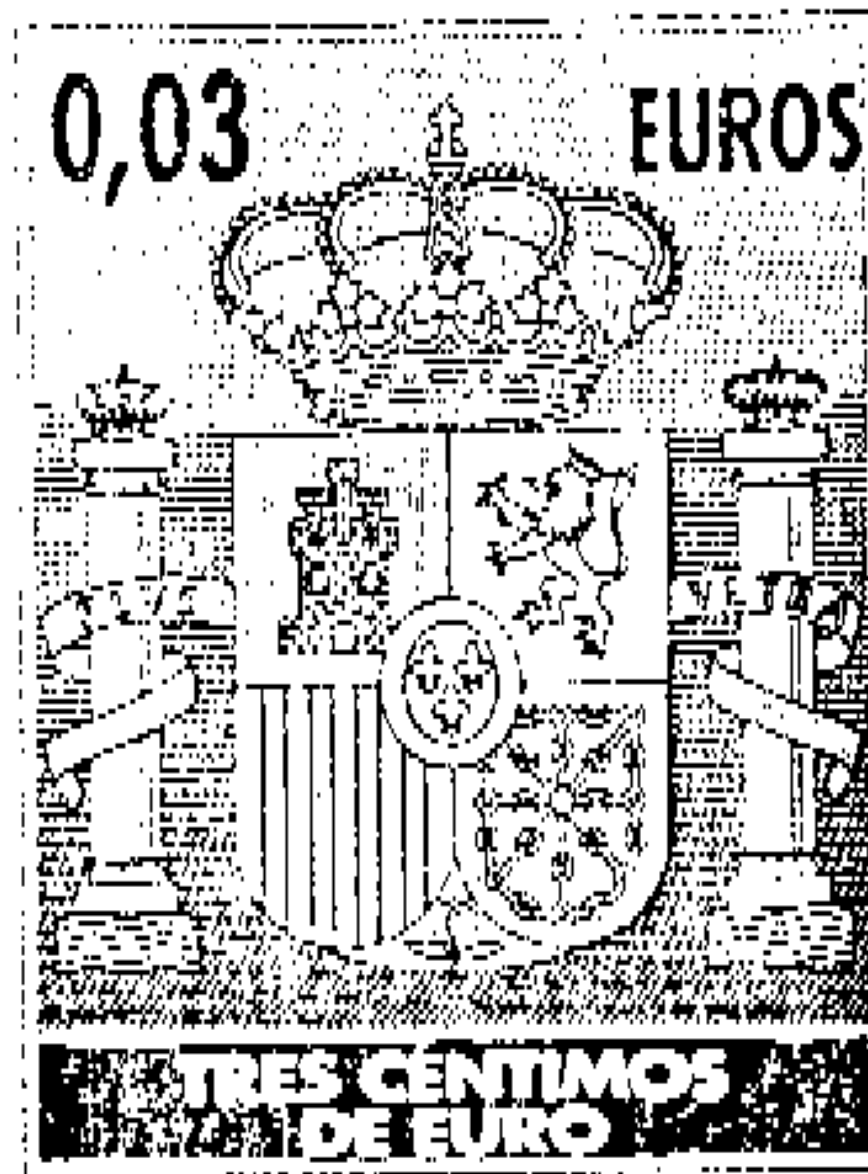
No se ha valorado el resto de instrumentos de deuda dado que no existen diferencias significativas entre su valor contable y su valor razonable (coste amortizado), debido a:

- En los instrumentos con vida residual inferior a un año, el riesgo de interés es muy reducido.
- En los instrumentos que se han cubierto del riesgo de tipo de interés mediante coberturas contables de valor razonable, el ajuste por microcoberturas no difiere significativamente de la diferencia entre el valor contable y el valor razonable.
- En los empréstitos emitidos por la Caja, se ha considerado que no existen diferencias significativas entre el margen respecto al tipo de interés de referencia en la actualidad y el margen en el momento de la emisión.

Existen instrumentos de capital no cotizados pertenecientes a la cartera de Activos Disponibles que se registran a coste histórico, por un importe de 38.176 miles de euros.

25.2. Valor razonable del inmovilizado material

Con fecha 1 de enero de 2004 el Grupo se acogió a la Disposición Transitoria 1.6 de la Circular 4/2004, en virtud de la cual revalorizó la mayor parte de sus activos inmobiliarios, generándose una plusvalía bruta de 321.097 miles de euros.



010265738

CLASE 8.^a INMOVILIZABLE

La Caja estima que no existen diferencias significativas entre el valor contable y el valor razonable del inmovilizado material, una vez practicada la revalorización.

26. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

El riesgo de liquidez se deriva de los desfases temporales de los flujos de caja. En la Caja la adecuada gestión y control del mismo se rige por los principios de autonomía financiera y equilibrio de balance, asegurando en todo momento que se dispondrá de liquidez que permita cumplir con los compromisos de pago (asociados a la cancelación de los pasivos en sus respectivas fechas de vencimiento) sin comprometer por ello, la capacidad para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano encargado de definir las estrategias, políticas y procedimientos de gestión y control, así como de la selección de los sistemas y herramientas más adecuados en la medición y seguimiento del riesgo de liquidez.

Estrategias, políticas y límites de asunción del riesgo

La aprobación de dichas estrategias, políticas y límites de asunción del riesgo así como su control, recogidos en el "Manual de Gestión de Liquidez" son competencia del Consejo de Administración, así como su posterior análisis y revisión con periodicidad anual. Del mismo modo, el Consejo propone a la aprobación de la Asamblea General los límites a la emisión de Empréstitos en los mercados institucional y minorista y al recurso a la Titulización.

Gestión de la liquidez

En condiciones normales, las políticas de asunción de riesgo determinan la posición de la Caja en el mercado interbancario, los disponibles, la estructura del balance, el recurso al mercado institucional, la titulización de activos, etc., aspectos sobre los que la Caja tiene establecido un conjunto de límites operativos. Además la Caja está preparado para afrontar eventuales crisis, tanto internas como de los mercados en los que opera. El objetivo de los "planes de contingencia" es anticiparse a los diferentes escenarios de crisis, diseñando procedimientos que garanticen la liquidez suficiente con los menores costes posibles, estimando mediante el uso de modelos estadísticos cuál va a ser el comportamiento de las variables más significativas, estableciendo una serie de alertas ante situaciones anómalas de los mercados y planificando la obtención de fondos durante la crisis.

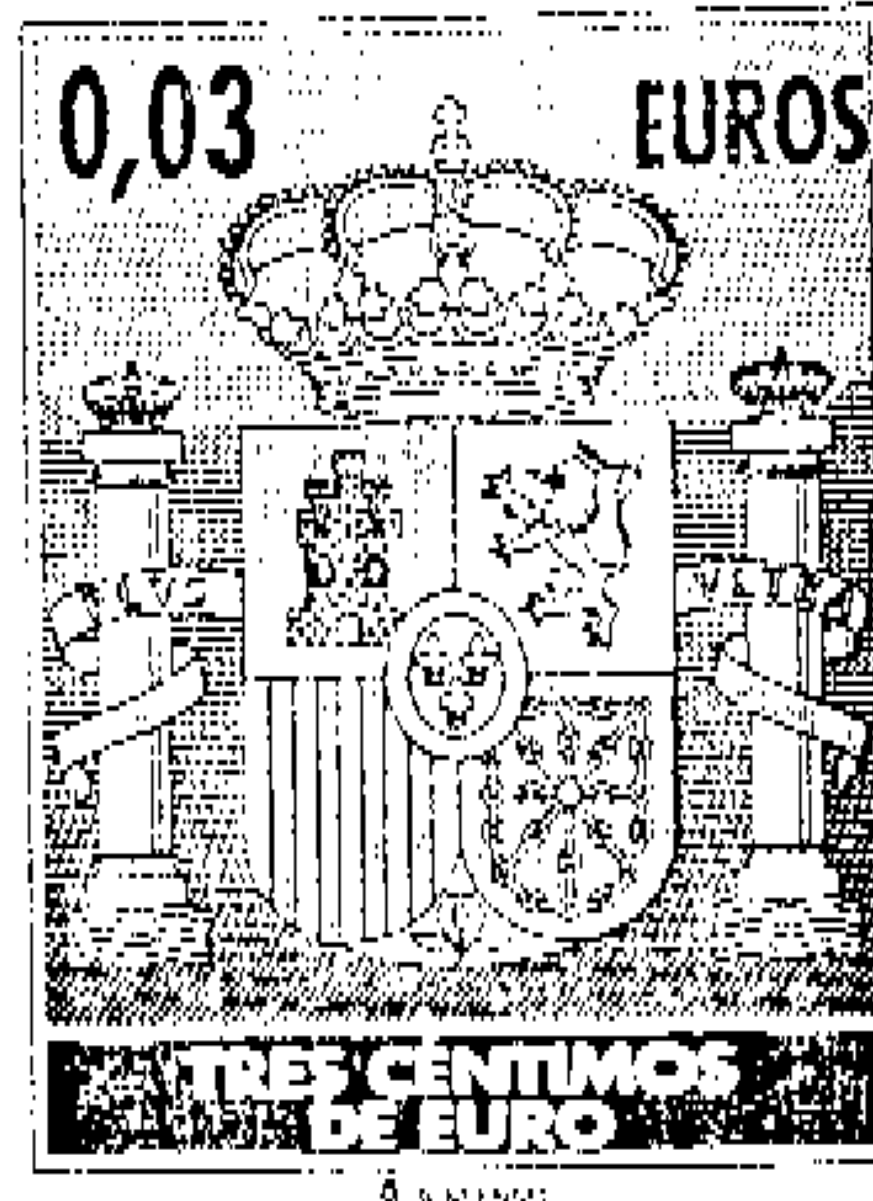
Procedimientos de medición y control

La Caja utiliza herramientas informáticas integradas para medir y controlar el riesgo de liquidez, basadas en los flujos de tesorería estimados para sus activos y pasivos, así como en las garantías o instrumentos adicionales de los que dispone para asegurar fuentes alternativas de liquidez que pudiesen ser requeridas.

Se realizan previsiones a largo, medio y corto plazo para conocer las necesidades de financiación y el cumplimiento de los límites y se diseñan escenarios de crisis, tanto por causas internas como externas, para estimar su repercusión en la liquidez de la Caja, generándose además toda la información necesaria para permitir el seguimiento del riesgo de liquidez.

Adicionalmente, se verifica de manera periódica (como mínimo con periodicidad anual) la validez y el grado de cumplimiento de los procedimientos establecidos en relación con el riesgo de liquidez.

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



010265739

CLASE 8.^a

ACTIVO PASIVO

	Miles de Euros						
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
ACTIVO							
Caja y depósitos en bancos centrales	474.518	-	-	-	-	-	474.518
Cartera de negociación	1.839	-	-	-	73.791	-	75.630
Activos fin. disponibles para la venta	-	112.474	190.860	95.224	668.091	654.746	1.721.395
Inversiones crediticias	377.222	1.697.912	1.801.454	2.411.203	5.316.176	11.424.106	23.028.073
Cartera de inversión a vencimiento	-	29.712	-	1	6.007	1.603.218	1.638.938
Derivados de cobertura	-	-	-	141.357	143.973	-	285.330
Activos no corrientes en venta	-	-	-	-	10.995	-	10.995
Participaciones	-	-	-	-	-	267.460	267.460
Contratos de seguros vinc. a pensiones	-	-	-	-	-	147.109	147.109
Activo material	-	-	-	-	-	589.853	589.853
Activo intangible	-	-	-	-	7.032	-	7.032
Activos fiscales	-	-	-	23.133	-	137.621	160.754
Periodificaciones	-	-	5.013	-	-	-	5.013
Otros activos	-	2.898	-	-	-	-	2.898
Total al 31 de diciembre de 2005	853.578	1.842.996	1.997.327	2.670.918	6.226.065	14.824.113	28.414.998
Total al 31 de diciembre de 2004	628.966	1.597.835	1.283.611	2.156.769	5.100.984	11.194.220	21.962.385
PASIVO							
Cartera de negociación	-	8.735	-	-	-	-	8.735
Pasivos financieros a coste amortizado	8.140.042	2.665.574	1.974.226	3.247.719	4.789.550	4.891.837	25.708.948
Derivados de cobertura	-	116.418	-	-	-	-	116.418
Provisiones	-	-	-	5.223	-	282.545	282.545
Pasivos fiscales	-	-	-	39.499	13.436	205.137	210.360
Periodificaciones	-	-	-	-	-	-	52.935
Otros pasivos	31.268	-	-	-	-	54.246	85.514
Patrimonio neto	-	-	-	-	-	1.949.543	1.949.543
Total al 31 de diciembre de 2005	8.171.310	2.790.727	1.974.226	3.292.441	4.802.986	7.383.308	28.414.998
Total al 31 de diciembre de 2004	7.173.510	2.608.833	1.814.201	1.996.149	2.752.882	5.616.810	21.962.385
Diferencia activo-pasivo 2005	(7.317.731)	(947.731)	23.101	(621.523)	1.423.079	7.440.805	-
Diferencia activo-pasivo 2004	(6.544.544)	(1.010.998)	(530.590)	160.620	2.348.102	5.577.410	-

27. Exposición al riesgo de crédito

Políticas y procedimientos para la gestión del riesgo de crédito

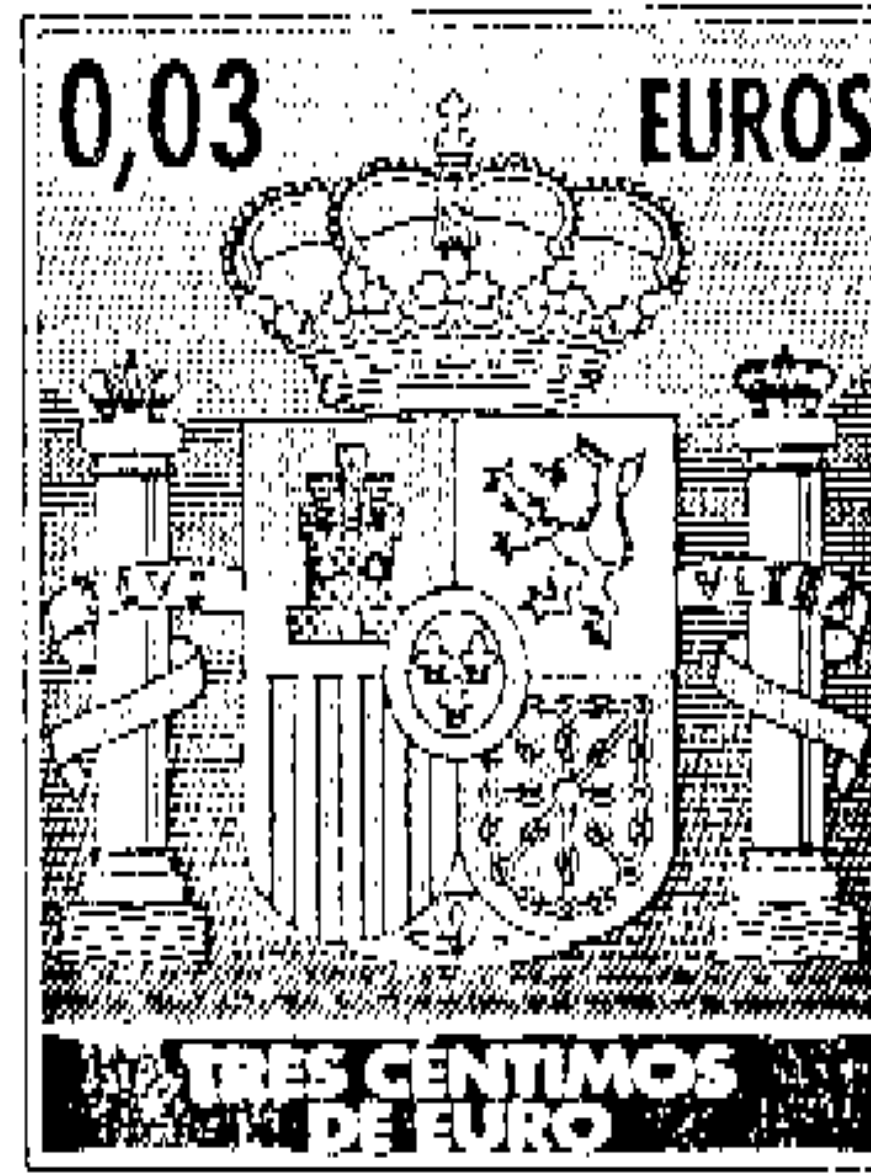
El Comité de Activos y Pasivos es el órgano encargado de elaborar y proponer las políticas y procedimientos relacionados con la gestión y el control del riesgo de crédito del Grupo Ibercaja. Al Comité le corresponde asimismo la definición y el seguimiento de la estrategia de Balance y las políticas de gestión de los diferentes riesgos de la Entidad.

La aprobación de dichas políticas y procedimientos así como su control, que incluyen los criterios de actuación en los principales segmentos de actividad, las líneas máximas de riesgo con los principales acreditados, sectores, mercados y productos de la Entidad y los riesgos de crédito no delegados, es competencia del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración delega en la Comisión Ejecutiva las facultades para autorizar los riesgos que exceden a la competencia del circuito operativo de la Entidad. En particular, la Comisión Ejecutiva aprueba los riesgos concedidos a partidos políticos, sindicatos, medios de comunicación, entidades deportivas y aquellos a los que se refiere el artículo 34 de los Estatutos de la Caja.

Principios básicos de gestión del riesgo de crédito

La gestión del riesgo crediticio constituye un aspecto prioritario para Ibercaja y está orientada a facilitar el crecimiento de la inversión crediticia de una forma sostenida y equilibrada, garantizando en todo momento la solidez financiera y patrimonial de la Entidad, y con el objetivo de optimizar la relación rentabilidad / riesgo dentro de los niveles de tolerancia fijados por el Consejo de Administración.



010265740

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

Las diferentes políticas y criterios para la gestión del riesgo de crédito:

- Persiguen una elevada calidad crediticia de las diferentes carteras gestionadas y de los acreditados que las componen, tratando de minimizar la probabilidad de incumplimiento por impago, y caso de producirse éste, reducir los niveles de severidad y pérdida.
- Minoran la exposición global al riesgo crediticio de la Entidad a través de la diversificación en los riesgos asumidos, estableciendo unos límites máximos al nivel de exposición de determinados segmentos y carteras así como de los distintos grupos de acreditados, con el fin de evitar cualquier concentración significativa de riesgo. La cartera crediticia de la Caja se encuentra atomizada por clientes, con un claro predominio del negocio minorista tradicional y un alto porcentaje de garantía real.
- Las políticas de gestión del riesgo de crédito son independientes de la función comercial en lo relativo a admisión, análisis, concesión, seguimiento y recuperación de los riesgos, así como en las decisiones sobre operaciones y acreditados, en línea con las directrices marcadas por Basilea.
- En la medida en que se disponga de herramientas y modelos de gestión con elevado poder predictivo en cuanto a la probabilidad de impago y de pérdida esperada, y después de una adecuada adaptación a la Entidad y con una continua calibración y seguimiento de la eficacia de los mismos, se establece el carácter vinculante de las decisiones propuestas por los modelos de scoring para todas aquellas finalidades de financiación que la Entidad decida someter en cada momento (actualmente hipotecario individual, consumo y tarjetas) con el objetivo de aplicar dichos modelos de decisión al conjunto de actividades minoristas en línea con el "Nuevo Acuerdo de Capital" de Basilea. No obstante, el análisis experto de riesgos permitirá validar en todo momento la idoneidad de los modelos automáticos de decisión.
- La homogeneidad en los procedimientos, la gestión y seguimiento dinámicos o el control en todos los aspectos del riesgo son otros principios que informan la gestión del riesgo de crédito de la Caja.

Políticas de gestión del riesgo de crédito

La cartera de inversión crediticia se segmenta en función de clientes con perfiles de riesgo homogéneos y susceptibles de tratamiento diferenciado, de forma que puedan ser objeto de aplicación de modelos de evaluación específicos implicados en los sistemas de decisión.

En el ámbito de la concesión de riesgo de crédito, la Entidad establece:

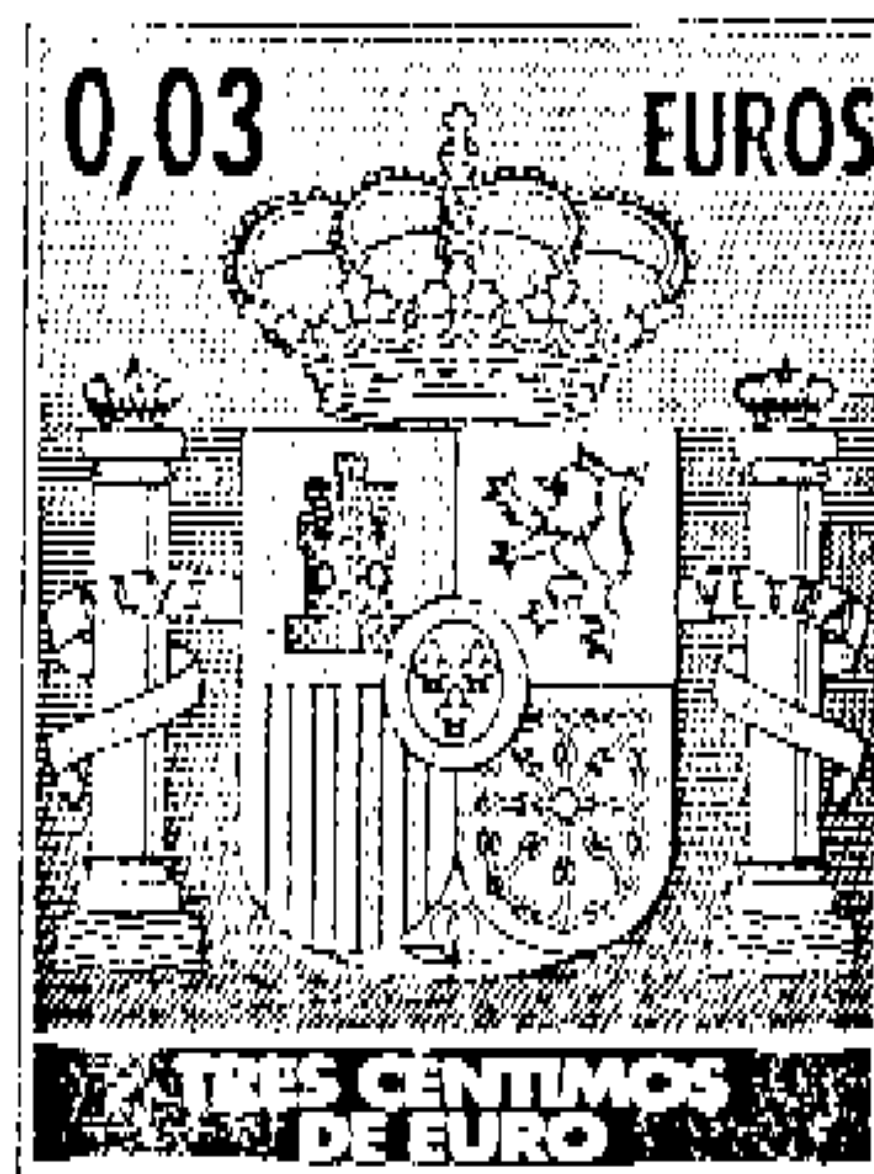
- Límites concretos al nivel de exposición al riesgo a asumir para determinadas carteras crediticias (promotores, préstamos sindicados,...)
- Clasificaciones de riesgo para grupos de acreditados (particulares, promotores, empresas no promotoras, entidades financieras, empresas cotizadas o clasificadas...) al objeto de evitar concentraciones de riesgo inadecuadas.
- Criterios de admisión de nuevas operaciones y límites a las facultades de concesión según el segmento de cliente al que se financia (Banca mayorista, particulares, actividades productivas,...)
- Metodología de análisis de las operaciones homogénea en función de su tipología y pertenencia a los diferentes segmentos.
- Requerimientos necesarios para dotar de seguridad jurídica cada operación.
- Una asignación más eficiente de los recursos, avanzando en políticas de precios acordes a la calidad crediticia de los clientes.
- Modelos internos de calificación crediticia integrados en los sistemas de decisión de riesgo para los diferentes ámbitos del negocio minorista (particulares, autónomos, empresas no promotoras y segmento promotor).

A través del seguimiento de la evolución de las carteras y acreditados se pretende facilitar el proceso de toma de decisiones tendentes a evitar o minimizar potenciales quebrantos para la Entidad y el deterioro de su cartera crediticia.

La gestión dinámica del riesgo conlleva la corresponsabilidad de la estructura organizativa de la Entidad y la especialización funcional. En este sentido, como continuación al proceso de especialización en operaciones de particulares que se inició con la creación del Centro Especializado de Análisis, se han sumado durante 2005 las Unidades de Apoyo en Riesgos vinculadas al análisis y seguimiento de la inversión crediticia en actividades productivas, distinguiendo en la admisión y control de las operaciones las promociones inmobiliarias y las empresas no promotoras.

Por otra parte, se ha establecido un sistema de alertas mecanizado que analiza y califica a todos los clientes de activo tras considerar diversas fuentes de información tanto internas como externas a la Entidad, en busca de factores de riesgo que puedan determinar un deterioro de la calidad crediticia del cliente. Dicho sistema de alertas está sometido a procesos de calibración y mejora continua.

Además, son objeto de una especial vigilancia colectivos o acreditados calificados como dudosos por razones distintas de la morosidad, colectivos de riesgo subestándar o acreditados en seguimiento especial.



010265741

CLASE 8.ª

La gestión integral del riesgo se completa con las políticas de recuperación, orientadas a evitar o minimizar posibles quebrantos y que se caracterizan en el caso de Ibercaja por:

- Agilidad y anticipación, gestionando los impagos desde el primer día.
- Utilización de herramientas mecanizadas para la gestión de la recuperación de las inversiones en situación irregular.
- Circuitos de recuperación automatizados específicos en función de la cuantía de la operación y con la intervención progresiva (según los días de impago) de diferentes gestores internos y externos, en los que no caben dilaciones que pudieran entorpecer la recuperación y que en el peor de los escenarios culminan en la reclamación de la deuda impagada.

Mejoras en las herramientas de decisión

Dentro del proyecto de "Gestión Integral del Riesgo" que aglutina las diferentes acciones que lleva a cabo la Entidad para implantar un nuevo marco de gestión que converja con lo establecido por las normas de capital de Basilea, durante 2005 se ha profundizado en la mejora continua de las herramientas que desde hace años se vienen utilizando en los procesos de decisión.

Así, los modelos de scoring reactivos, que evalúan la capacidad de pago de clientes o no clientes en el momento de la solicitud de la financiación, han elevado la capacidad predictiva de sus indicadores, calibrándose los resultados obtenidos. Para mejorar el proceso de calificación masiva de la calidad crediticia de nuestra exposición al riesgo en la cartera minorista, se ha iniciado la construcción de un nuevo modelo de scoring proactivo cuya puesta en marcha está prevista durante 2006, requiriéndole una capacidad de predicción anticipada de "default" más exigente que la regulatoria. Finalmente, la mejora en las clasificaciones de riesgo para grupos de acreditados se ha materializado en la implantación de modelos de rating para el segmento de empresas.

Riesgo país

La clasificación de las operaciones en función del riesgo de crédito por razón de riesgo-país así como la cobertura de las pérdidas por deterioro asociadas a dicho riesgo se recogen en el Anejo IX de la Circular 4/04.

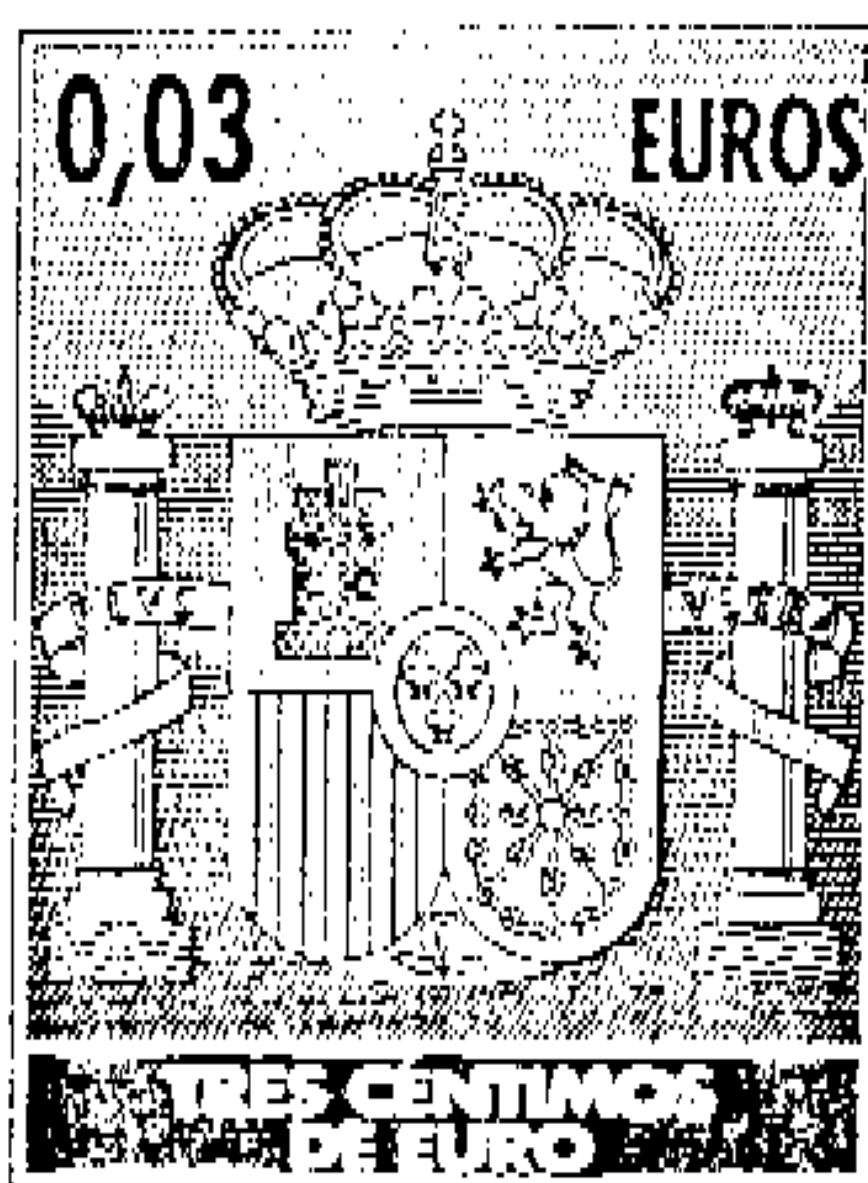
El riesgo-país recoge el riesgo soberano, el riesgo de transferencia y los restantes riesgos derivados de la actividad financiera internacional.

De acuerdo con la Circular, se han clasificado los países por grupos en base a su evolución económica, situación política, marco regulatorio e institucional, y capacidad y experiencia de pagos:

- (a) Grupo I. operaciones con obligados finales residentes en países de la Unión Europea, Noruega, Suiza, Islandia, Estados Unidos, Canadá, Japón, Australia y Nueva Zelanda.
- (b) Grupo II. operaciones con obligados finales residentes en países, que aún siendo de bajo riesgo, no estén incluidos en el grupo 1.
- (c) Grupo III. operaciones con obligados finales residentes en países que presenten un deterioro macroeconómico significativo.
- (d) Grupo IV. operaciones con obligados finales residentes en países que presenten un deterioro macroeconómico profundo.
- (e) Grupo V. operaciones con obligados finales residentes en países que presenten dificultades prolongadas para hacer frente al servicio de su deuda, considerándose dudosa la posibilidad de recobro.
- (f) Grupo VI. operaciones cuya recuperación se considere remota debido a las circunstancias imputables al país. En todo caso, operaciones con obligados finales residentes en países que hayan repudiado sus deudas o no hayan atendido su amortización ni el pago de intereses durante cuatro años.

Se han establecido unos límites máximos por riesgo país en función del rating que las agencias de calificación conceden a cada país, complementados con límites máximos a la inversión en los grupos III y IV. En los grupos V y VI no se puede operar sin autorización expresa del Consejo de Administración.

Asimismo, en cuanto al riesgo soberano, la Caja establece límites máximos para la deuda pública emitida por los Estados de la Unión Europea, otros Estados, Comunidades Autónomas, Corporaciones Locales y entes públicos en función de su rating.



010265742

CLASE 8.ª

EXPOSICIÓN AL RIESGO

28. Exposición al riesgo de tipo de interés

El riesgo de interés se deriva de la diferente sensibilidad de los precios de los activos y pasivos financieros del balance a movimientos en las curvas de tipos de interés de mercado y puede generar volatilidad en las cifras de margen de intermediación. Este riesgo es una combinación de otros riesgos como el de reprecación, de curva, de base o de opcionalidad.

Estrategias y políticas para la gestión del riesgo de tipo de interés

La gestión y el control del riesgo de tipo de interés del balance se llevan a cabo por la Dirección de la Caja a través del Comité de Activos y Pasivos. Dicho Comité establece las políticas de estructura y asignación de los recursos y las correspondientes estrategias de cobertura de posiciones globales o de productos o masas patrimoniales concretas, que se materializan en su caso en la contratación de las operaciones de cobertura necesarias en los mercados financieros.

El objetivo de la gestión de este riesgo es contribuir al mantenimiento de la rentabilidad actual y futura en los niveles adecuados, mitigando los efectos en la misma de las oscilaciones del entorno.

Procedimientos de medición y control

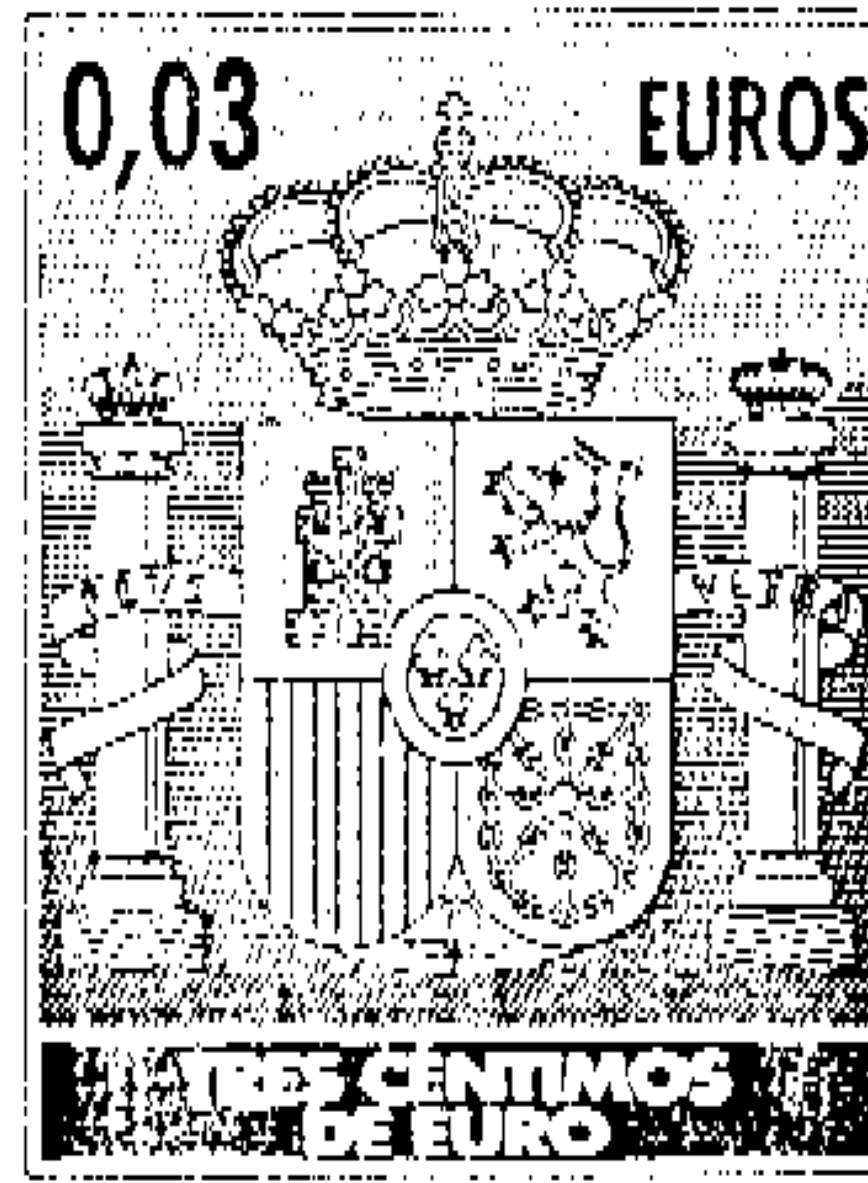
La Caja gestiona la exposición al riesgo que deriva de las operaciones de su cartera, tanto en el momento de su contratación como en su posterior seguimiento, e incorpora también a su horizonte de análisis la evolución prevista para el negocio y las expectativas respecto a los tipos de interés, así como las propuestas de gestión y cobertura, simulando distintos escenarios de comportamiento.

Para ello dispone de herramientas de análisis y de evaluación del riesgo (Gap medio, duración de balance, simuladores de escenarios). Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento.

Controles y límites para la gestión del riesgo de tipo de interés

Los controles se llevan a cabo a través del análisis y seguimiento periódico de los "gaps" proyectados de balance o diferencia entre los activos y pasivos sensibles a tipos en diferentes períodos (saldo neto expuesto a cambios en los precios) y mediante el establecimiento de límites tanto a la exposición máxima como a la incidencia que la Caja está dispuesta a soportar en sus márgenes ante una variación de tipos de interés, límites que deben ser aprobados por el Consejo de Administración.

El cuadro siguiente muestra el perfil de sensibilidad del balance de la Caja al riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2005 y al 31 de diciembre de 2004 (no se hace distinción entre divisas ya que es muy poco significativa), indicando el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, los cuales aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés o de vencimiento:



010265743

CLASE 8.ª

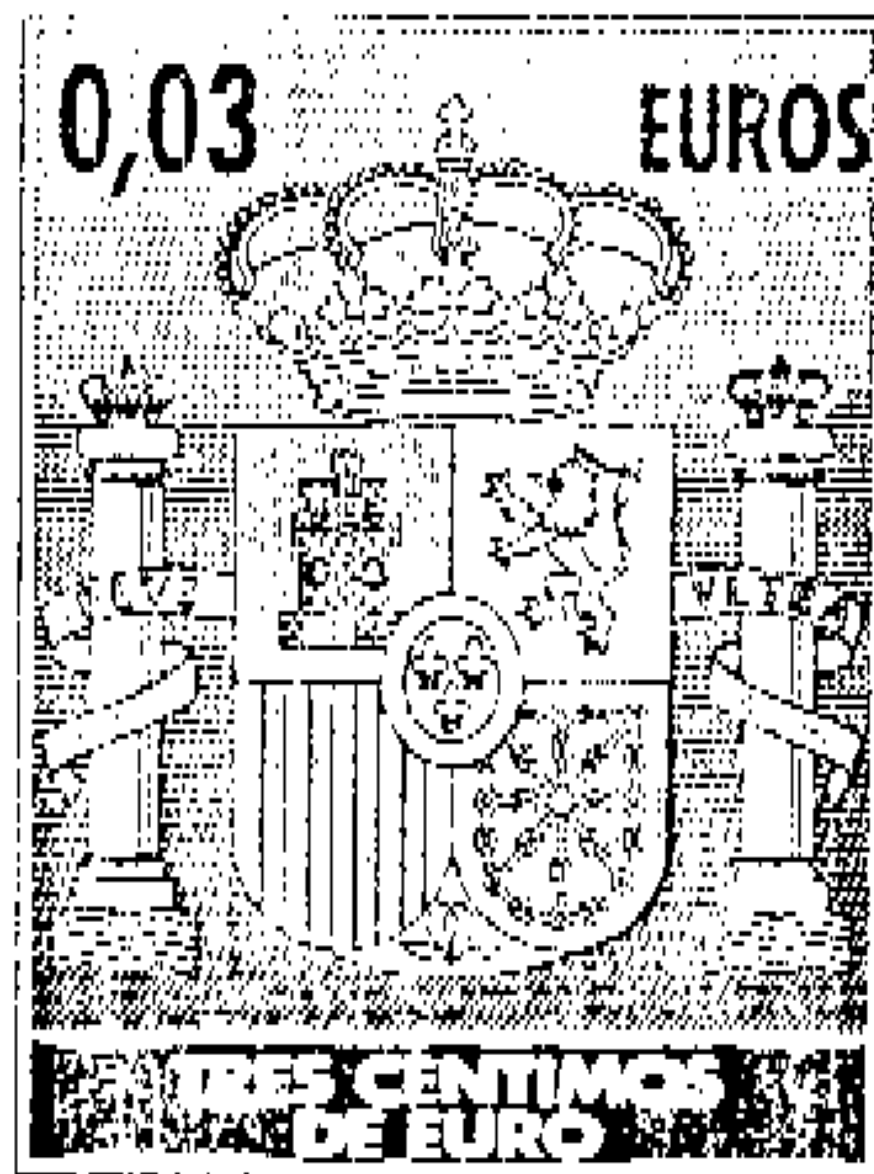
Al 31 de diciembre de 2005:

	Millones de euros						
	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento						
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Saldo Sensible	Saldo Insensible	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Activos	3.392	6.913	12.836	23.141	5.274	595	4.679
Activos financieros con tipo de interés fijo y otros activos sin vencimiento determinado	945	761	909	2.615	5.154	359	4.795
Activos financieros a tipo fijo cubiertos con derivados	361	6	(107)	260	(259)	(118)	(141)
Activos financieros a tipo de interés variable	2.086	6.146	12.034	20.266	379	354	25
Pasivos	4.873	5.630	7.607	18.110	10.305	242	10.063
Pasivos financieros con tipo de interés fijo y otros pasivos sin vencimiento determinado	3.738	1.845	3.608	9.191	16.010	2.762	13.248
Activos financieros a tipo fijo cubiertos con derivados	550	1.726	3.429	5.705	(5.706)	(2.521)	(3.185)
Activos financieros a tipo de interés variable	585	2.059	570	3.214	1	1	0
Diferencia o Gap del período	(1.481)	1.283	5.229	5.031	(5.031)	353	(5.384)
Diferencia o Gap acumulado	(1.481)	(198)	5.031	5.031	(5.031)	5.384	0
Gap medio	(1.482)	(520)	2.963	2.122			
% s/ activo total	(5,22)	(1,83)	10,43	7,47			

Al 31 de diciembre de 2004:

	Millones de euros						
	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento						
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Saldo Sensible	Saldo Insensible	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Activos	3.009	4.347	10.020	17.376	4.586	1.214	3.372
Activos financieros con tipo de interés fijo y otros activos sin vencimiento determinado	926	444	719	2.089	4.036	363	3.673
Activos financieros a tipo fijo cubiertos con derivados	211	78	(33)	256	(256)	72	(328)
Activos financieros a tipo de interés variable	1.872	3.825	9.334	15.031	806	779	27
Pasivos financieros	3.926	3.377	5.357	12.660	9.302	216	9.086
Pasivos financieros con tipo de interés fijo y otros pasivos sin vencimiento determinado	3.173	1.156	2.518	6.847	13.280	2.219	11.061
Activos financieros a tipo fijo cubiertos con derivados	221	950	2.807	3.978	(3.979)	(2.004)	(1.975)
Activos financieros a tipo de interés variable	532	1.271	32	1.835	1	1	0
Diferencia o Gap del período	(917)	970	4.663	4.716	(4.716)	998	(5.714)
Diferencia o Gap acumulado	(917)	53	4.716	4.716	(4.716)	5.714	0
Gap medio	(915)	(188)	2.402	1.972			
% s/ activo total	(4,17)	(0,86)	10,94	8,98			

Se consideran saldos sensibles aquellos cuyo vencimiento o reprecación se produce en los próximos doce meses. Teniendo en cuenta que el gap estático no recoge el nuevo negocio, se establece este periodo como referencia en la gestión, que permite cuantificar el efecto de la variación de los tipos de interés sobre el margen de intermediación anual de la Entidad.



010265744

CLASE 8.ª

El gap que aparece en el cuadro representa la diferencia entre los activos y pasivos sensibles en cada período, es decir, el saldo neto expuesto a cambios en los precios. El balance presenta un gap positivo en los próximos doce meses, lo que significa que el saldo de los activos sensibles es superior al de los pasivos en la misma situación; dicha diferencia asciende en términos de saldo medio a 2.122 millones de euros, el 7,47% del activo (1.972 millones de euros, el 8,98% del activo al 31 de diciembre de 2004). La magnitud del gap estático determina que una variación de los tipos de interés del mercado de 1 punto que afectara por igual a la totalidad de las masas patrimoniales del balance modificaría el margen de intermediación de los próximos 12 meses que deriva de las operaciones ya contratadas en alrededor de 21 millones de euros, el 4,20% (20 millones de euros, el 4,24% al 31 de diciembre de 2004); la incidencia en el margen sería del mismo signo que la variación de los tipos de interés.

29. Exposición a otros riesgos

Gestión del riesgo de mercado

Este riesgo es el derivado de los movimientos de las cotizaciones de los activos financieros de renta fija y de renta variable. En su gestión y control se aplican análisis de sensibilidad para la estimación de su impacto en resultados y en el patrimonio neto de la Caja.

Además, en línea con los requerimientos de Basilea, se está trabajando en la implantación de metodologías de "Valor en Riesgo" para la medición del riesgo conjunto de las carteras. El valor en riesgo (VaR) cuantifica la máxima variación que se puede producir en el valor económico de una cartera de activos por riesgo de mercado en un período de tiempo dado, con un determinado nivel de confianza.

Políticas, métodos y procedimientos en la gestión del riesgo de mercado

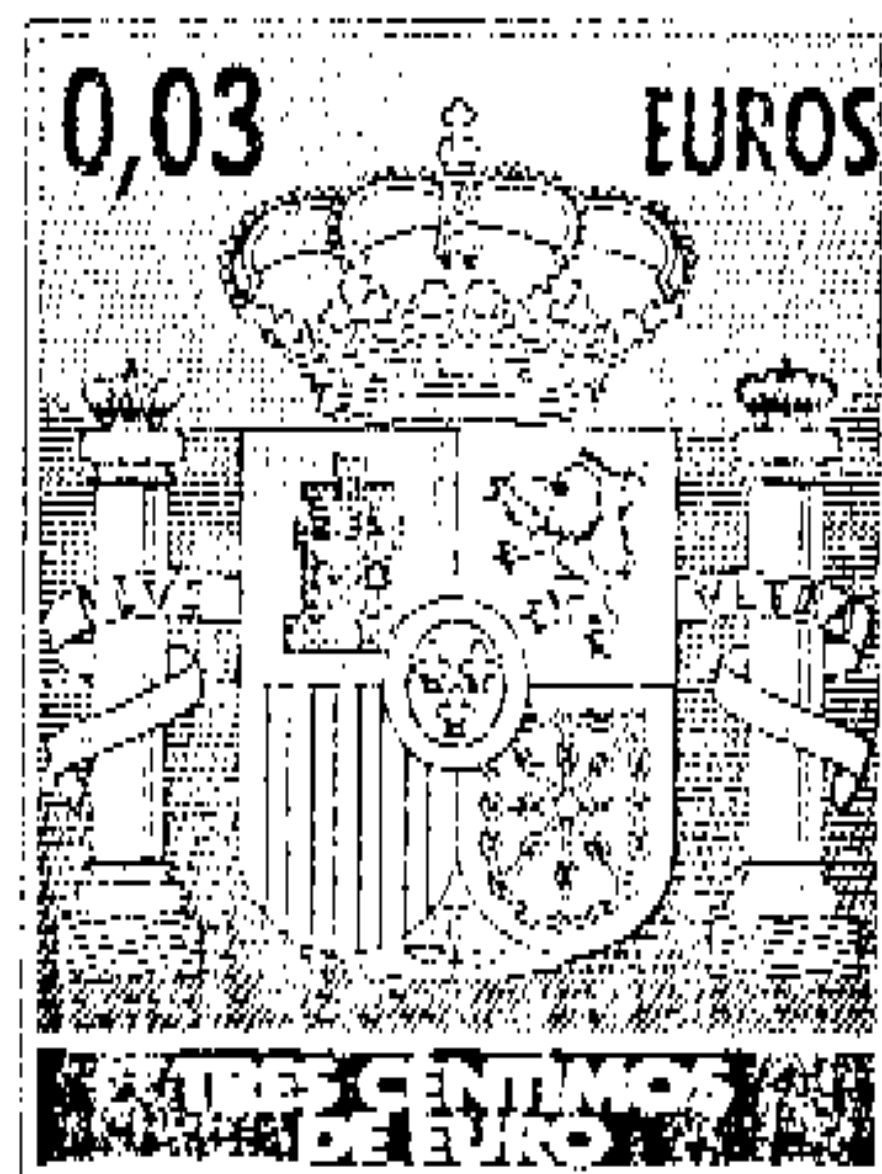
Anualmente el Consejo de Administración revisa el "Manual de Líneas de Riesgo" en el que se establecen las políticas, métodos y procedimientos para la concesión de líneas de riesgo, la formalización y documentación de las operaciones, así como procedimientos de seguimiento y control de los riesgos para entidades financieras, grupos económicos y sociedades cotizadas y/o calificadas por alguna agencia de rating en las operaciones que se realicen en:

- el mercado interbancario
- mercados de deuda pública anotada
- mercados de renta fija privada
- mercados organizados de renta variable e instituciones de inversión colectiva
- mercados de derivados financieros
- operaciones de crédito o riesgo de empresas que coticen en bolsa o estén calificadas por alguna agencia de rating
- operaciones de crédito o riesgo sobre Comunidades Autónomas, Corporaciones Locales y entes públicos con rating.

Las líneas de riesgo se establecen básicamente en función de los ratings asignados por las agencias de calificación crediticia y de los informes que emiten dichas agencias, así como del plazo de la inversión (mayor plazo significa mayor riesgo y por tanto menores líneas). En el caso de que una entidad no cuente con dicha calificación, se realizará un análisis de sus estados financieros para fijar la línea de riesgo.

Los límites, autorizados por el Consejo de Administración, se establecen por volumen de inversión e incluyen límites a la exposición global y a pérdidas máximas, así como límites individuales a la inversión por emisor y límites a la inversión en valores de escasa capitalización. Cabe citar:

- Límites a emisiones (cédulas hipotecarias, deuda subordinada y titulizaciones) calificadas con distinto rating al del emisor, operaciones con pacto de recompra y líneas de intermediación con clientes.
- Líneas de riesgo específicas para empresas españolas.
- Líneas de riesgo bancarias específicas.
- Un límite global para la inversión en cartera de renta variable cotizada en función del máximo impacto negativo asumible en fondos propios en caso de un escenario de "stress" (caídas anuales del 25% en las bolsas). En 2005, dicho límite se ha establecido en un 25% de los recursos propios totales del Grupo Ibercaja.
- Límites específicos para cada una de las sub-carteras de la cartera de gestión (bolsa española, valores europeos, instituciones de inversión colectiva, negociación y derivados de renta variable)
- Límites máximos a la inversión en renta fija internacional, parámetros de inversión (plazos máximos, ratings mínimos,...) y criterios de diversificación.



010265745

CLASE 8.ª

Dichos límites se actualizan conforme se modifican los ratings, especialmente cuando lo hacen a la baja. Los sistemas de seguimiento incorporan la revisión de las noticias sobre entidades, análisis de los estados financieros, controles sobre las variaciones producidas en los ratings, así como el seguimiento del riesgo consumido por las empresas españolas y riesgos asumidos con distintas entidades financieras.

Las carteras expuestas a riesgo de precio se caracterizan por la elevada diversificación tanto sectorial como geográfica y por valor, por su elevada liquidez y por la ausencia de actividades propias de "trading" lo que conlleva que el riesgo de mercado asumido sea poco significativo en su conjunto. En este sentido, el peso que muestra la renta variable cotizada sobre el activo patrimonial es el siguiente:

(Miles de € y %)	2005	2004
Renta Variable Cotizada	636.026	571.890
% sobre Balance	2,24%	2,60%

El Comité de Activos y Pasivos analiza periódicamente y establece los criterios de actuación en la gestión de los riesgos de mercado para todo el Grupo Ibercaja. La Caja gestiona el riesgo de mercado, tratando de obtener una adecuada rentabilidad financiera en relación al nivel de riesgo asumido.

Ante oscilaciones en los índices bursátiles, la variación del valor patrimonial de la renta variable cotizada sin participaciones en fondos de inversión (600.076 miles de euros al 31 de diciembre de 2005) sobre los fondos propios totales de la Caja, se ha estimado en un +/-3,10% en un escenario de oscilación del +/-10%. Dichas estimaciones se han efectuado tomando como referencia nacional el índice general de la Bolsa de Madrid y como referencia internacional el índice Eurotop 100.

Dado que la renta variable cotizada está clasificada en la cartera de disponibles para la venta, dicho impacto se registraría en todo caso con contrapartida en el patrimonio neto de la Caja en el epígrafe "Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" hasta el momento en el que se produjese la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en dicho epígrafe se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Resultado de las operaciones financieras (neto) – Activos financieros disponibles para la venta".

Gestión del riesgo de tipo de cambio

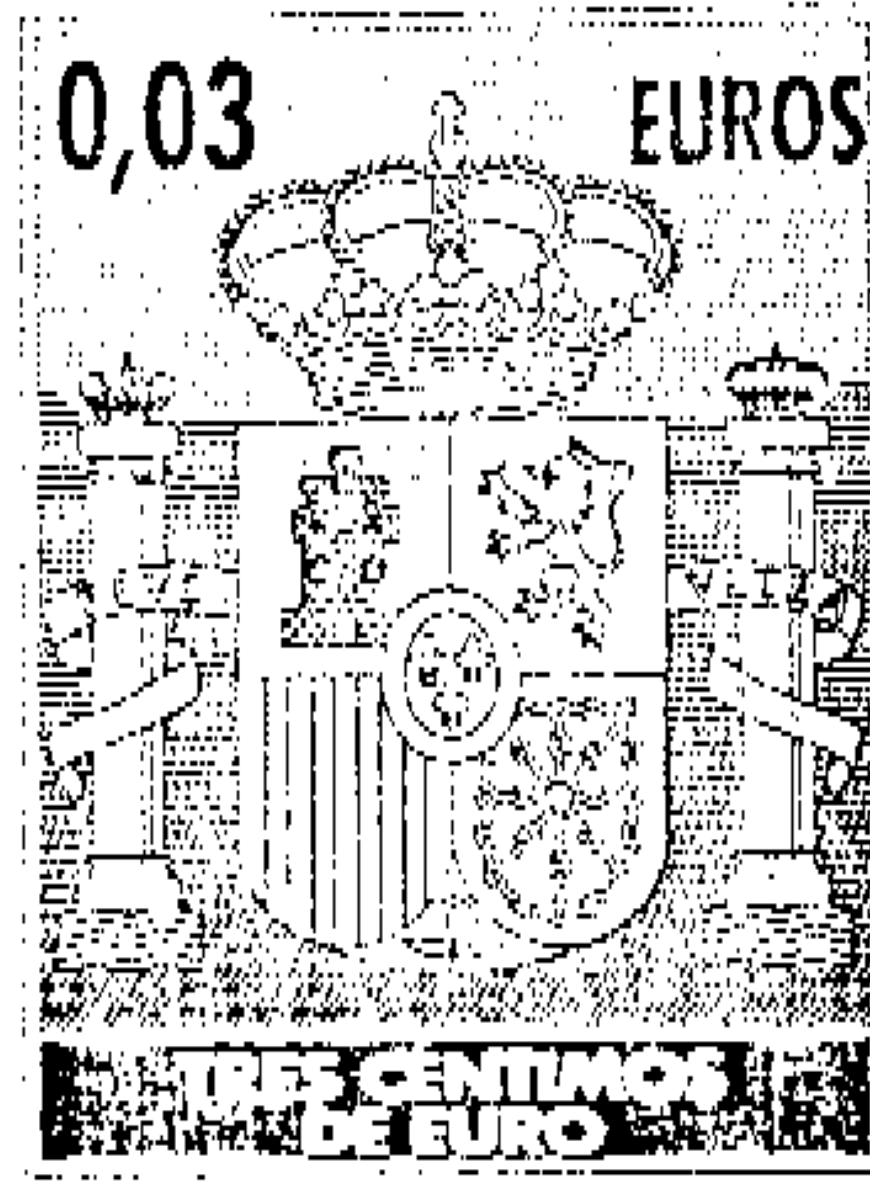
El riesgo de tipo de cambio se refleja en la sensibilidad de los precios de los activos financieros a las variaciones en los tipos de cambio de mercado. La Caja no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Asimismo, la Caja no mantiene posiciones abiertas de carácter no especulativo de importes significativos en moneda extranjera. La política de la Caja es limitar este tipo de riesgo, tratando de cubrirlo de manera inmediata a que surja mediante la contratación de las operaciones simétricas en el activo o en el pasivo o las operaciones de derivados financieros que permitan mitigarlo.

Gestión del riesgo operacional

Definido como el riesgo de sufrir pérdidas debidas a la falta de adecuación o fallos en los procesos, el personal o los sistemas internos, o bien a causa de acontecimientos externos; el riesgo operacional en se ha venido mitigando mediante: el establecimiento de claras líneas de responsabilidad y segregación de funciones; la supervisión continua y controles directos de las transacciones realizados en las distintas unidades de negocio y administrativas y todo ello complementado con una función efectiva de auditoría interna.

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea publicó en 2003 un documento de buenas prácticas para la gestión este riesgo que debe ser identificado, medido, seguido, mitigado y controlado. En esta línea, el "Nuevo Acuerdo de Capital - Basilea II", establece la necesidad de que las entidades dispongan de recursos propios en función del riesgo operacional que asumen en sus distintas actividades, proponiendo tres modelos de cálculo del capital regulatorio por este riesgo (indicador básico, modelo estándar y modelos internos).

El Grupo tiene la intención de avanzar hacia la aplicación de los modelos estándar e internos. A lo largo de 2005 se ha finalizado el proceso de evaluación cualitativa y se continúa con el proceso de recogida de eventos de pérdida que se recogen en una base de datos que será el soporte fundamental en la cuantificación de este riesgo.



010265746

CLASE 8.^a

Gestión del Riesgo reputacional

Está definido como el riesgo de sanciones legales o normativas, pérdida financiera significativa, o de reputación que una Entidad puede sufrir como resultado de incumplir las leyes, regulaciones, normas, estándares de autorregulación de la organización, y códigos de conducta aplicables a sus actividades financieras; este riesgo es consustancial a estas actividades, por el hecho de estar altamente reguladas y sujetas a supervisión continua por las autoridades.

La Entidad cuenta con una función de Cumplimiento Normativo con el objetivo de asegurar y supervisar el cumplimiento de las principales normas que le aplican en sus actividades reguladas y, en particular, las siguientes: prevención del blanqueo de capitales y financiación al terrorismo; protección de datos de carácter personal; transparencia en las operaciones con la clientela y normas de conducta en el ámbito de los mercados de valores

Control de Riesgos

El control de los riesgos es un elemento fundamental del sistema de control interno en una Entidad de Crédito ya que son consustanciales a los productos y servicios financieros que constituyen su actividad. El Grupo cuenta con sistemas de control de riesgos basados en:

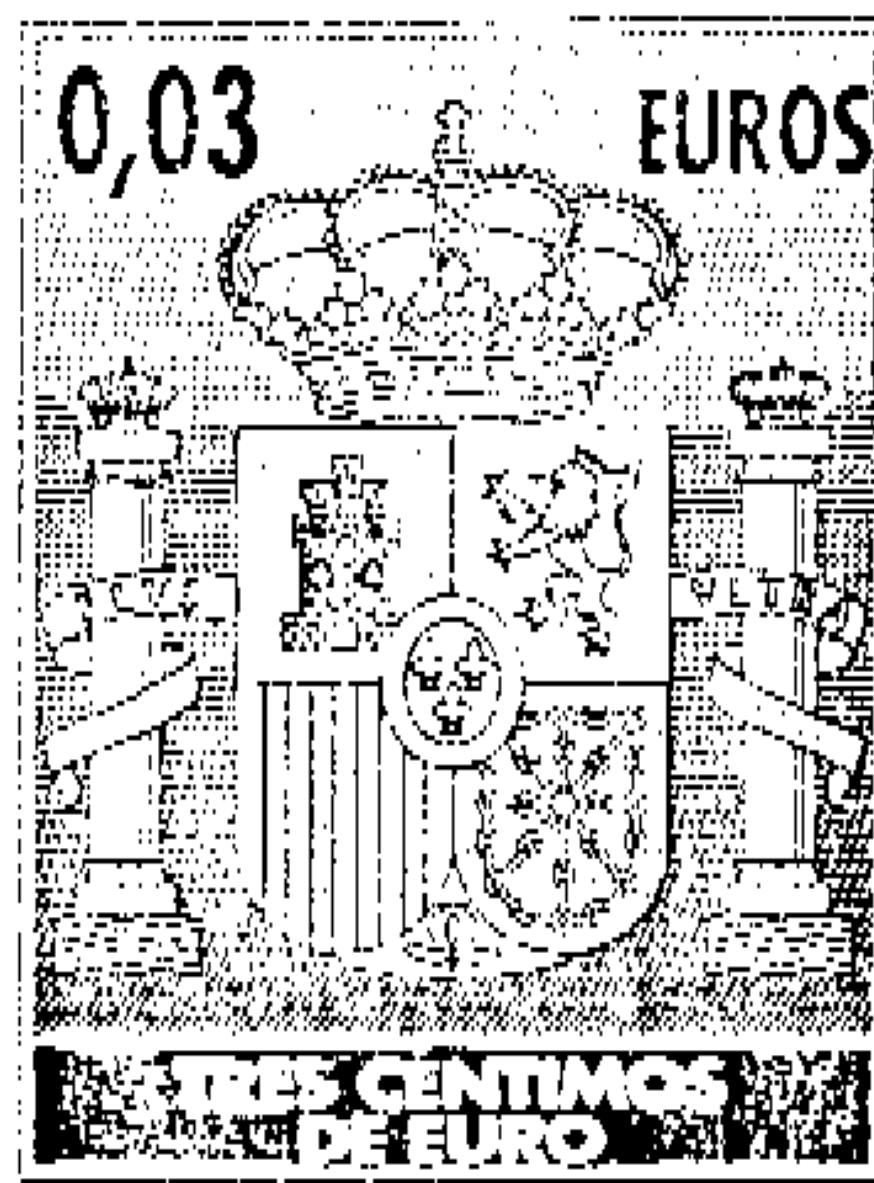
- Procedimientos de identificación y medición de los principales riesgos que permiten su seguimiento y control.
- Una estructura de límites para las principales contrapartes, instrumentos, mercados y plazos, que anualmente se somete a la aprobación del Consejo de Administración, con el fin de definir políticas prudentes y evitar concentraciones de riesgo.
- Un Comité de Activos y Pasivos que realiza la definición y seguimiento de la política de gestión de los riesgos, fundamentalmente financieros, de la Entidad.
- Una estructura jerárquica claramente definida de autorizaciones para la concesión o asunción de riesgo en función de la cuantía y naturaleza del mismo.
- Controles directos distribuidos por los diferentes niveles de decisión que aseguran que las operaciones se realizan de acuerdo con las políticas establecidas y en los términos autorizados.
- Controles de Riesgos, independientes de las Direcciones de Negocio, que verifican el cumplimiento de los límites aprobados por el Consejo de Administración u otros establecidos por el Comité de Activos y Pasivos e informan periódicamente de su cumplimiento a la Dirección.

Adicionalmente la función de Auditoría Interna revisa el adecuado funcionamiento de los sistemas de control de riesgos, verificando además el cumplimiento de las políticas, procedimientos y normas internos establecidos, e informando a un comité de nivel directivo, el cual adopta los acuerdos necesarios para mitigar las deficiencias o riesgos observados. Adicionalmente, tanto la planificación anual de la auditoría interna como las conclusiones más relevantes obtenidas, se presentan a una comisión delegada del Consejo de Administración.

Estos sistemas de control de riesgos de Ibercaja son objeto de un proceso de mejora continua, para adaptarlos a las nuevas metodologías de medición de riesgos y a las recomendaciones emitidas en los últimos años por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, con el fin de cumplir los requisitos exigidos en el Pilar II del "Nuevo Acuerdo de Capital".

30. Obra social

Los fines de la Obra Social, de acuerdo a los estatutos de la Caja, consisten en la financiación de obras sociales y culturales propias o en colaboración, orientadas hacia la enseñanza, los servicios de asistencia social, la investigación, la innovación, la cultura, la sanidad pública y otras actuaciones de carácter estratégico que impulsen y fomenten el desarrollo socioeconómico en su ámbito de actuación territorial.



010265747

CLASE 8.ª

En el año 2005 la Obra Social y Cultural de Ibercaja contó con 40.500 miles de euros, presupuesto que se distribuyó en un 36,73% se destinó a cubrir la demanda de acciones culturales y tiempo libre; un 20,19% a actividades de asistencia social y sanitaria; cerca de un 26% a educación e investigación y casi un 10% al mantenimiento y rehabilitación del patrimonio artístico y a las actividades de protección de la naturaleza y el medio ambiente. Además, se realizó un importante esfuerzo por diversificar las actuaciones a lo largo de todas las zonas de presencia de la Entidad.

En lo que se refiere al ámbito cultural durante 2005 se han realizado exposiciones, conciertos, la convocatoria de becas de formación para artistas y la colaboración con otras entidades en la puesta en marcha de festivales, certámenes audiovisuales, de música, de arte o de novela. Cabe destacar además que la dimensión nacional que actualmente tiene la Entidad ha llevado a la Obra Social y Cultural a extender la programación a todas las zonas donde está presente.

En materia social y sanitaria, se incrementaron las ayudas para proyectos relacionados con la mejora de la calidad de vida de la tercera edad, iniciativas destinadas a favorecer la integración social del colectivo inmigrante, proyectos centrados en la atención a las necesidades de las personas con algún tipo de dependencia y en general a todos aquellos colectivos que se encuentran en riesgo de exclusión social. Además, como novedad en esta área se llevó a cabo la primera convocatoria nacional de ayudas Ibercaja para proyectos asistenciales-atención a la dependencia mediante la que se seleccionaron diversos proyectos que se están desarrollando en el año 2006.

En lo referente a la cooperación al desarrollo se han apoyado proyectos en 14 países. Educación, sanidad, apoyo y tratamiento a enfermos de sida, vivienda, proyectos de desarrollo agrario y pequeñas empresas, potabilización de aguas y campañas de microcréditos fueron los objetivos esenciales de las iniciativas respaldadas por la Obra Social y Cultural en 2005. La cooperación internacional es uno de los puntos de interés de la Obra Social y Cultural de la Entidad de Ahorro que destina anualmente el 0,7% de su presupuesto a actuaciones de ayuda al tercer mundo.

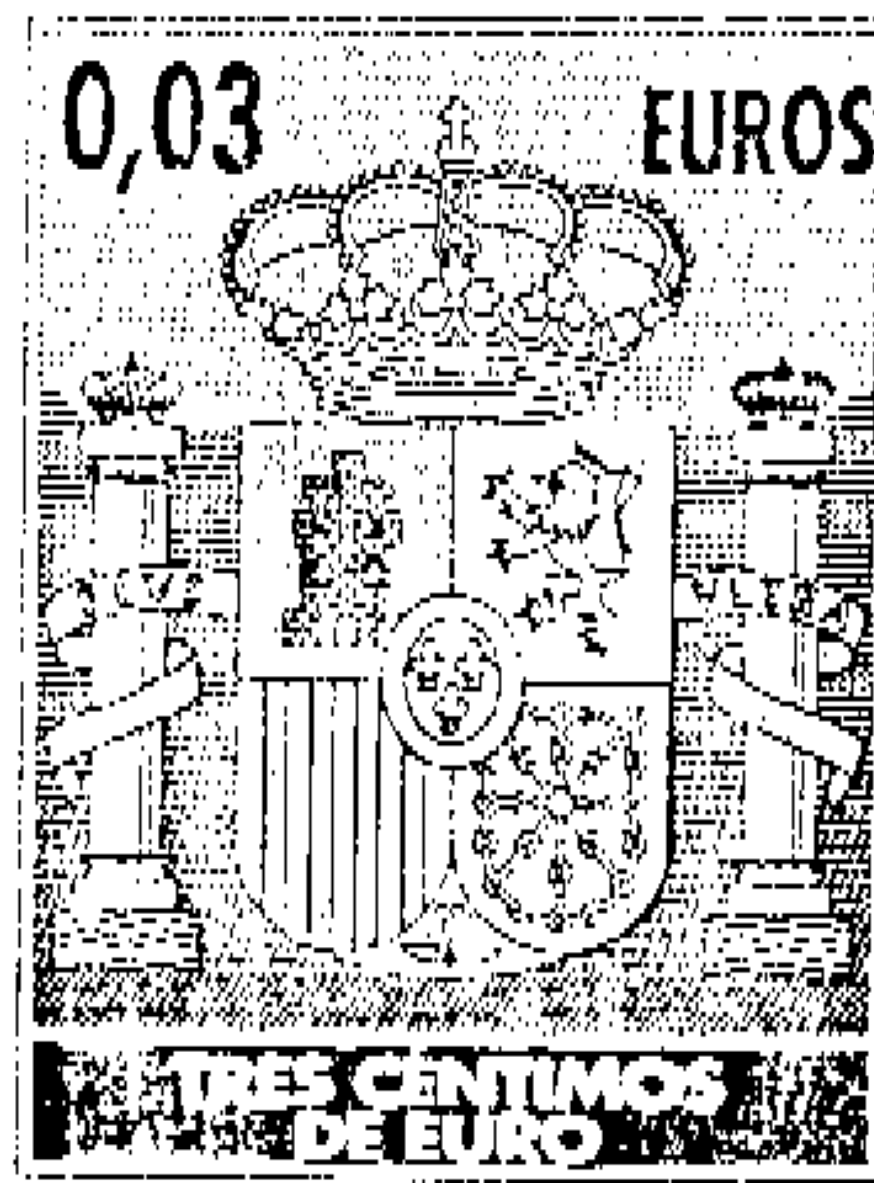
Dentro del campo de la educación, se desarrollan programas didácticos para escolares diseñados y gestionados por la Obra Social y Cultural de Ibercaja brindándolos a los Colegios, Centros de Enseñanza y Asociaciones de Padres de las localidades de nuestra red nacional, con el objetivo de fomentar el aprendizaje de las artes y de la historia, el aumento de su conciencia en pro de la conservación del medio ambiente, el conocimiento y disfrute de nuestra herencia cultural, del entorno ciudadano y de sus alrededores aprendiendo a valorar la riqueza patrimonial y natural de nuestras ciudades y pueblos.

La Obra Social y Cultural contribuye a fomentar el desarrollo económico y el progreso social mediante su participación en diversos proyectos de Investigación y Desarrollo, como consecuencia de ello, colaboró en el año 2005 con varias universidades de su área de implantación y en proyectos de estudio sobre Biomedicina o Biocomputación.

La rehabilitación del patrimonio artístico tanto por propia iniciativa como en colaboración con otras Entidades, facilita la difusión de la riqueza cultural de nuestras zonas de implantación y es una manera de dinamizar las economías, puesto que supone la aportación de nuevos atractivos para el desarrollo del turismo cultural.

Ibercaja, a través de la Obra Social y Cultural, trabaja en diversos proyectos que tienen por objeto contribuir a un desarrollo sostenible. La Entidad respalda proyectos sostenibles, económicamente viables y socialmente rentables. Además la Obra Social y Cultural de Ibercaja lanzó en 2005 una nueva Convocatoria de Ayudas Ibercaja para Proyectos Medioambientales.

Las personas encargadas de la gestión de la Obra Social de la Caja son el Director General Adjunto de la Dirección Financiera y de la Obra Social y Cultural y 2 subdirectores (Jefes de la Obra Social y Cultural y del Centro de Cogullada, respectivamente).



010265748

CLASE 8.ª

FONDOS

A continuación se presenta un desglose de las partidas del balance de situación en el que se incluyen los activos y pasivos afectos a la Obra Social de la Caja, junto con sus respectivos saldos al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activo		
Activo material (neto) afecto a la obra social		
Mobiliario e instalaciones	9.262	5.461
Inmuebles	26.634	29.623
	35.896	35.084
Pasivo		
Dotación aplicada a activo material	35.896	35.084
Dotación aplicada a otras inversiones	212	212
Gastos comprometidos en el ejercicio	40.500	38.500
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(38.051)	(35.736)
Importes no comprometidos	3.902	2.703
Reservas de revalorización	11.787	11.877
	54.246	52.640

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

	Miles de Euros			
	Dotación	Reserva actualización	Gastos de mantenimiento	Total
Saldos al 1 de enero de 2004	71.180	11.877	(33.242)	49.815
Cancelación gastos mantenimiento 2003	(33.242)	-	33.242	-
Distribución beneficios 2003	38.500	-	-	38.500
Gastos mantenimiento 2004	-	-	(35.736)	(35.736)
Resultados en venta de inmovilizado y otros	61	-	-	61
Saldos al 31 de diciembre de 2004	76.499	11.877	(35.736)	52.640
Cancelación gastos mantenimiento 2004	(35.736)	-	35.736	0
Distribución beneficios 2004	40.500	-	-	40.500
Gastos mantenimiento 2005	-	-	(38.051)	(38.051)
Resultados en venta de inmovilizado y otros	(753)	(90)	-	(843)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	80.510	11.787	(38.051)	54.246

La Obra Social y Cultural de las Cajas de Ahorros se regula por las normas contenidas en el Real Decreto 2290/1977, de 27 de agosto, y en la Ley 13/1985 que, entre otros aspectos, disponen que las Cajas destinarán a la financiación de las obras sociales la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas.

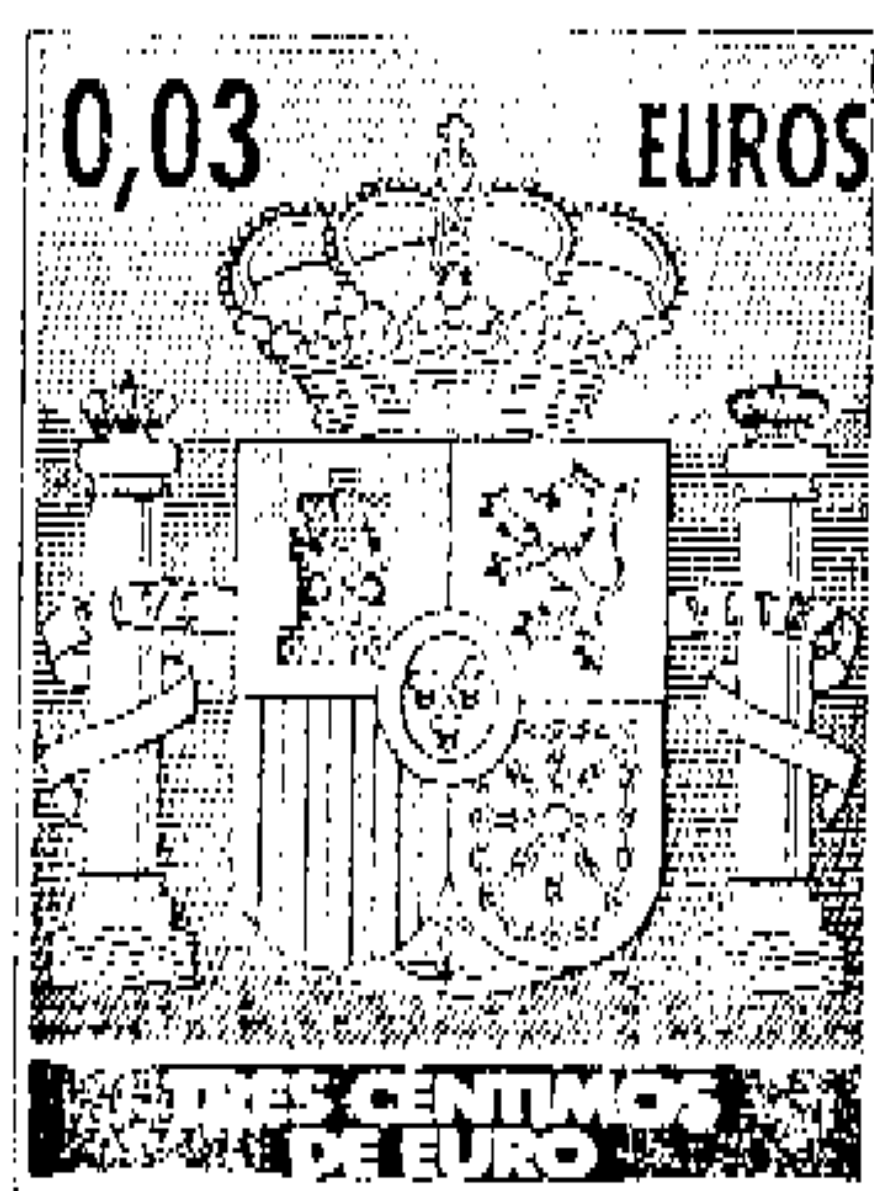
El Fondo de la Obra Social y Cultural recoge las dotaciones con cargo a los excedentes de la Caja para la creación y mantenimiento de las citadas obras de carácter benéfico-social. Su saldo, en la medida en que no se materialice en las cuentas de aplicación Obra Social y Cultural (Nota 14), será destinado al mantenimiento de las obras sociales y en su caso a nuevas inversiones.

Del total de activos materiales afectos a la Obra Social, 284 miles de euros se encuentran asociados a Obra Social en Colaboración al 31 de diciembre de 2005 (291 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) y el resto se encuentra afecto a Obra Social propia.

31. Otra información significativa**31. 1. Garantías financieras**

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

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



010265749

CLASE 8.ª

CAJAS DE PENSIONES

	Miles de Euros	
	2005	2004
Avales y otras cauciones prestadas	2.638.730	2.455.789
Avales financieros	1.935.613	1.903.298
Otros avales y cauciones	703.117	552.491
Créditos documentarios irrevocables	15.606	20.771
Emitidos irrevocables	15.468	20.771
Confirmados irrevocables	138	0
	2.654.336	2.476.560

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Caja no ha identificado ningún pasivo contingente.

31. 2. Activos cedidos en garantía

Al 31 de diciembre de 2005 se hallan afectos a distintos compromisos propios y de terceros, fundamentalmente en garantía de operaciones realizadas por la Caja con Banco de España, títulos de renta fija por un importe de 614.149 miles de euros (276.195 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) y créditos sobre clientes por un importe de 24.662 miles de euros (44.167 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

31. 3. Disponibles por terceros

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

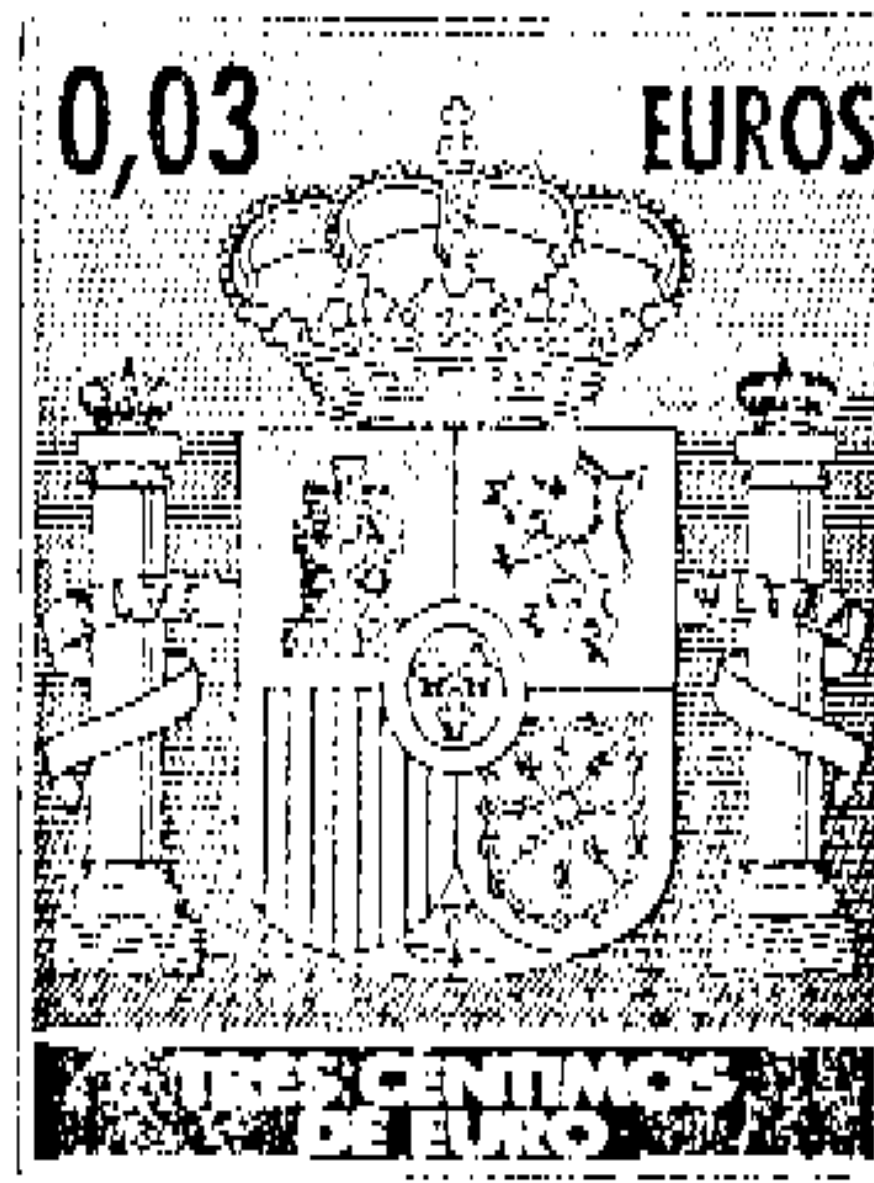
	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Límite concedido	Importe pendiente de disponer	Límite concedido	Importe pendiente de disponer
Con disponibilidad inmediata	3.640.621	1.999.756	2.754.727	1.566.638
Con disponibilidad condicionada	5.653.901	2.632.583	4.392.189	1.982.772
	9.294.522	4.632.339	7.146.916	3.549.410

Los importes pendientes de disponer corresponden a operaciones con tipo de interés variable.

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

No existen patrimonios de terceros gestionados por la Caja.

A continuación se muestra un detalle de los recursos de clientes fuera de balance que han sido comercializados por la Caja en los ejercicios 2005 y 2004:



010265750

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2005	2004
Fondos de Inversión	5.494.521	4.777.514
Fondos de Pensiones	2.346.517	1.249.966
Productos de seguros	2.869.230	1.765.017
	10.710.268	7.792.497
De los que: gestionados por el Grupo	10.700.875	7.791.497

Asimismo, a continuación se muestra un detalle del valor razonable de los recursos de terceros depositados en la Caja al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Renta Fija	9.365.771	7.948.567
Renta Variable	2.830.571	2.368.469
	12.196.342	10.317.036

31. 5. Titulización de activos

La Caja ha realizado diversas operaciones de titulización de activos con anterioridad al 1 de enero de 2004, que se han dado de baja de balance (Nota 2.7). A continuación se muestra un detalle del valor de los activos titulizados en ejercicios anteriores (Préstamos hipotecarios sobre viviendas) que se han dado de baja del balance de situación y que permanecen vivos al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos transferidos a TDA Ibercaja I, Fondo de Titulización en el ejercicio 2003	434.452	506.579
Activos transferidos a TDA V, Fondo de Titulización en el ejercicio 1998	40.682	51.039
	475.134	557.618

Asimismo, durante el ejercicio 2005, la Caja ha realizado una operación de titulización de activos mediante la cesión de préstamos hipotecarios sobre viviendas de su cartera a un fondo de titulización, en la que, como consecuencia de las condiciones acordadas para la transferencia, ha conservado riesgos y ventajas sustanciales. A continuación se muestra un detalle de los saldos registrados asociados con estas operaciones:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos transferidos a TDA Ibercaja II, Fondo de Titulización en el ejercicio 2005	869.702	-
	869.702	-

31. 6. Activos recibidos en garantía

Existen activos recibidos en garantía al 31 de diciembre de 2005 por 2.928 miles de euros (2.796 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

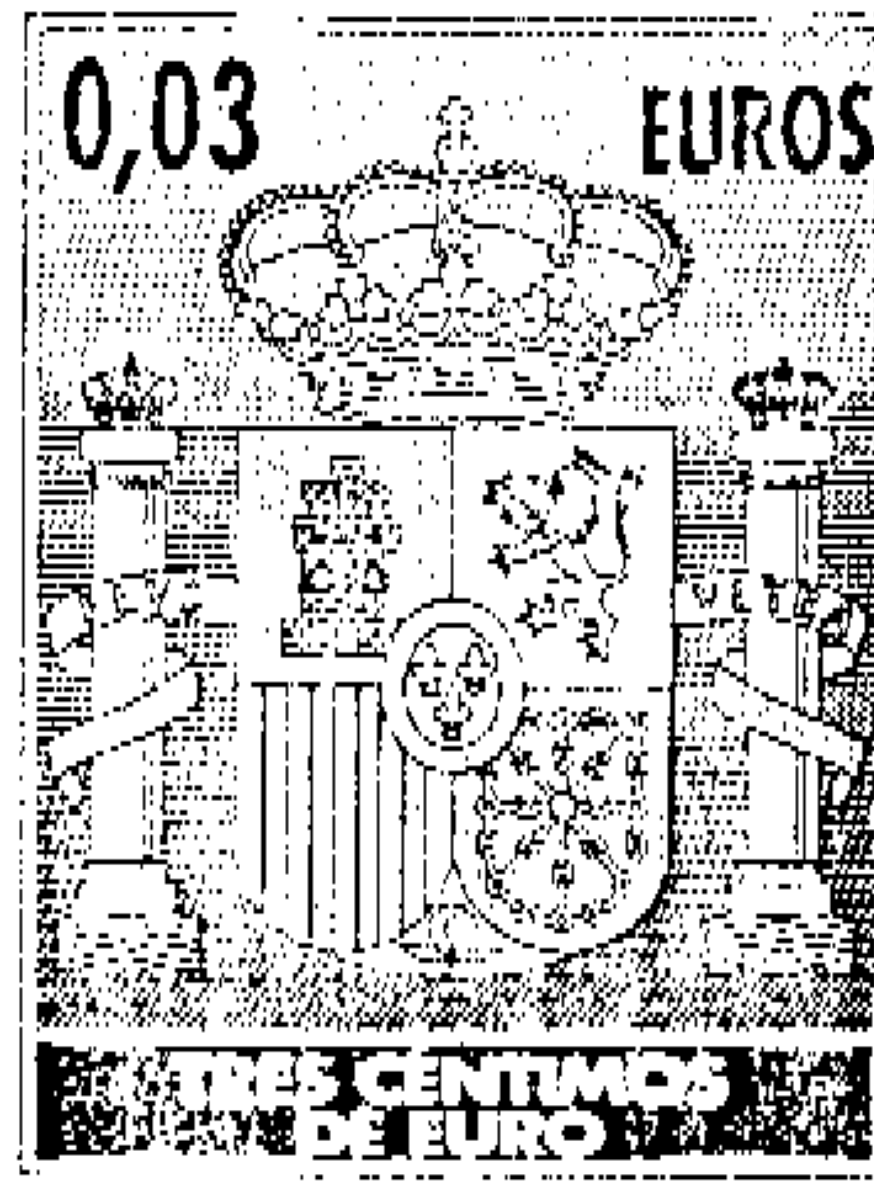
31. 7. Arrendamientos**31.7.1 Arrendamientos financieros**

No existen arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2005 ni al 31 de diciembre de 2004.

31.7.2 Arrendamientos operativos

Todos los arrendamientos operativos en los que participa la Caja son cancelables, existiendo habitualmente una duración inicial del contrato de cinco años. La renta del alquiler se actualiza anualmente en función del Índice de Precios al Consumo.

En las operaciones en las que la Caja actúa como arrendataria, el importe de los arrendamientos registrados como gasto en el ejercicio 2005 ha ascendido a 18.567 miles de euros (15.582 miles de euros en el ejercicio 2004).



010265751

CLASE 8.^a

Los gastos de acondicionamiento e inversiones en activos materiales sobre el activo objeto del contrato de arrendamiento en que la Caja actúa como arrendataria ascienden a 121.119 miles de euros al 31 de diciembre de 2005.

31. 8. Medio ambiente

Las operaciones globales de la Caja se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente ("leyes medioambientales"). La Caja considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Caja ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, de los posibles impactos, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2005, la Caja no ha realizado inversiones significativas en este ámbito ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

31.9. Segmentación

31.9.1 Segmentación por líneas de negocio

El negocio fundamental de la Caja es la Banca Minorista, sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran, conforme a la normativa, que la Caja segmente y gestione su operativa en función de ellas.

31.9.2 Segmentación por ámbito geográfico

La Caja desarrolla su actividad dentro del territorio español, siendo la tipología de la clientela similar en todo el territorio nacional. Por tanto, la Caja considera un único segmento geográfico para toda su operativa.

32. Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente se desglosan en función de su origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por la Caja en los ejercicios 2005 y 2004:

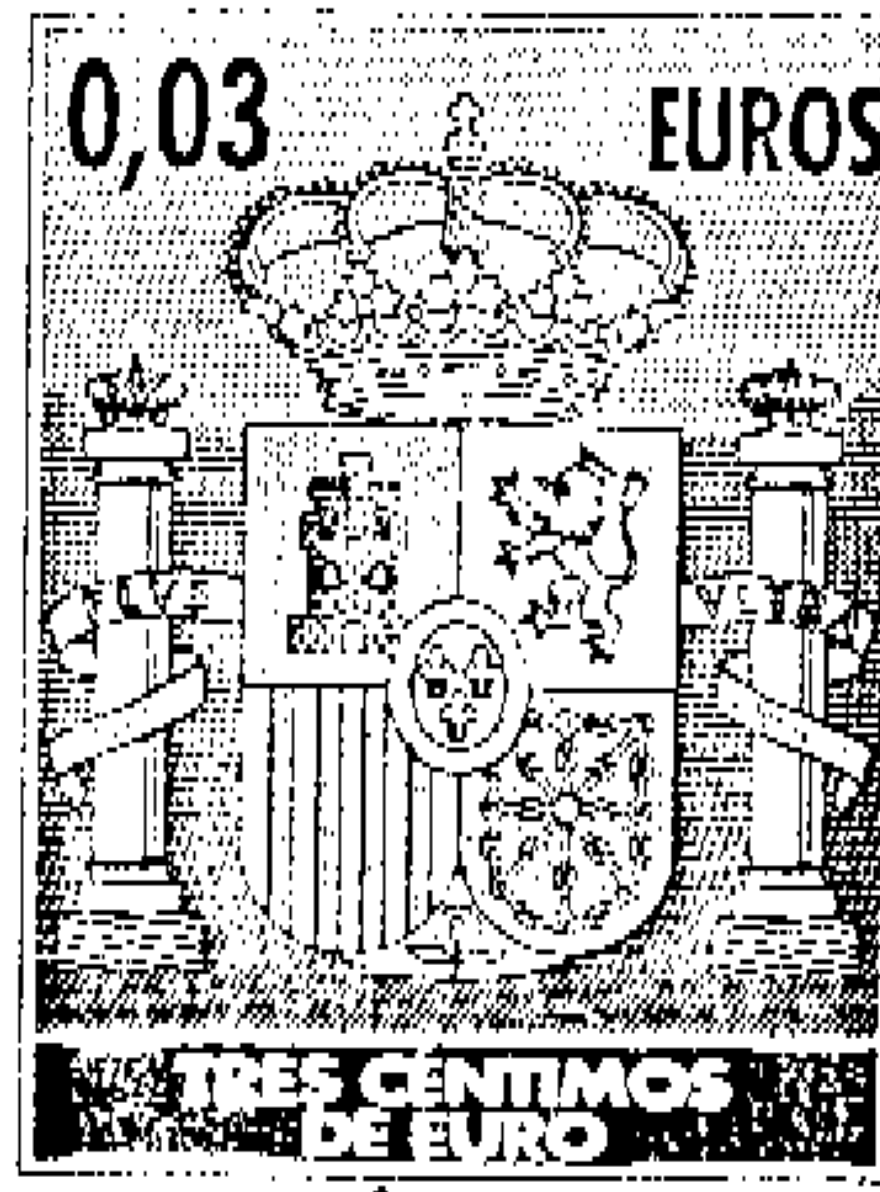
	Miles de Euros	
	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	4.700	4.095
Depósitos en Entidades de Crédito	29.751	30.142
Crédito a la clientela	660.099	548.746
Valores representativos de deuda	98.662	57.750
Activos dudosos	2.644	2.668
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(10.258)	(10.892)
Otros intereses	397	348
	785.995	632.857

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Cartera de negociación)	36	52
Activos financieros disponibles para la venta	35.536	39.919
Cartera a vencimiento	63.090	17.779
Inversión crediticia	692.494	581.556
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(10.258)	(10.892)
Otros rendimientos	5.097	4.443
	785.995	632.857

33. Intereses y cargas asimiladas

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



010265752

CLASE 8.ª
PASIVOS FINANCIEROS

	Miles de Euros	
	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	6.824	2.635
Depósitos en Entidades de Crédito	28.978	12.195
Depósitos de la clientela	351.189	273.394
Débitos representados por valores negociables	20.367	1.517
Pasivos subordinados	19.034	14.971
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(69.468)	(60.376)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	1.677	2.142
Otros intereses	399	6
	359.000	246.484

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Pasivos financieros a coste amortizado	426.392	304.712
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(69.468)	(60.376)
Otros costes	2.076	2.148
	359.000	246.484

34. Rendimientos de Instrumentos de capital

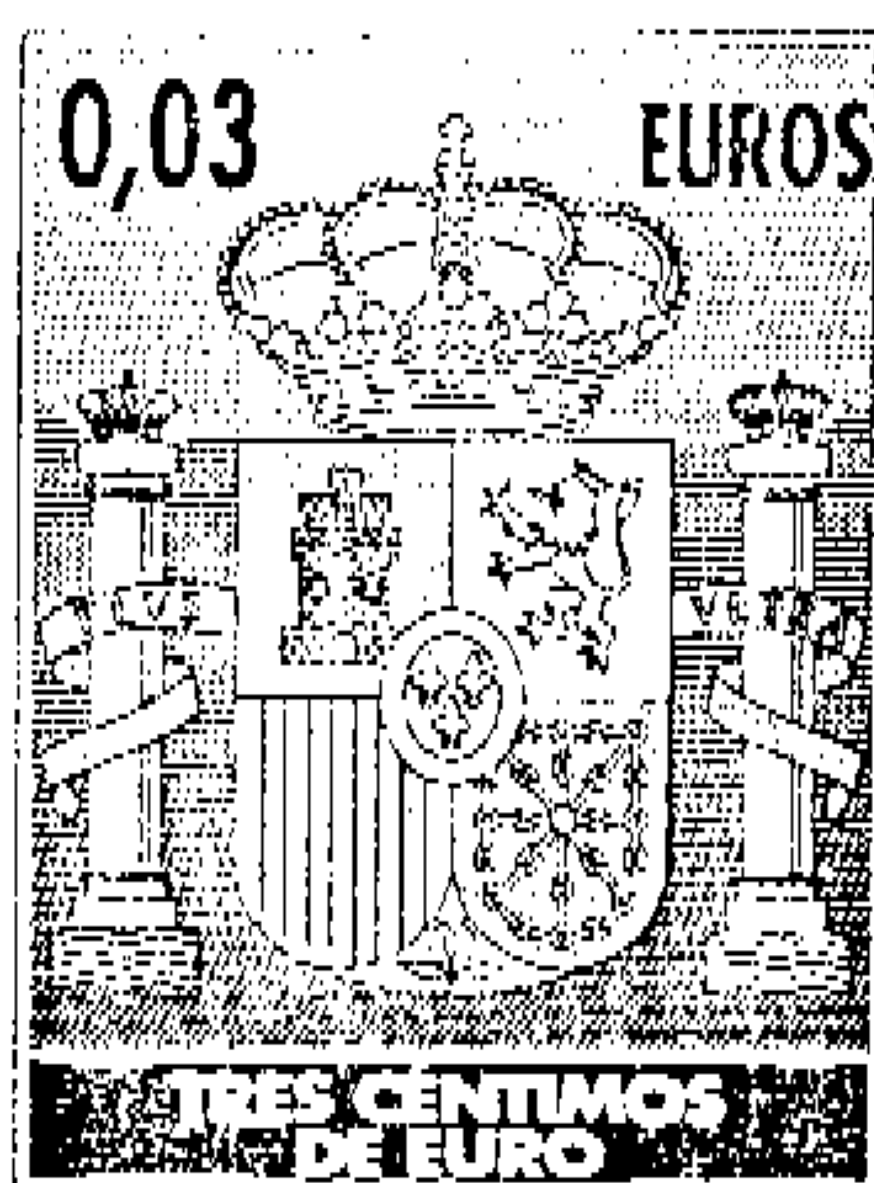
El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 por carteras, por naturaleza de los instrumentos financieros y por tipos de entidades que los han originado es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2.005	2.004
Instrumentos de capital clasificados como:		
Activos financieros disponibles para la venta	18.639	17.771
Entidades del Grupo, Multigrupo y Asociadas	60.008	61.273
	78.647	79.044
Instrumentos de capital con la naturaleza de:		
Acciones	78.647	79.044
Participaciones en Fondos de Inversión	-	-
	78.647	79.044
Por entidades:		
Entidades del Grupo	58.988	59.803
Entidades Multigrupo	-	-
Entidades Asociadas	1.020	1.470
Otras entidades	18.639	17.771
	78.647	79.044

35. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2005 y 2004 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Comisiones percibidas		
Comisiones por riesgos contingentes	8.102	7.240
Comisiones por compromisos contingentes	938	1.060
Comisiones por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	44	45
Comisiones por servicios de cobros y pagos	73.468	65.853
Comisiones por servicios de valores	15.617	13.253
Otras comisiones	8.843	6.967
	107.012	94.418



010265753

CLASE 8.^a**36. Comisiones pagadas**

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2005 y 2004 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Comisiones pagadas		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	-	-
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	12.328	12.887
Comisiones pagadas por operaciones con valores	-	-
Otras comisiones	2.758	2.462
	15.086	15.349

37. Resultado de operaciones financieras

El importe que figura en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004, en función las carteras de instrumentos financieros que lo origina es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Cartera de negociación)	(2.432)	(3.859)
Activos financieros disponibles para la venta	69.132	9.574
Resultados en venta	73.488	5.523
Ajustes por microcoberturas en Activos disponibles para la venta	(4.356)	4.051
Inversiones crediticias	292	507
Resto	11.897	(4.898)
Derivados de cobertura	24.441	45.112
Otros ajustes por microcoberturas	(15.502)	(52.240)
Otros resultados	2.958	2.230
	78.889	1.324

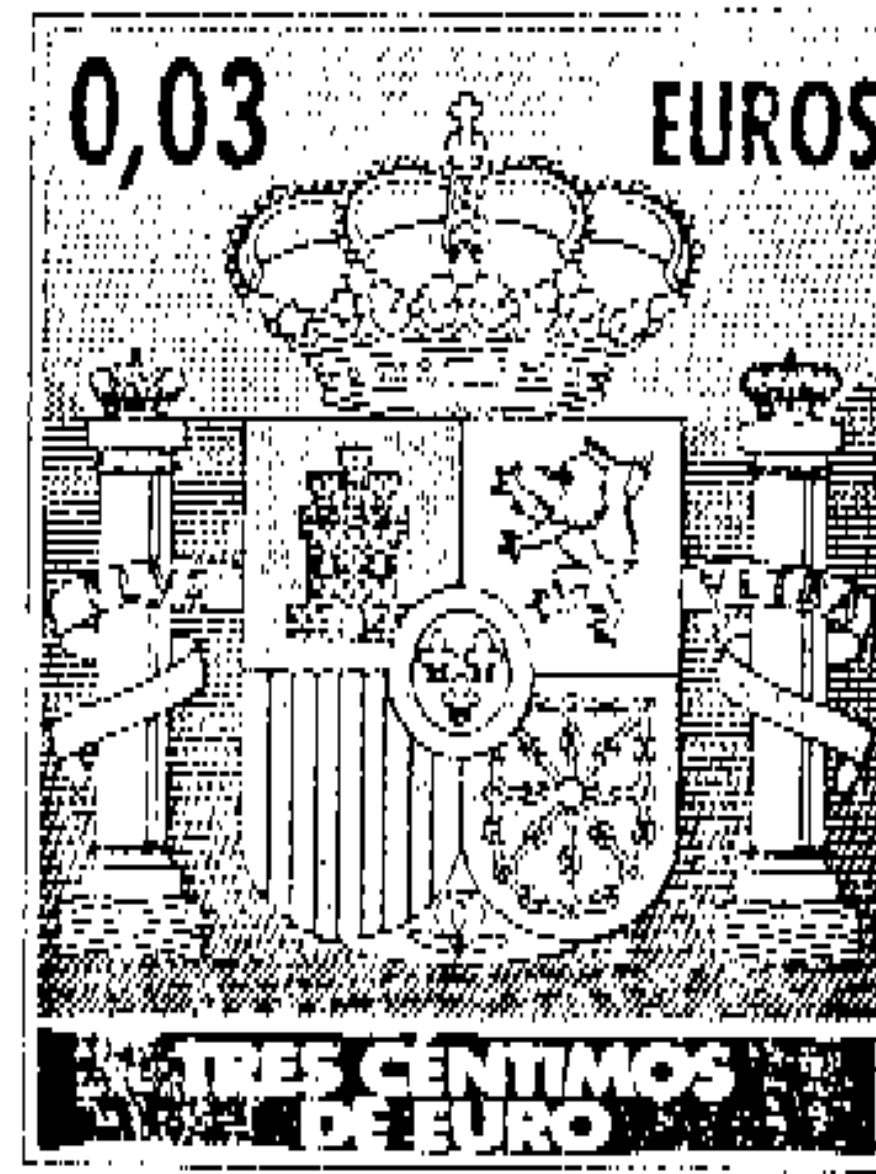
Asimismo, el desglose de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondiente a las operaciones con derivados financieros de los ejercicios 2005 y 2004 atendiendo a la naturaleza de los mismos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Cartera de negociación	(4.266)	(5.405)
IRS's	(3.086)	(5.405)
Opciones	(1.180)	-
Derivados de cobertura	24.441	45.112
IRS's	24.734	45.619
Opciones	(293)	(507)
	20.175	39.707

38. Diferencias de cambio

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

Resultados Netos en la:	Miles de Euros	
	2005	2004
Conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias en moneda extranjera	(3.854)	669
Compraventa de divisas	3.697	188
	(157)	857



010265754

CLASE 8.ª

No existen resultados por cancelación de diferencias de cambio registradas en el patrimonio neto, de acuerdo a lo expuesto en la Nota 2.4.4.

39. Otros productos de explotación

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	1.796	1.803
Comisiones (Nota 43)	16.287	13.908
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	15.533	13.209
Otros conceptos	754	699
	18.083	15.711

40. Gastos de personal

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Sueldos y salarios	182.305	172.079
Seguridad Social	37.505	35.764
Aportaciones a fondos de pensiones y Pólizas de seguros (*)	12.789	12.283
Gastos de formación	2.974	1.481
Otros gastos de personal	4.689	3.796
	240.262	225.403

(*) En este epígrafe se incluye el gasto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 por aportaciones realizadas a planes de pensiones de aportación definida, que ha ascendido a 9.718 miles de euros (9.138 miles de euros en el ejercicio 2004).

El número medio de empleados de Ibercaja, excluido el personal de la Obra Social y Cultural durante el ejercicio 2005, ha sido de 4.215 empleados (4.088 empleados en 2004) y su distribución por categorías es la siguiente:

	Plantilla 31/12/05	Plantilla media
GR. 1 Niveles I a V	1.797	1.778
GR. 1 Niveles VI a X	1.485	1.463
GR. 1 Niveles XI a XIII	930	905
GR. 2 y Limpiadoras	67	69
	4.279	4.215

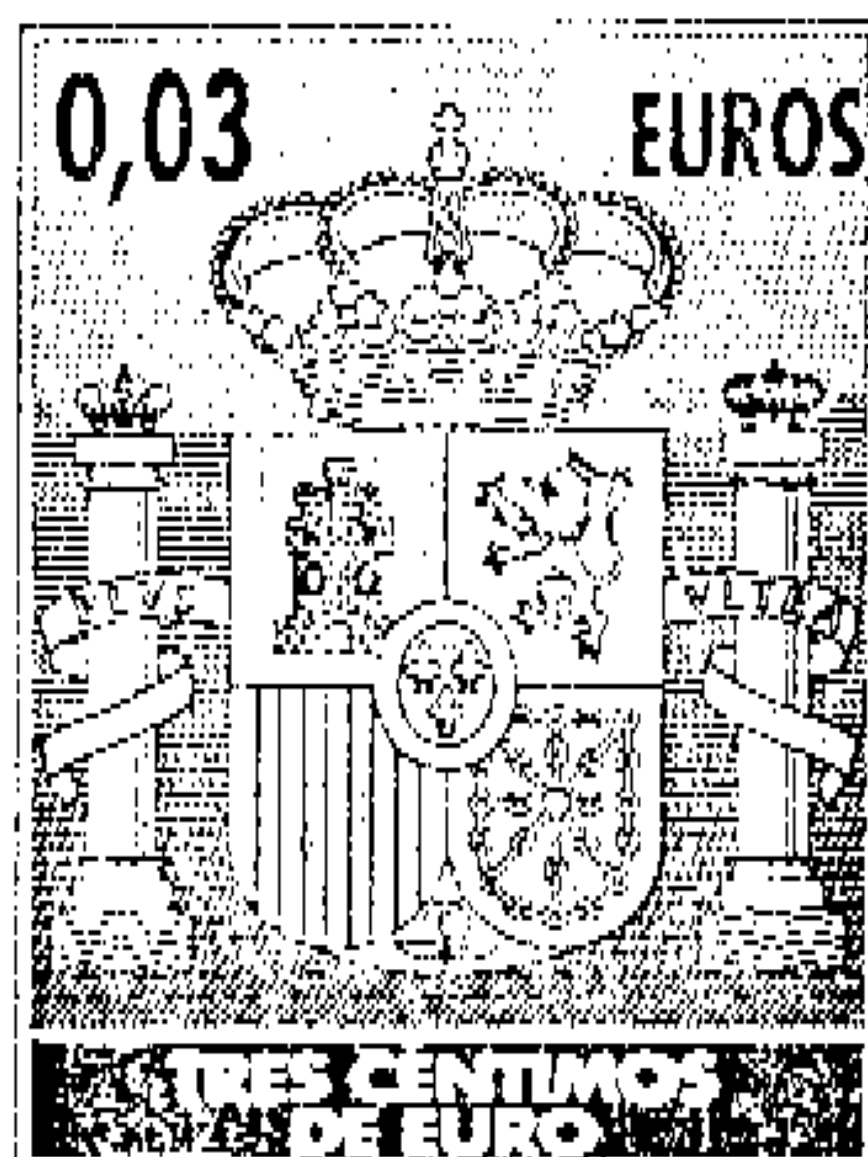
A continuación se presenta el detalle de las Dotaciones y Recuperaciones (neto) efectuadas a las Provisiones para pensiones y obligaciones similares en los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares		
Compromisos post-empleo (*)	7.140	7.133
Compromisos por prejubilaciones	(232)	1.898
	6.908	9.031

(*) En este epígrafe se recogen los gastos incurridos para hacer frente a las desviaciones actuariales generadas en el ejercicio en el plan de pensiones, las pólizas de seguros y los fondos internos.

Compromisos post-empleo y por prejubilaciones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, las Cajas de Ahorros están obligadas a complementar las prestaciones de la Seguridad Social a sus empleados y derechohabientes en los casos de jubilación, invalidez y fallecimiento.



010265755

CLASE 8.ª

Las aportaciones realizadas por la Caja durante en ejercicio 2005 al fondo de pensiones externo han ascendido a 21.193 miles de euros (21.896 miles de euros en el ejercicio 2004), correspondiendo 12.158 miles de euros (11.366 miles de euros) a aportaciones periódicas y a cobertura de la prima de riesgos, que se encuentran contabilizados en el capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios.

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares		
Aportaciones pendientes	27.286	32.608
Aportaciones pendientes al Plan de Pensiones por Plan de reequilibrio	22.603	26.899
Aportaciones pendientes extraordinarias al Plan de Pensiones Pacto de Empresa 2001	4.683	5.709
Compromisos post-empleo	148.627	150.188
Compromisos cubiertos con Pólizas de seguros con Sociedades del Grupo	147.109	148.526
Compromisos cubiertos con Fondos internos	1.518	1.662
Compromisos por prejubilaciones	7.236	11.963
Compromisos cubiertos con Fondos internos	7.236	11.963
Otros conceptos	5.284	4.787
Estimación desviaciones actuariales en el Plan de Pensiones y en Pólizas de seguros	5.284	4.787
	188.433	199.546
Contratos de seguros vinculados a pensiones		
Compromisos post-empleo	147.109	148.526
	147.109	148.526

Adicionalmente el importe de los compromisos de prestación definida por pensiones causadas cubiertos por el Plan de Pensiones y por Pólizas de Seguros externas asciende a 118.335 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 (115.092 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

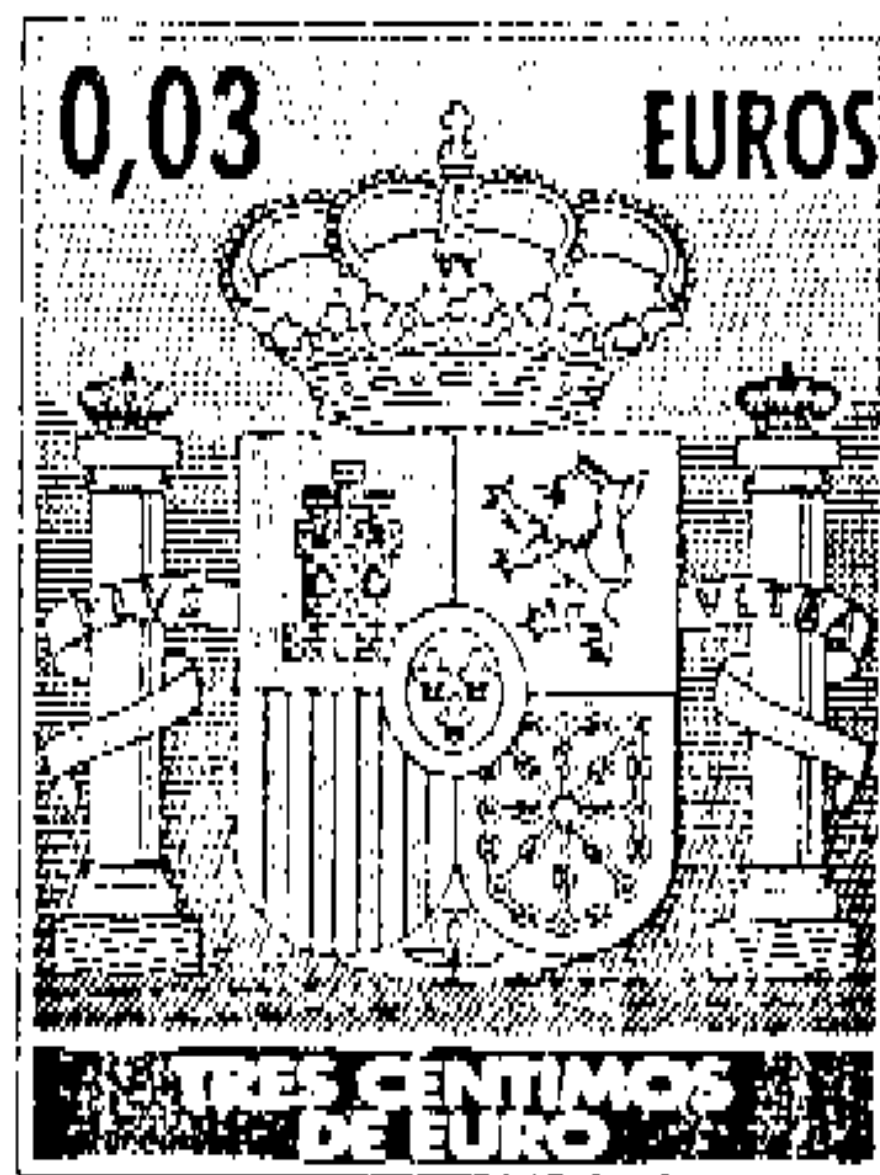
El importe de los compromisos por prejubilaciones asumidos por la Caja al 31 de diciembre de 2005 asciende a 7.095 miles de euros (11.755 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

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

- Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
- Hipótesis actuariales utilizadas en los ejercicios 2005 y 2004: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

Hipótesis Actuariales	Plan de Pensiones	Pólizas de seguros	Fondo de prejubilaciones
Tipo de interés técnico	4%	3%	2,5%
Tablas de mortalidad	PER2000C	PER2000P	PER2000P
I.P.C. anual acumulativo	1%	1%	1%
Tasa anual de crecimiento de los salarios	1%	1%	1%

- La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tiene derecho a jubilarse, excepto para las prejubilaciones, que es la pactada.



010265756

CLASE 8.ª**41. Otros gastos generales de administración**

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material de oficina	39.785	36.745
Mantenimiento de equipos, licencias, trabajos y programas informáticos	12.208	10.170
Comunicaciones	12.194	13.267
Publicidad y propaganda	13.675	10.659
Contribuciones e impuestos	5.110	4.312
Otros gastos de gestión y administración	40.453	36.649
	123.425	111.802

Otra información:

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2005 y otros servicios vinculados con la citada revisión, ha ascendido a 335 miles de euros.

El importe de los honorarios por otros servicios prestados por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers, ha ascendido en el ejercicio 2005 a 24 miles de euros.

42. Otras cargas de explotación

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	480	500
Contribución a fondos de garantía de depósitos	4.833	4.485
Otros conceptos	16	11
	5.329	4.996

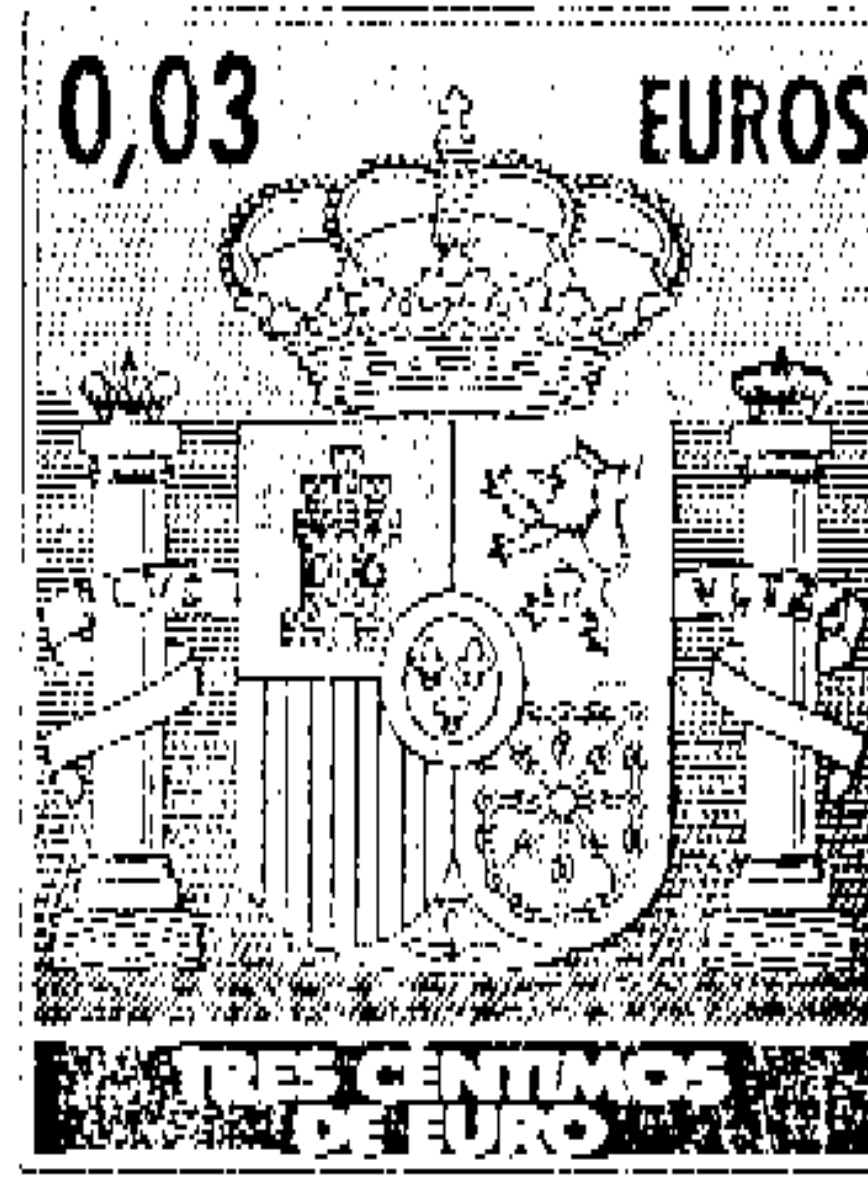
43. Otras ganancias y pérdidas

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

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	7.457	8	6.112	130
Por venta de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas	128	65	0	18
Otros conceptos	6.251	1.687	11.681	4.300
	13.836	1.760	17.793	4.448

44. Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 5 en relación con los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración de la Caja y con la alta dirección de la Caja, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas distintas de las incluidas en la Nota 5:



010265757

CLASE 8.ª

	Miles de Euros							
	2005				2004			
	Empresas del Grupo	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Otras partes vinculadas	Empresas del Grupo	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Otras partes vinculadas
ACTIVO								
Préstamos y Créditos	219.566	15.779	374		176.246	18.390	972	
Contraparte contratos de seguros	147.109				148.526			
PASIVO								
Débitos a clientes	1.798.405	7.415	3.404	56	1.681.836	3.810	3.967	376
Provisiones				27.285				32.608
PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Gastos								
Intereses y cargas asimiladas	18.325	32	3		10.483	5	3	
Ingresos								
Intereses y rendimientos asimilados	5.158	384	22		2.540	380	31	
Comisiones	17	19			80	7		
OTROS								
Pasivos contingentes	827.001	1.623			1.120.911	2.524		
Compromisos	94.347	9.101	300		105.604	4.712	300	

La totalidad de las operaciones reflejadas ha sido realizada de acuerdo a la operativa habitual de la Caja y en condiciones de mercado.

Del importe de los saldos mantenidos con empresas del grupo, 819.631 miles de euros (1.119.011 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) que figura en el epígrafe del pasivo del balance "Depósitos de la Clientela" son depósitos realizados por Ibercaja Finance Ltd, correspondientes a la materialización de los fondos recibidos como consecuencia de la emisión, por parte de dicha sociedad, de bonos por importe de 820.000 miles de euros (1.120.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). Así mismo, en el epígrafe "Avales concedidos" un importe de 820.018 miles de euros (1.120.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) corresponde a la garantía otorgada por Ibercaja a los bonos emitidos por Ibercaja Finance Ltd. Dicho aval cuenta con la garantía pignoratícia de los depósitos realizados por Ibercaja Finance Ltd.

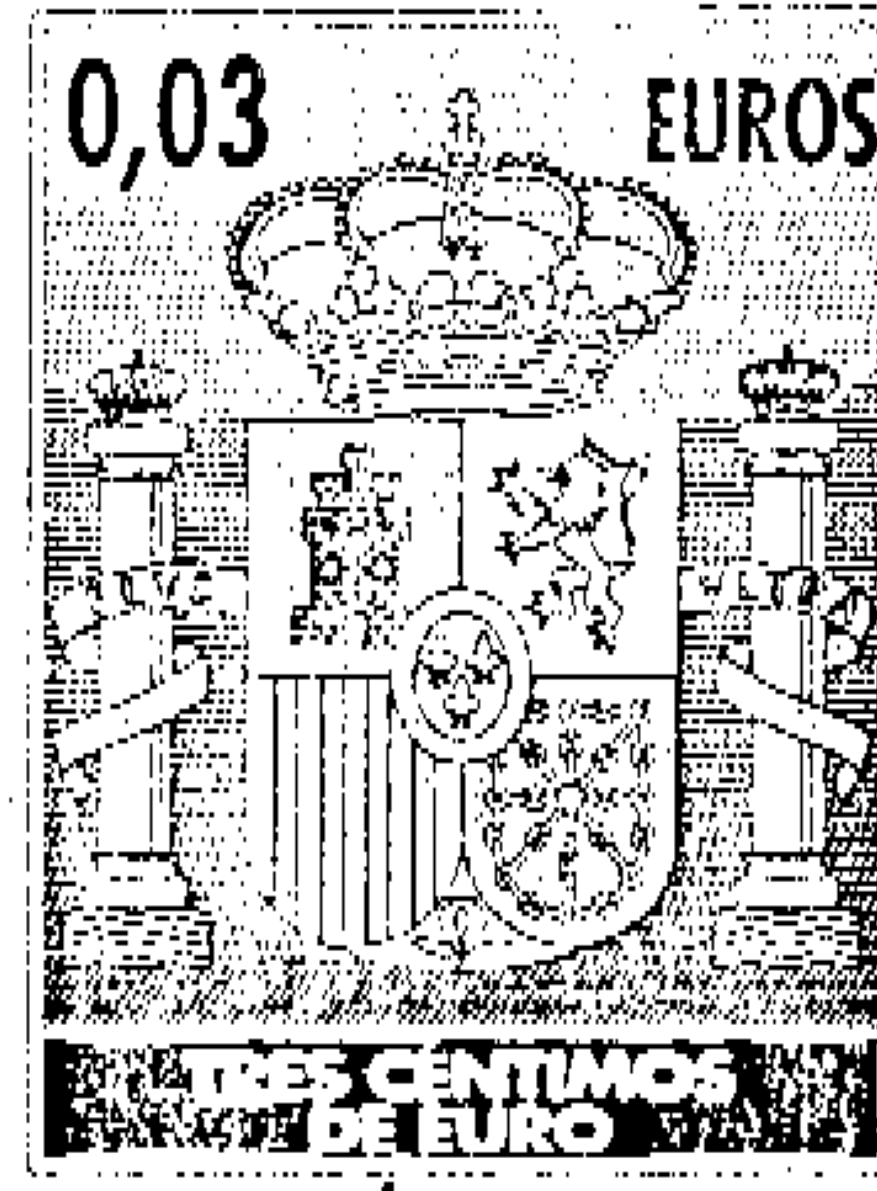
Adicionalmente a lo ya reseñado, existen personas físicas y jurídicas, que entran dentro del concepto de partes vinculadas de acuerdo a lo establecido en la Circular 4/2004 y que realizan operaciones de carácter financiero propias de la relación comercial habitual de la Caja, por importes no significativos y a las que se les aplican las condiciones de mercado o de empleados según proceda.

45. Servicio de atención al cliente

En el marco de las medidas protectoras de los clientes de las entidades financieras previstas por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, desarrolladas por el Real Decreto 303/2004, de 20 de febrero, y la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, la Caja, con el doble objetivo de preservar y fortalecer la confianza con sus clientes, adaptó el Servicio de Atención al Cliente a las referidas disposiciones para atender y resolver las quejas y reclamaciones que sus clientes pudieran presentar, relacionadas con sus intereses y derechos legalmente reconocidos, relativos a operaciones, contratos o servicios financieros prestados por las empresas del Grupo.

El Grupo Ibercaja comprende, a estos efectos, a la propia Caja y a las sociedades siguientes: Ibercaja Leasing y Financiación, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito; Ibercaja Patrimonios, S.A., Sociedad Gestora de Carteras; Ibercaja Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva; Ibercaja Vida, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros; Ibercaja Pensión, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones; e Ibercaja Sociedad Correduría de Seguros de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, S.A.

El Servicio de Atención al Cliente se rige por su propio Reglamento, que puede ser consultado en cualquiera de las oficinas del Grupo Ibercaja y a través de la página www.ibercaja.es. Asimismo, a través de estos medios, los usuarios pueden formular sus posibles quejas o reclamaciones o consultar el procedimiento para su presentación y tramitación.



010265758

CLASE 8.^a

De conformidad con las disposiciones antes indicadas, el Servicio de Atención al cliente del Grupo Ibercaja presentó a la consideración del Consejo de Administración un informe estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas, de las decisiones dictadas y de los criterios generales contenidos en las decisiones y las recomendaciones o sugerencias con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación, cuyo resumen es el siguiente:

a) **Reclamaciones atendidas**

En el Servicio de Atención al Cliente del Grupo Ibercaja se ha presentado un total de 2.376 sugerencias, quejas y reclamaciones, de las que 487 han sido reclamaciones de contenido económico.

De las reclamaciones con contenido económico, por importe total de 77.869 euros, 250 se resolvieron a favor de los clientes, por un montante de 36.582 euros, lo que representa el 46,98% del importe total reclamado.

Con relación al ejercicio 2004, el total de quejas, sugerencias y reclamaciones se ha incrementado en 363 lo que representa el 18,03% y el de reclamaciones de contenido económico ha descendido en 65, que representan un 11,77%.

b) **Criterios generales contenidos en las resoluciones**

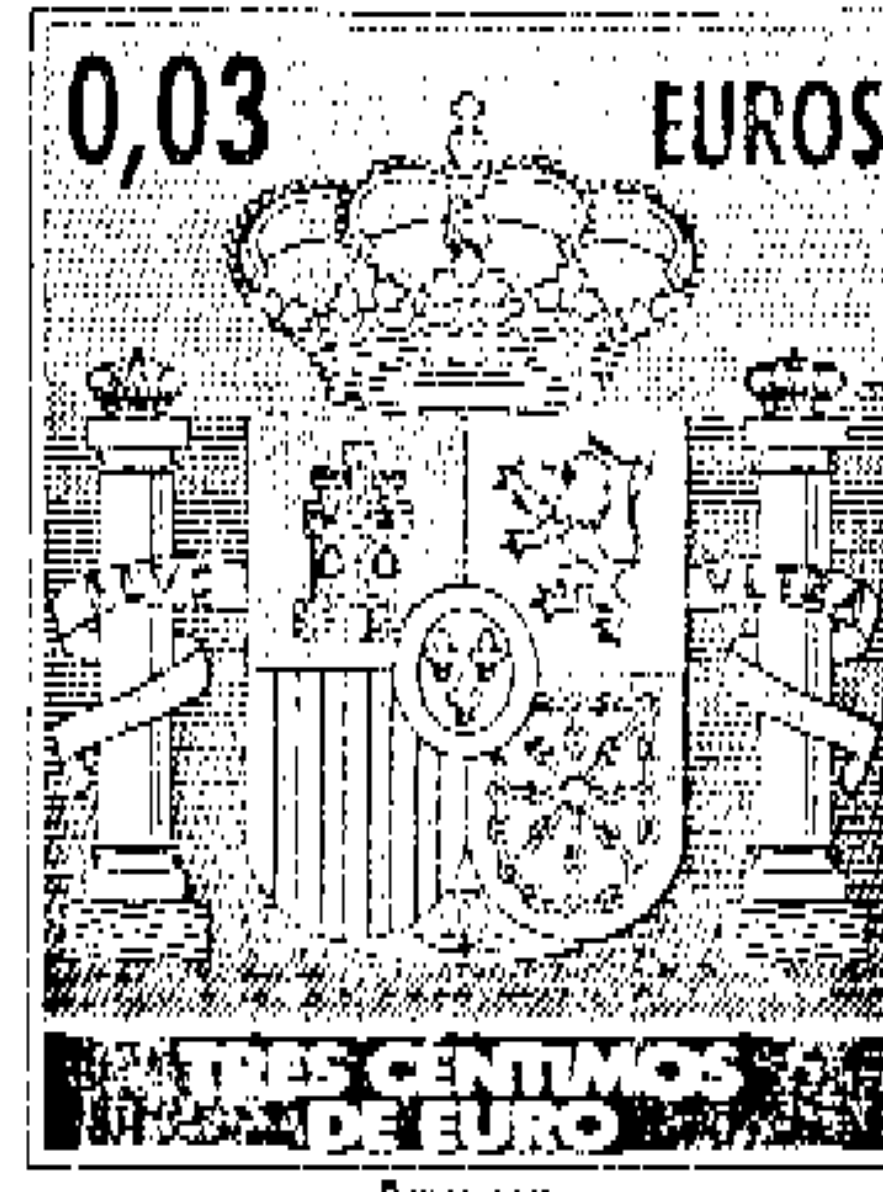
Los plazos medios de respuesta de las incidencias gestionadas por el Servicio de Atención al Cliente se han situado en 28 días para el total de Quejas, Sugerencias y Reclamaciones y en 33 días para las Reclamaciones. En el año 2004, estos mismos plazos se situaban en 51 y en 55 días respectivamente.

Han servido de base en la formulación de las resoluciones, que se han emitido con observancia rigurosa de las normas de buen gobierno y prácticas bancarias, transparencia y protección de los usuarios financieros, las manifestaciones formalmente expresadas por los clientes y los informes emitidos por las Oficinas, departamentos y empresas del Grupo afectados, fundamentándose los dictámenes en los documentos contractuales suscritos con los clientes.

La tramitación de las Quejas, Sugerencias y Reclamaciones formuladas por los clientes ha puesto de manifiesto algunos aspectos susceptibles de mejora relativos, en unos casos, a la agilidad y calidad del servicio prestado y, en otros, a cuestiones relacionadas con la comercialización de ciertos productos, que han permitido subsanar errores y mejorar los procesos operativos tratando de preservar y fortalecer la confianza en las relaciones de Ibercaja con sus clientes.



CLASE 8.^a



010265759

ANEXO I: INFORMACIÓN RELEVANTE SOBRE ENTIDADES DEPENDIENTES

Entidad	País de residencia	Porcentaje de participación				Fecha estados financieros	Información financiera		
		2005		2004			Capital	Reservas	Resultado
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta				
Ibercaja Gestión, S.A.	España	99,8%	0,2%	99,8%	0,2%	31/12/2005	2.705	14.161	33.278
Ibercaja, S.A.	España	100,0%	-	100,0%	-	31/12/2005	53.728	5.603	7.412
Ibercaja Capital Ltd	I. Caimán	100,0%	-	100,0%	-	31/12/2005	1	-	-
Ibercaja Correduría de Seguros, S.A.	España	100,0%	-	100,0%	-	31/12/2005	60	6.316	13.307
Ibercaja Finance Ltd	I. Caimán	100,0%	-	100,0%	-	31/12/2005	1	33	-
Ibercaja Internacional Finance	Holanda	0,0%	-	100,0%	-	-	-	-	-
Ibercaja Leasing y Financiación, S.A.	España	99,8%	0,2%	99,8%	0,2%	31/12/2005	3.006	4.682	904
Ibercaja Participación Empresarial S.A.	España	100,0%	-	-	-	31/12/2005	150	-	(36)
Ibercaja Patrimonios, S.A.	España	-	100,0%	-	100,0%	31/12/2005	2.404	(168)	508
Ibercaja Pensión, S.A.	España	1,0%	99,0%	1,0%	99,0%	31/12/2005	11.010	8.163	8.788
Ibercaja Servicios Financieros, S.A.	España	99,8%	0,2%	99,8%	0,2%	31/12/2005	2.644	5.518	4.992
I.C. Inmuebles, S.A.	España	100,0%	-	100,0%	-	31/12/2005	3.088	1.161	366
Inmobinsa,	España	-	100,0%	-	100,0%	31/12/2005	40.051	5.014	1.154
Cerro Murillo, S.L.,	España	-	100,0%	-	100,0%	31/12/2005	17.489	3.969	8.212
Promofinansa, S.A.	España	99,0%	1,0%	99,0%	1,0%	31/12/2005	60	120	5
Cajaragón, S.L.,	España	75,0%	25,0%	75,0%	25,0%	31/12/2005	4	-	-
Cerro Goya, S.L.,	España	95,0%	5,0%	95,0%	5,0%	31/12/2005	6.003	(274)	(1.524)
Ibercaja Vida, S.A.	España	100,0%	-	100,0%	-	31/12/2005	95.065	11.985	15.532
Ibercaja Viajes, S.A.	España	100,0%	-	100,0%	-	31/12/2005	120	(96)	(74)
Maprusa	España	100,0%	-	100,0%	-	31/12/2005	65	195	69
Radio Huesca, S.A.	España	100,0%	-	100,0%	-	31/12/2005	391	1.406	238
Tipo Línea, S.A.	España	100,0%	-	100,0%	-	31/12/2005	120	1.592	223
Jamcal Alimentación, S.A.	España	63,7%	-	66,3%	-	31/12/2005	10.016	(321)	302
Gestora Valle de Tena, S.A.	España	-	90,1%	-	90,1%	31/12/2005	60	391	105



CLASE 8.^a

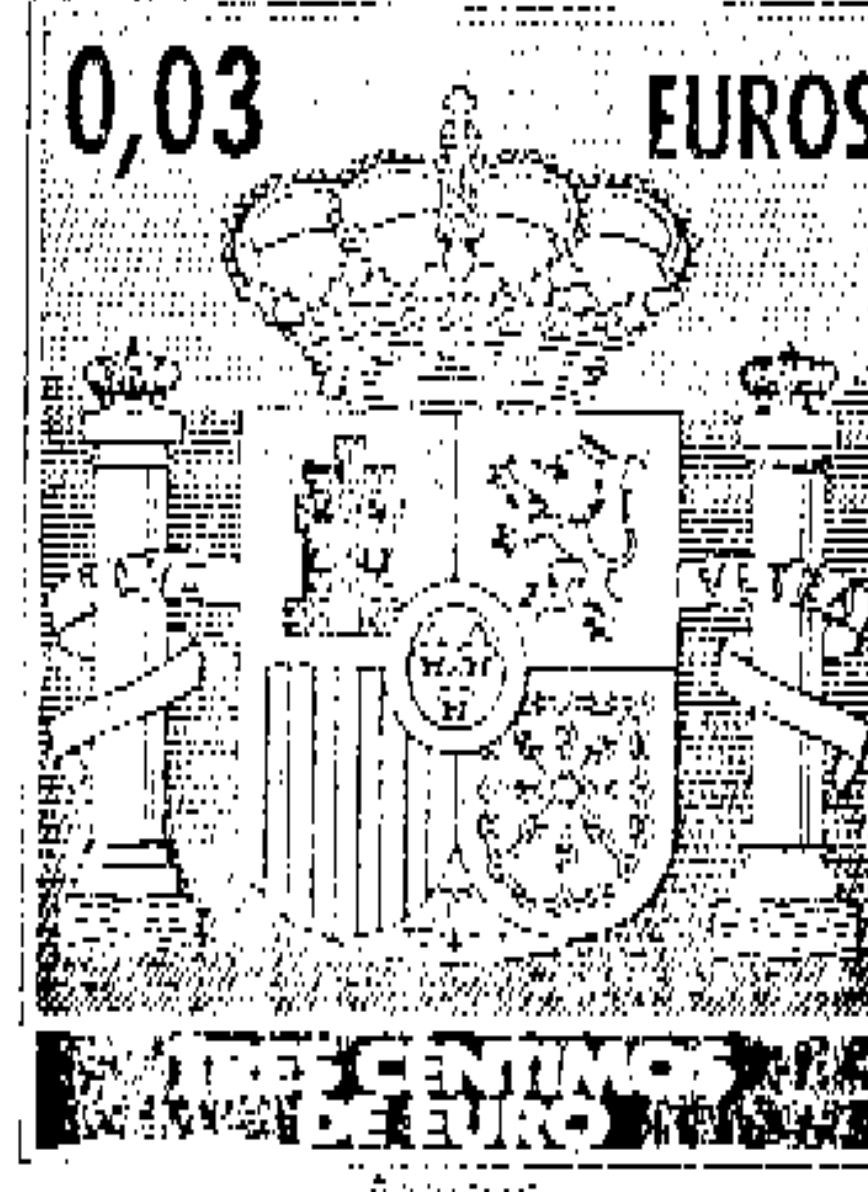
ANEXO II: INFORMACIÓN RELEVANTE SOBRE ENTIDADES MULTIGRUPO

Entidad	País de residencia	Porcentaje de participación				Fecha estados financieros	Información financiera	
		2005		2004			Capital	Reservas Resultado
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta			
Aramón Montañas de Aragón, S.A.	España	50,0%	-	50,0%	30/09/2005	90.515	44 (8.004)	
Servicios de Telefonía Avanzada, A.I.E.	España	50,0%	-	50,0%	31/12/2005	680	0	

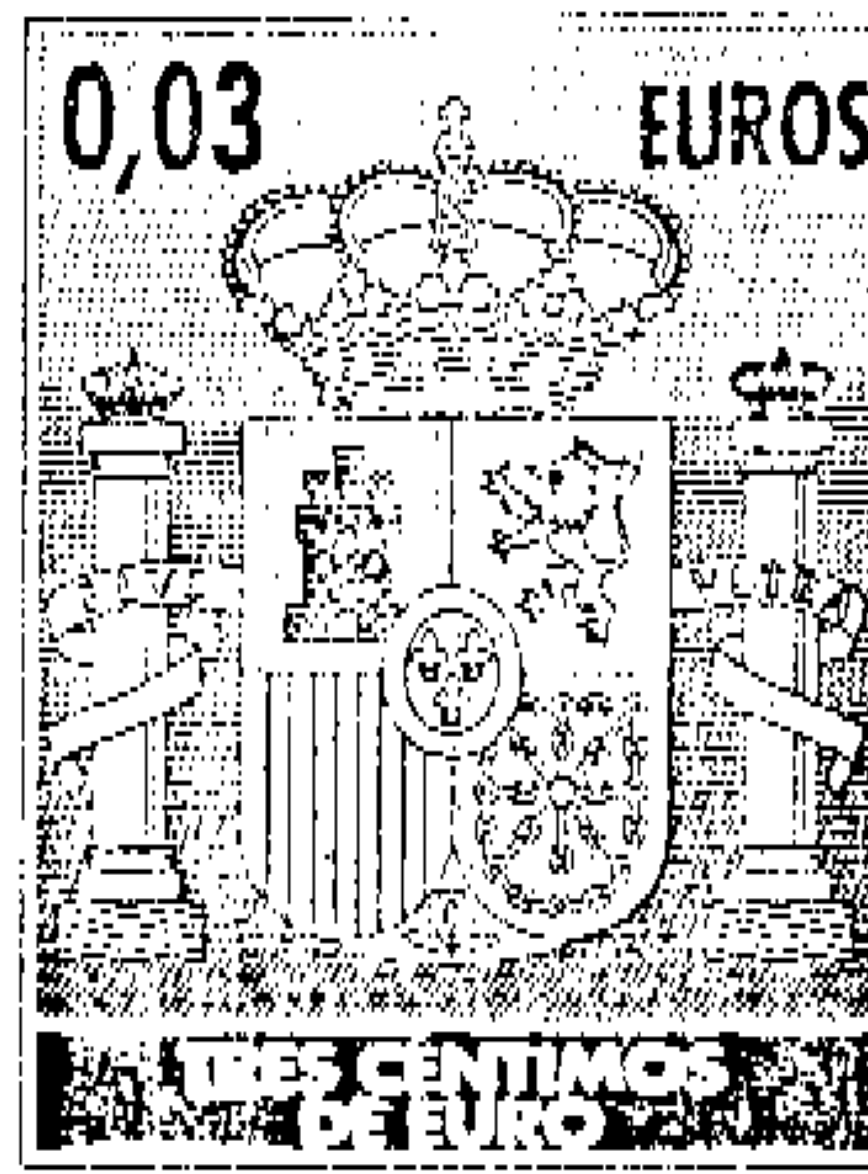
ANEXO III: INFORMACIÓN RELEVANTE SOBRE ENTIDADES ASOCIADAS

Entidad	País de residencia	Porcentaje de participación				Fecha estados financieros	Información financiera	
		2005		2004			Capital	Reservas Resultado
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta			
Comercial Logística Calamocha S.A.	España	-	39,2%	-	30/11/2005	1.870	(98) (392)	
Desarrollos Vivir Zaragoza S.A.	España	-	50,0%	-	30/11/2005	7.134	-	
Chip Audiovisual S.A.	España	20,0%	-	-	31/12/2005	750	-	
Desarrollos Inmobiliarios Fuente Murillo S.L.	España	-	50,0%	-	30/11/2005	2.400	-	
Promociones Palacete del Cerrillo S.L.	España	-	33,3%	-	30/11/2005	6.000	(40)	
Desarrollo Agrícola y Social de Aragón, S.A.	España	25,0%	-	25,0%	30/11/2005	7.005	(251) (43)	
Gestión de Activos de Aragón, S.A.	España	20,0%	-	20,0%	31/12/2005	60	12 156	
Herafó de Aragón, S.A.	España	29,7%	-	29,7%	30/09/05 (*)	5.280	43.356 7.040	
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	España	20,7%	-	20,7%	31/10/2005	26.646	5.353 1.378	
Publicaciones y Ediciones Alto Aragón, S.A.	España	46,8%	-	46,8%	30/11/2005	409	2.741 44	
Rioja Nueva Economía, S.A.	España	42,6%	-	42,3%	30/11/2005	12.000	126 (59)	
Savia Capital Atracción, S.C.R., S.A.	España	31,9%	-	24,6%	30/11/05 (*)	11.771	(1.128)	
Savia Capital Coinversión, S.C.R., S.A.	España	46,2%	-	46,2%	30/11/05 (*)	3.400	(375)	
Savia Capital Crecimiento, S.C.R., S.A.	España	24,0%	-	24,0%	30/11/2005	4.874	(641)	
Soc. Española de Banca de Negocios, S.A.	España	19,1%	-	19,1%	30/09/2005	39.281	35.621 6.901	
Voice Telecomunicaciones Europa, S.A.	España	25,0%	-	25,0%	30/09/2005	120	34 44	
Europea Desarrollos Urbanos, S.L.	España	-	20,0%	-	30/11/2005	30.000	(88) 10.325	

(*) Para estas sociedades el resultado del ejercicio ha sido estimado a 31 de diciembre de 2005.



010265760



010265761

CLASE 8.ª

CONTABILIDAD

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Informe de Gestión correspondiente al ejercicio de 2005

Después de un excepcional ritmo de crecimiento en 2004, la economía mundial, aunque de forma más moderada, ha mantenido su avance en 2005, impulsada por la fortaleza del consumo en EEUU, la recuperación de Japón y el dinamismo de las principales economías emergentes. La UE, tras un mal comportamiento en el primer semestre, inició una tímida recuperación en los últimos meses del año, lo que le ha permitido alcanzar un crecimiento de su PIB en torno al 1,4%, aún así claramente inferior al conseguido en 2004.

El balance de la economía española ha sido muy positivo. El consumo privado y la construcción continúan siendo los motores de crecimiento, en un contexto de favorables condiciones de financiación y creación de empleo con la incorporación al mercado laboral de un elevado número de inmigrantes. Como aspectos negativos, el deterioro de la posición competitiva de nuestra producción, el déficit exterior y la alta tasa de inflación, 3,7%, la peor de los últimos tres años, impulsada por la fuerte actividad y la escalada del precio del petróleo.

Respecto a los tipos de interés a corto plazo, la Fed en EEUU mantuvo el proceso de endurecimiento monetario llevado a cabo en 2004 hasta situar su tipo de intervención en el 4,25%, mientras, el BCE efectuó en diciembre su primera subida desde 2000 aumentando 25 p.b. el tipo de interés de referencia hasta el 2,25%. El Euribor a un año se situó durante el primer trimestre en los niveles de 2004, reduciéndose posteriormente hasta alcanzar mínimos en junio. En la segunda mitad del año su evolución ha sido claramente ascendente, reflejando las expectativas de subidas de tipos por parte del BCE. De cara al 2006 las previsiones apuntan a que continuará esta progresión alcista.

En el mercado de deuda pública la tendencia ha sido el aplanamiento progresivo de la pendiente de la curva de tipos, más acentuada en EEUU que en Europa.

Los mercados de renta variable han vuelto a cerrar un ejercicio muy positivo, de tal modo que las principales plazas bursátiles acumulan subidas durante tres años consecutivos. La bolsa española ha participado de estas alzas generalizadas, con una revalorización de su índice de referencia, IBEX 35, del 18,20%, beneficiándose del nivel de tipos de interés, de los buenos resultados empresariales y del auge de las operaciones corporativas. En el sector financiero, los bajos tipos de interés y un favorable clima económico han impulsado la financiación al sector privado, especialmente la destinada a la adquisición de vivienda, a un ritmo de crecimiento más elevado del previsto, como también lo ha sido el incremento de los recursos de cajas y bancos, a pesar del endeudamiento de las familias y del escaso aliciente de los precios del dinero para el ahorro financiero.

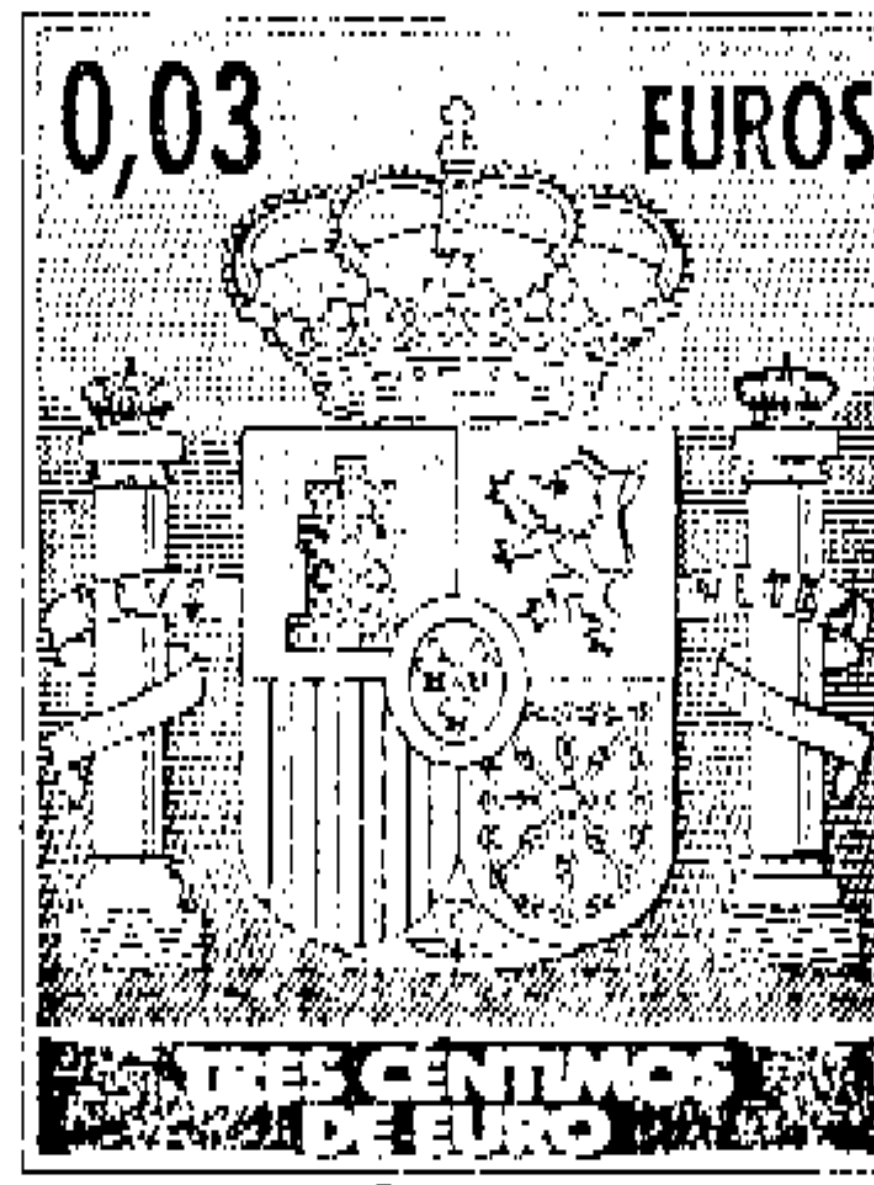
Ibercaja ha culminado con éxito el primer año de implantación de su Plan Estratégico 2005-2007, cumpliendo los objetivos de crecimiento, de diversificación del negocio y de expansión geográfica de la red de distribución. Durante el ejercicio se han abierto 64 de las 150 oficinas previstas en el Plan, con lo que su número supera las 1.000 a través de las que la Entidad está presente en 46 provincias españolas de 17 comunidades autónomas.

Los estados financieros de 2005 se han elaborado bajo los criterios de la nueva normativa contable emitida por el Banco de España para adaptar la contabilidad de las entidades de crédito a las Normas Internacionales de Contabilidad. Con el fin de permitir la comparación de cifras, se han reconstruido los de 2004, aplicando la nueva regulación.

La actividad económica de Ibercaja en el contexto general anteriormente descrito puede analizarse a partir de los principales epígrafes que integran su Balance Público. Los activos totales que en él se reflejan ascienden a 28.415 millones de euros, con un crecimiento en el año de 6.453 millones, el 29,38% en términos relativos.

Tanto los recursos como el crédito a clientes han experimentado avances importantes en este ejercicio, superiores, con los últimos datos que conocemos, a los obtenidos por el conjunto del sistema de cajas y bancos, lo que se traducirá en una mejora en la cuota de mercado y un avance en uno de los principales retos que plantea el Plan Estratégico.

Los recursos de clientes en balance, que comprenden los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados, suman 23.220 millones, con un aumento del 28,09% sobre diciembre de 2004. El ahorro que Ibercaja administra mediante productos que no tienen reflejo en su balance, fondos de inversión, planes de ahorro y jubilación, seguros de ahorro y cesiones de activos a vencimiento, se eleva a fin de año a 10.477 millones y ha experimentado un incremento del 24,02%. De esta forma los recursos totales de clientes que la Caja gestiona ascienden a 33.697 millones y su tasa de crecimiento al 26,80%.



010265762

CLASE 8.ª

Los créditos a la clientela aumentan un 28,93%, alcanzando los 21.305 millones. El importe de las operaciones formalizadas durante el año es de 11.361 millones de euros, un 20,97% más que en 2004. En línea con los objetivos de diversificación del Plan Estratégico, es de destacar el ritmo de crecimiento del crédito destinado a financiación de actividades productivas (25,59%) y consumo (46,05%), sin que se desacelere el concedido para la construcción y compra de vivienda (18,90%).

El descenso experimentado por los saldos morosos, fruto del cuidadoso control de la calidad del riesgo, hace que la tasa de morosidad se sitúe en el 0,54%, mientras la cobertura sobre saldos morosos se eleva al finalizar diciembre por encima del 300%.

El saldo activo en entidades de crédito y el efectivo han alcanzado los 2.106 millones de euros. La cartera de valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas asciende a 3.630 millones. Las compras de activos de renta fija han sido principalmente de deuda pública europea y cedulas hipotecarias, con el objetivo de dotar de una mayor estabilidad al margen financiero en el medio plazo frente a movimientos adversos en los tipos de interés y conseguir mejoras en el volumen del margen generado. El saldo de la renta variable se eleva a 979 millones y presenta un crecimiento de 92 millones. La favorable evolución de los mercados bursátiles ha permitido, junto a una adecuada gestión, obtener una elevada rentabilidad de esta cartera.

Las posiciones pasivas en Banco de España y entidades de crédito ascienden a 2.243 millones de euros y presentan un aumento de 998 millones. En el contexto de la gestión de la liquidez, el área de mercado de capitales ha desarrollado una importante labor en la financiación del crecimiento de la actividad. Durante el ejercicio se han colocado emisiones en mercados institucionales por un importe de 2.625 millones de euros y se ha realizado una titulización de préstamos hipotecarios por 904,5 millones. Por otra parte, impulsando la diversificación hacia otras fuentes de negocio se ha potenciado la expansión en empresas participadas y la inversión en nuevos proyectos industriales, de servicios e inmobiliarios.

El inmovilizado neto asciende a fin de año a 608 millones y se ha incrementado en un 4,54%, como consecuencia principalmente de las inversiones realizadas para la apertura de oficinas y la puesta en marcha del centro de respaldo informático.

El patrimonio neto acumulado por Ibercaja, antes de la aplicación del resultado, es de 1.950 millones. Presenta un incremento de 199 millones de euros con origen en los resultados obtenidos en el ejercicio y en las plusvalías de los activos que se registran por su valor de mercado, teniendo los cambios en el mismo como contrapartida este capítulo de balance. Gracias a la importante generación de resultados y la exigente gestión del riesgo, los fuertes incrementos del negocio se han compatibilizado con el mantenimiento del alto nivel de solvencia de la Entidad.

Del análisis de los componentes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública cabe destacar el positivo comportamiento de todos los márgenes.

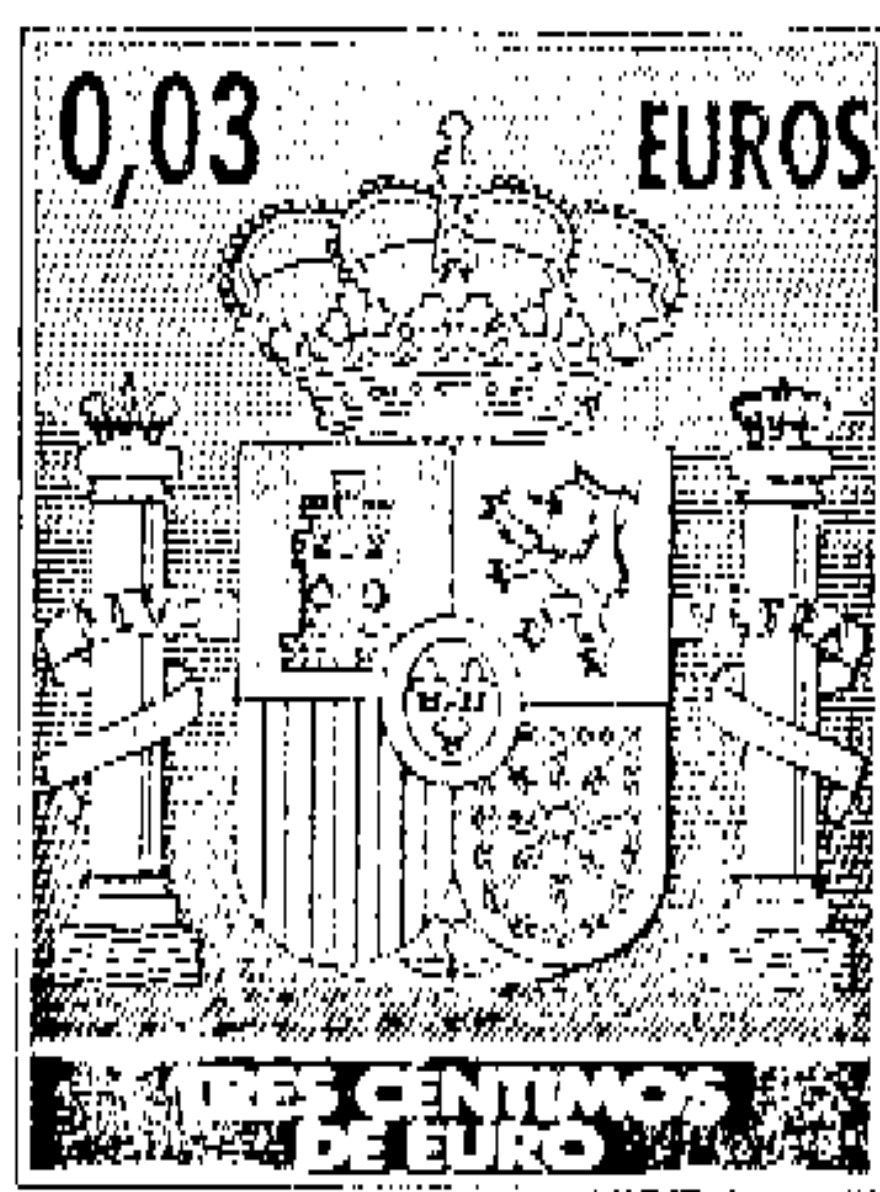
El margen de intermediación se eleva a 506 millones de euros, con un incremento del 8,64% sobre diciembre de 2004, consecuencia del crecimiento de las magnitudes básicas del balance y una adecuada gestión de la política de precios. De este modo, la reducción de diferenciales ha sido compensada con la expansión del volumen de negocio.

Si al margen financiero se le añade el saldo neto de comisiones percibidas y pagadas, de 92 millones, resulta un margen básico de 597 millones, superior en el 9,55% al generado en el pasado ejercicio.

El margen ordinario asciende a 676 millones, con una variación interanual del 23,71%. A esta mejora han contribuido, además del buen comportamiento de los ingresos por comisiones netas, los resultados de operaciones financieras, que aportan 79 millones de euros y ponen de relieve por su importancia la gestión de la cartera de valores.

El control de los costes de explotación, considerando el fuerte crecimiento de la actividad comercial así como la apertura de nuevas sucursales, unido a la buena evolución del margen ordinario permiten que el margen de explotación se eleve a 298 millones, con un crecimiento del 53,28%. De este modo, la ratio de eficiencia, no incluyendo amortizaciones, se sitúa en 51,10%, con una nueva mejora de más siete puntos porcentuales sobre la registrada un año antes. En este sentido, hay que resaltar el cumplimiento de los objetivos de mejora de la productividad y eficiencia, unos de los puntos fundamentales perseguidos en el Plan Estratégico 2005-2007.

Las pérdidas por deterioro de activos, que ascienden a 74 millones, se explican principalmente por las mayores dotaciones al fondo genérico derivadas del crecimiento del crédito. En el epígrafe de dotaciones a provisiones se registran 24 millones destinados básicamente a cargos extraordinarios por pensiones y a cubrir posibles contingencias relacionadas con otros riesgos de la Entidad. Por su parte, el neto de otras ganancias y pérdidas supone un importe positivo de 12 millones.



010265763

CLASE 8.^a

OPERACIONES

Como consecuencia de la evolución anteriormente descrita, el beneficio antes de impuestos es de 213 millones de euros, con un crecimiento interanual del 33,96% mientras que el ROA (beneficio neto/activo total medio) se eleva al 0,71%. El resultado neto asciende a 179 millones, un 28,63% superior al del año precedente, y va a aplicarse a potenciar los recursos propios y la solvencia de la Entidad y a dotar a la Obra Social de Ibercaja con un importe de 51,5 millones de euros, que permitirá afrontar las demandas y necesidades de ámbito social y cultural que surgen en su entorno de actuación.