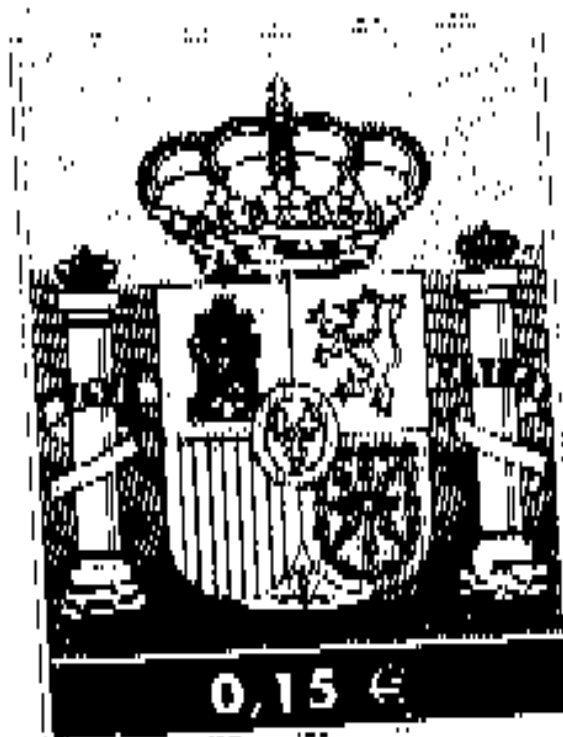




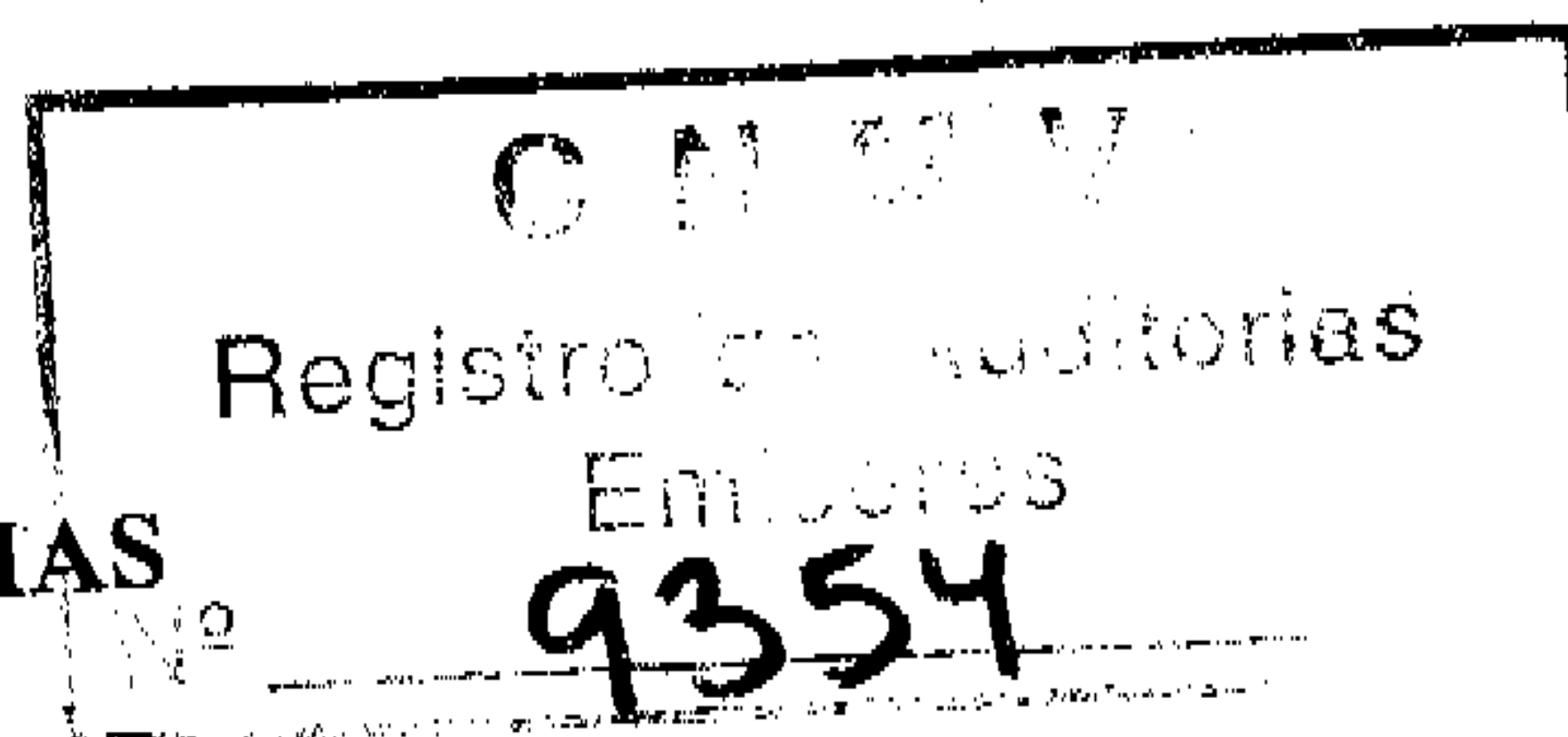
**SERVICIOS DE AUDITORÍA
Y ASESORAMIENTO**



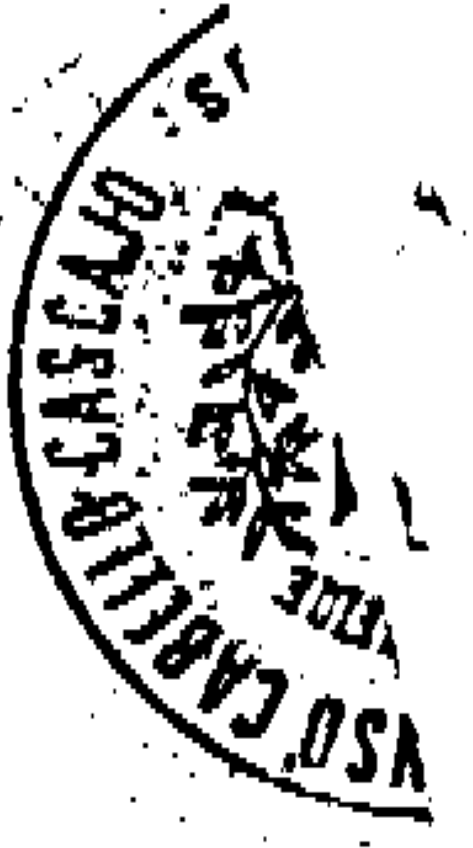
INFORME DE AUDITORÍA

* * * *

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2005



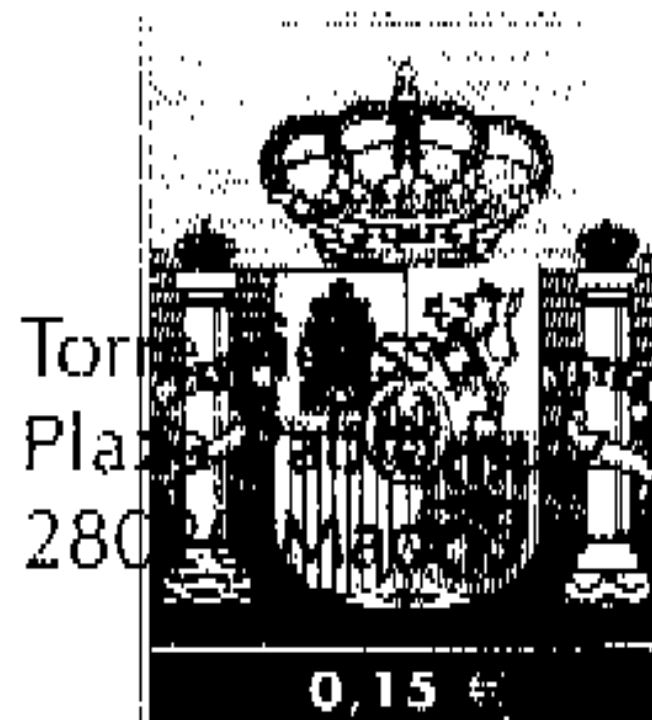
ERNST & YOUNG



INFORME DE AUDITORÍA

* * * *

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2005

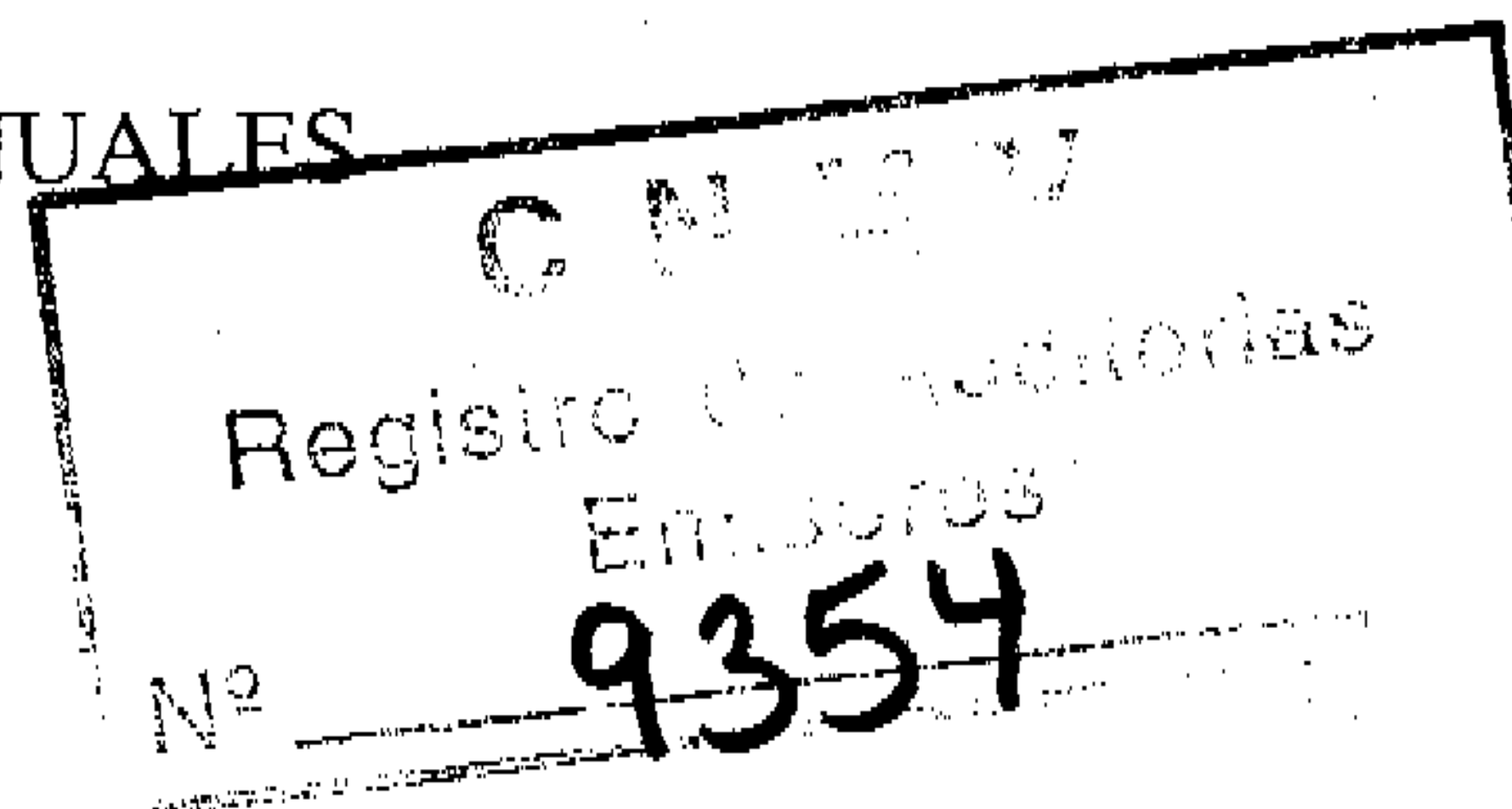


6U1856669

Teléfono: 915 727 200
Fax: 915 727 270
www.ey.com/es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS



1. Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS (la Entidad), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo, y la memoria 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 las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que la Entidad prepara aplicando los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, 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 cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido obtenidas mediante la aplicación de la mencionada 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 las normas vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la nota 3 de la memoria integrante de las cuentas anuales adjuntas 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 22 de abril de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de los estados financieros correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales del ejercicio 2005 a efectos comparativos.



4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS, 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.

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el N° S0530)

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año **2006** N° **A1-003784**
IMPORTE COLEGIAL: **67 €**

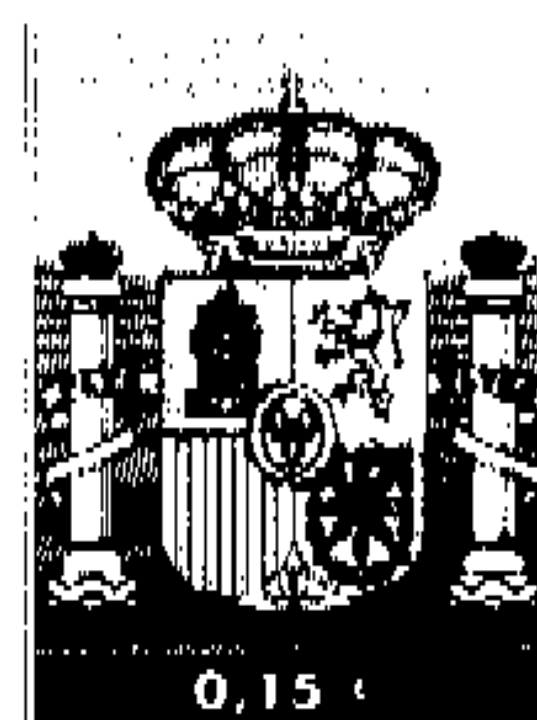
.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....

10 de abril de 2006

José Carlos Hernández Barrasús

6U1856670

02/2006



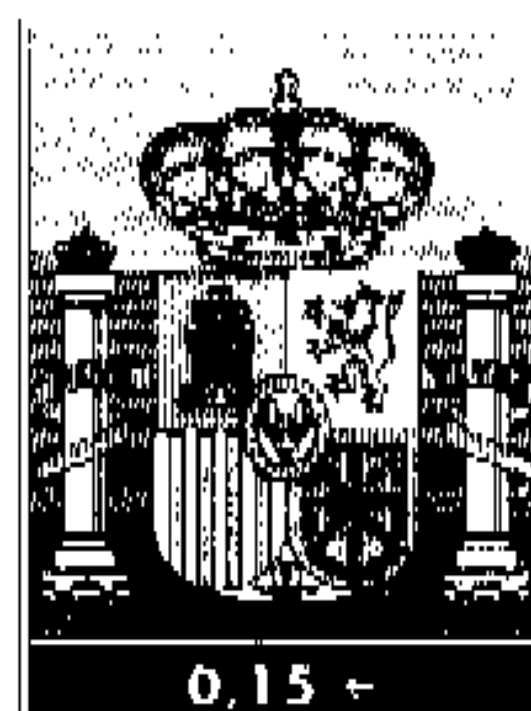
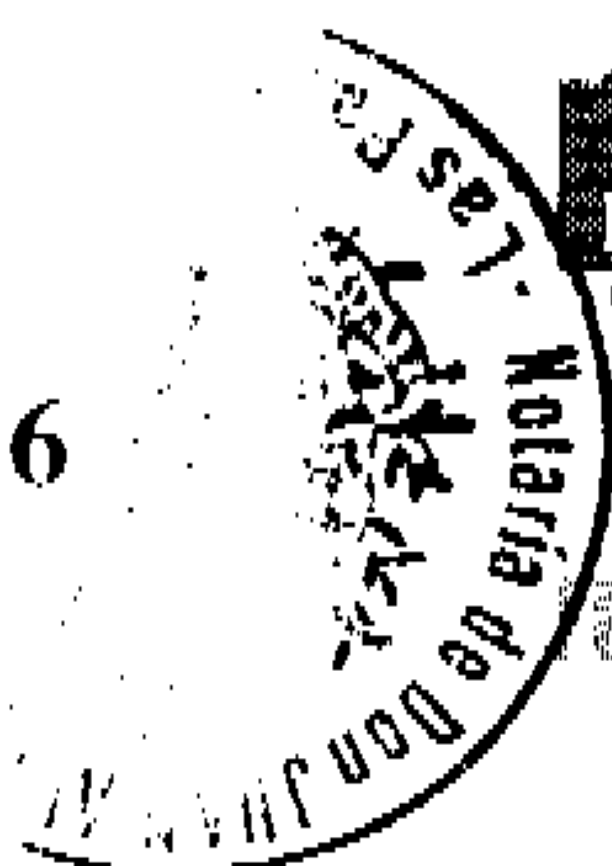
**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 2005**



Cuentas Anuales

6U1856671

02/2006



**Balances de situación de
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS**

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

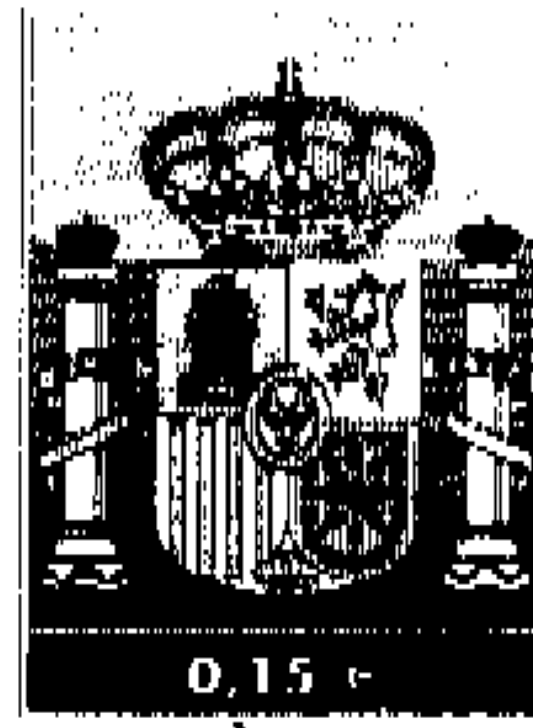
Balances de situación al 31 de diciembre de



ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	8	129.592	90.392
Cartera de negociación	9	8.534	14.265
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		7.834	4.588
Derivados de negociación		700	9.677
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	10	21.896	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		21.896	-
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	11	454.961	360.320
Valores representativos de deuda		393.776	298.971
Otros instrumentos de capital		61.185	61.349
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		32.092	25.771
Inversiones crediticias	12	4.668.560	3.694.051
Depósitos en entidades de crédito		227.157	188.017
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		4.407.491	3.469.681
Valores representativos de deuda		-	7
Otros activos financieros		33.912	36.346
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Cartera de inversión a vencimiento	13	201.641	180.338
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Derivados de cobertura	14	63.126	22.340
Activos no corrientes en venta	15	6.589	7.172
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		6.589	7.172
Resto de activos		-	-
Participaciones	16	74.052	66.771
Entidades asociadas		42	-
Entidades multigrupo		1.802	1.802
Entidades del grupo		72.208	64.969
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material	17	145.604	142.921
De uso propio		143.672	140.819
Inversiones inmobiliarias		1.068	1.100
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		864	1.002
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible	18	2.274	1.388
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		2.274	1.388
Activos fiscales	27	55.480	47.915
Corrientes		58	114
Diferidos		55.422	47.801
Periodificaciones	19	3.309	2.866
Otros activos	20	628	309
TOTAL ACTIVO		5.836.246	4.631.048

(*) Estas cifras se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

6U1856672



02/2006 CA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Balances de situación al 31 de diciembre de

PASIVO**Cartera de negociación**

Depósitos de entidades de crédito
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida
Depósitos de la clientela
Débitos representados por valores negociables
Derivados de negociación
Posiciones cortas de valores

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
Depósitos de entidades de crédito
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida
Depósitos de la clientela
Débitos representados por valores negociables
Pasivos subordinados
Otros pasivos financieros

Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas**Derivados de cobertura****Pasivos asociados con activos no corrientes en venta****Provisiones**

Fondos para pensiones y obligaciones similares
Provisiones para impuestos
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes
Otras provisiones

Pasivos fiscales

Corrientes
Diferidos

Periodificaciones**Otros pasivos**

Fondo Obra social
Resto

Capital con naturaleza de pasivo financiero**TOTAL PASIVO**

Nota	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
9	5.054	2.998
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
	5.054	2.998
	-	-
	-	-
21	5.403.379	4.231.566
	-	-
	121.364	25.744
	-	-
	4.606.402	3.897.217
	488.536	170.687
	135.192	83.311
	51.885	54.607
	-	-
14	6.066	2.464
	-	-
23	47.529	53.940
	20.101	22.206
	-	-
	1.687	495
	25.741	31.239
27	25.179	23.330
	957	-
	24.222	23.330
19	14.713	9.042
20	5.032	4.637
26	5.032	4.637
	-	-
	-	-
	-	-
	5.506.952	4.327.977

(*) Estas cifras se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Balances de situación al 31 de diciembre de

		Miles de euros	
Nota		2005	2004 (*)
PATRIMONIO NETO			
24	Ajustes por valoración	3.542	3.850
	Activos financieros disponibles para la venta	2.921	3.850
	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
	Coberturas de los flujos de efectivo	594	-
	Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
	Diferencias de cambio	27	-
	Activos no corrientes en venta	-	-
		325.752	299.221
Fondos propios			
	Capital o fondo de dotación	-	-
	Emitido	-	-
	Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
	Prima de emisión	-	-
25	Reservas	290.528	282.282
	Reservas (pérdidas) acumuladas	290.528	282.282
	Remanente	-	-
	Otros instrumentos de capital	-	-
	De instrumentos financieros compuestos	-	-
	Resto	-	-
	Menos: Valores propios	-	-
	Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)	-	-
	Cuotas participativas	-	-
	Fondo de reservas de cuota partícipes	-	-
	Fondo de estabilización	-	-
	Resultado del ejercicio	35.224	16.939
	Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
		329.294	303.071
	TOTAL PATRIMONIO NETO	329.294	303.071
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	5.836.246	4.631.048

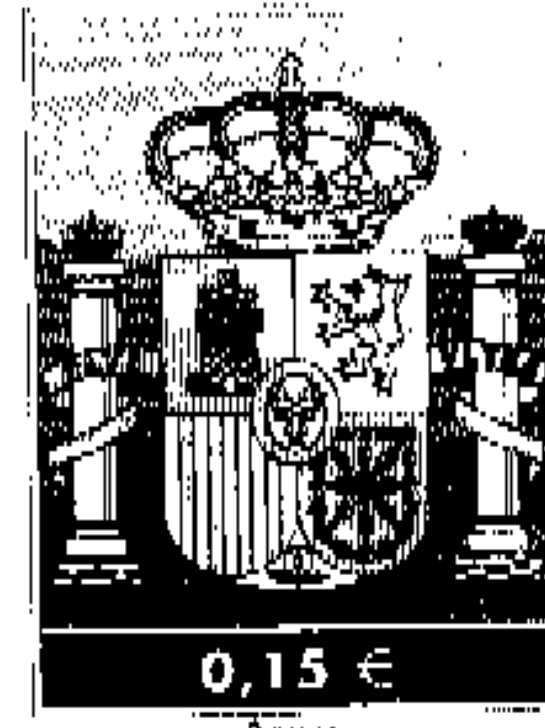
PRO-MEMORIA

22	Riesgos contingentes	300.989	279.439
	Garantías financieras	300.989	279.439
	Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-
	Otros riesgos contingentes	-	-
22	Compromisos contingentes	981.530	835.999
	Disponibles por terceros	969.998	766.383
	Otros compromisos	11.532	69.616
		1.282.519	1.115.438

(*) Estas cifras se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

6U1856673

02/2006



**Cuentas de pérdidas y ganancias de
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS**

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Cuentas de pérdidas y ganancias

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de

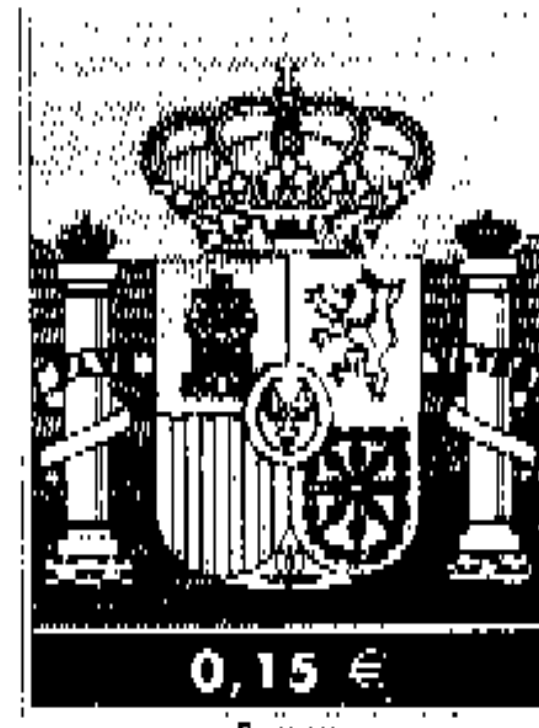


	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	29	175.325	152.585
Intereses y cargas asimiladas	29	(72.912)	(56.061)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		(72.912)	(56.061)
Rendimiento de instrumentos de capital		1.015	649
Participaciones en entidades asociadas		-	-
Participaciones en entidades multigrupo		-	-
Participaciones en entidades del grupo		-	-
Otros instrumentos de capital		1.015	649
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		103.428	97.173
Comisiones percibidas	30	44.306	43.213
Comisiones pagadas	30	(6.150)	(5.426)
Resultados de operaciones financieras (neto)	29	7.595	556
Cartera de negociación		1.123	(195)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		291	-
Activos financieros disponibles para la venta		6.181	751
Inversiones crediticias		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		723	691
MARGEN ORDINARIO		149.902	136.207
Otros productos de explotación	31	3.919	3.696
Gastos de personal	32	(64.292)	(58.326)
Otros gastos generales de administración	33	(23.079)	(23.216)
Amortización		(7.194)	(8.359)
Activo material		(6.604)	(7.821)
Activo intangible		(590)	(538)
Otras cargas de explotación	31	(1.552)	(1.313)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		57.704	48.689
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		(17.608)	(16.656)
Activos financieros disponibles para la venta		(354)	(387)
Inversiones crediticias		(16.953)	(15.840)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones		-	(1)
Activo material		(301)	(428)
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	23	(3.176)	(19.828)
Otras ganancias	34	6.617	7.408
Ganancias por venta de activo material		5.200	5.141
Ganancias por venta de participaciones		-	7
Otros conceptos		1.417	2.260
Otras pérdidas	34	(7.912)	(1.647)
Pérdidas por venta de activo material		(27)	(1)
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		(7.885)	(1.646)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		35.625	17.966
Impuesto sobre beneficios		(401)	(1.027)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		35.224	16.939
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		35.224	16.939

(*) Estas cifras se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

6U1856674

02/2006



**Estados de cambios en el patrimonio neto de
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS**

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Estados de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de

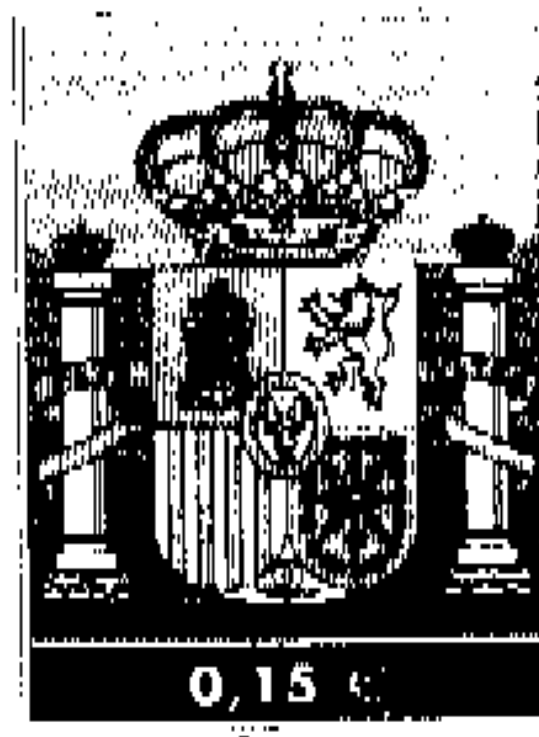


		Miles de euros	
		2005	2004 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		(308)	1.984
Activos financieros disponibles para la venta		(929)	1.984
Ganancias/Pérdidas por valoración		4.752	3.803
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(6.181)	(751)
Impuesto sobre beneficios		500	(1.068)
Reclasificaciones		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Reclasificaciones		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		594	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		914	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas		-	-
Impuesto sobre beneficios		(320)	-
Reclasificaciones		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Diferencias de cambio		27	-
Ganancias/Pérdidas por conversión		42	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		(15)	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Ganancias por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Reclasificaciones		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		35.224	16.939
Resultado publicado		35.224	16.939
Ajustes por cambios de criterio contable		-	-
Ajustes por errores		-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO		34.916	18.923
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES		-	-
Efecto de cambios en criterios contables		-	-
Fondos propios		-	-
Ajustes por valoración		-	-
Efectos de errores		-	-
Fondos propios		-	-
Ajustes por valoración		-	-
TOTAL		-	-

(*) Estas cifras se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

6U1856675

02/2006



**Estados de flujos de efectivo de
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS**

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Estados de flujos de efectivo

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

Resultado del ejercicio

Ajustes al resultado:

Amortización de activos materiales (+)
Amortización de activos intangibles (+)
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)
Impuestos (+/-)
Otras partidas no monetarias (+/-)

Resultado ajustado**Subtotal**

Aumento/Disminución neta en los activos de explotación

Cartera de negociación

Depósitos en entidades de crédito
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida
Crédito a la clientela
Valores representativos de deuda
Otros instrumentos de capital
Derivados de negociación

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

- Depósitos en entidades de crédito
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida
- Crédito a la clientela
- Valores representativos de deuda
- Otros instrumentos de capital

Activos financieros disponibles para la venta

Valores representativos de deuda	
Otros instrumentos de capital	

Inversiones crediticias

- Depósitos en entidades de crédito
- Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida
- Crédito a la clientela
- Valores representativos de deuda
- Otros activos financieros

Otros activos de explotación

Subtotal**Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación**

Cartera de negociación

Depósitos de entidades de crédito
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida
Depósitos de la clientela
Débitos representados por valores negociables
Derivados de negociación
Posiciones cortas de valores

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

Depósitos de entidades de crédito
Depósitos de la clientela
Débitos representados por valores negociables

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto

Depósitos de entidades de crédito
Depósitos de la clientela
Débitos representados por valores negociables

Pasivos financieros a coste amortizado

Depósitos de bancos centrales
Depósitos de entidades de crédito
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida
Depósitos de la clientela
Débitos representados por valores negociables
Otros pasivos financieros

Otros pasivos de explotación

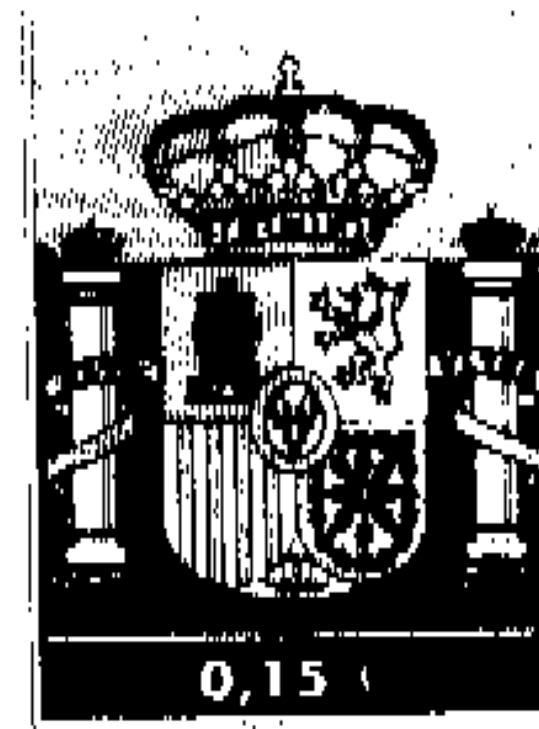
Subtotal

Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)

(*) Estas cifras se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

6U1856676

02/2006

TIMBRE
DEL ESTADO

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Estados de flujos de efectivo
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Inversiones

Entidades del grupo, multigrupo y asociadas
 Activos materiales
 Activos intangibles
 Cartera de inversión a vencimiento
 Otros activos financieros
 Otros activos

Subtotal

Desinversiones (+)

Entidades del grupo, multigrupo y asociadas
 Activos materiales
 Activos intangibles
 Cartera de inversión a vencimiento
 Otros activos financieros
 Otros activos

Subtotal

Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación
 Adquisición de instrumentos de capital propios
 Enajenación de instrumentos de capital propios
 Emisión/Amortización cuotas participativas
 Emisión/Amortización otros instrumentos de capital
 Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero
 Emisión/Amortización pasivos subordinados
 Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo
 Dividendos/Intereses pagados
 Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación

Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)

Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)

AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)

Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio
 Efectivo o equivalentes al final del ejercicio

Miles de euros

2005 2004 (*)

(7.281) 15.181
 (9.441) (8.273)
 (1.476) (798)
 (21.303) -

(39.501) 6.110

5.327 5.450

- 5.074

2.078 574

7.405 11.098

(32.096) 17.208

51.881 22.116

299.856 150.000

351.737 172.116

39.200 (1.320)

90.392 91.712

129.592 90.392

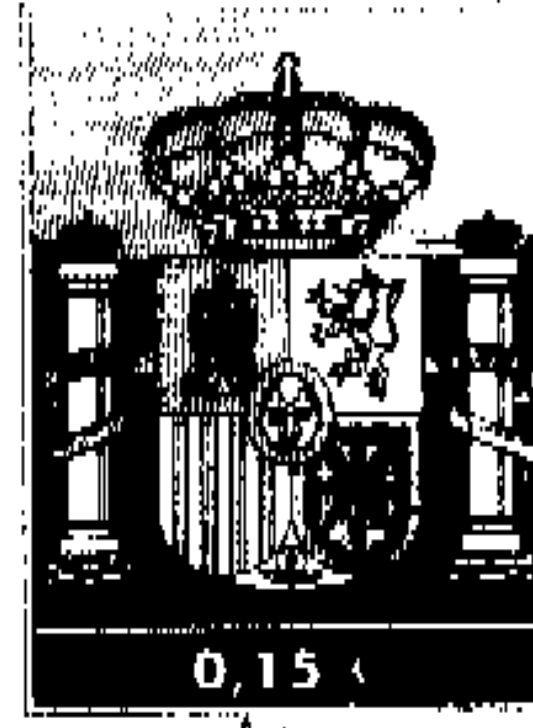
(*) Estas cifras se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

SECRET
12 APR 1964

MEMORIA

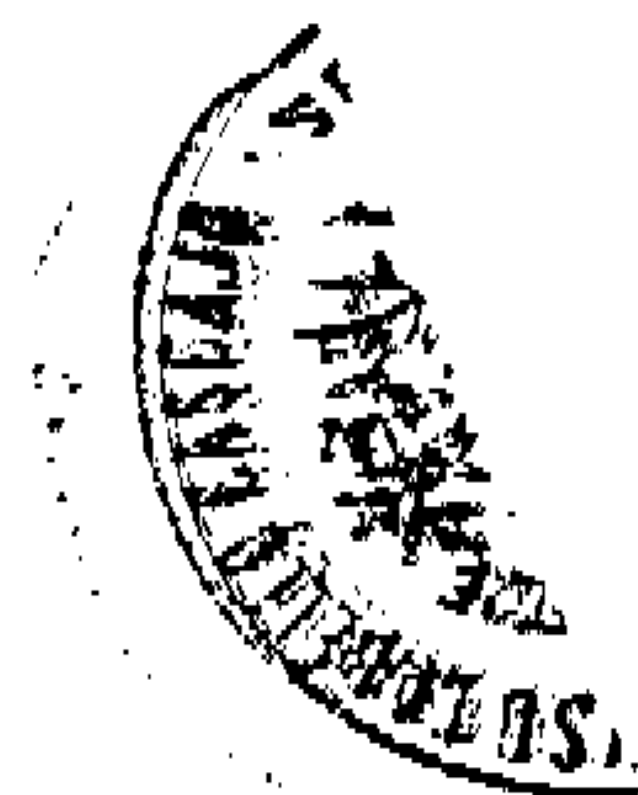
6U1856677

02/2006



ÍNDICE MEMORIA

1. INFORMACIÓN GENERAL
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES
3. PRIMERA APLICACIÓN DE LA CIRCULAR 4/2004
4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS
5. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES
6. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
7. GESTIÓN DEL RIESGO
8. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES
9. CARTERA DE NEGOCIACIÓN DE ACTIVO Y PASIVO
10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS
11. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
12. INVERSIONES CREDITICIAS
13. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO
14. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)
15. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA
16. PARTICIPACIONES
17. ACTIVO MATERIAL
18. ACTIVOS INTANGIBLES
19. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO
20. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS
21. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
22. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES
23. PROVISIONES
24. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN
25. RESERVAS
26. FONDOS Y OBRAS SOCIALES
27. SITUACIÓN FISCAL
28. PARTES VINCULADAS
29. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS, RESULTADOS NETOS DE OPERACIONES FINANCIERAS
30. COMISIONES
31. OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN
32. GASTOS DE PERSONAL
33. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN
34. OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PERDIDAS
35. OTRA INFORMACIÓN
36. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE



CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

Memoria de las cuentas anuales correspondientes
al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005

1.1.1.

1. INFORMACIÓN GENERAL

Caja Insular de Ahorros de Canarias, en adelante la Entidad, es una institución benéfico-social, exenta de lucro mercantil, calificada como Caja General de Ahorro Popular, fundada en el año 1939 por el Excmo. Cabildo Insular de Gran Canaria, cuyo objeto social fundamental es fomentar el ahorro y atender las necesidades económicas de sus clientes concediendo toda clase de operaciones de préstamos, créditos y otras cualesquiera que impliquen riesgo, así como crear y sostener obras benéfico-social propias o en colaboración.

La Entidad tiene su domicilio social en la calle Triana, nº 20 de Las Palmas de Gran Canaria, y desarrolla su actividad a través de 160 oficinas abiertas, fundamentalmente, en la Comunidad Autónoma de Canarias, empleando a 1.094 personas.

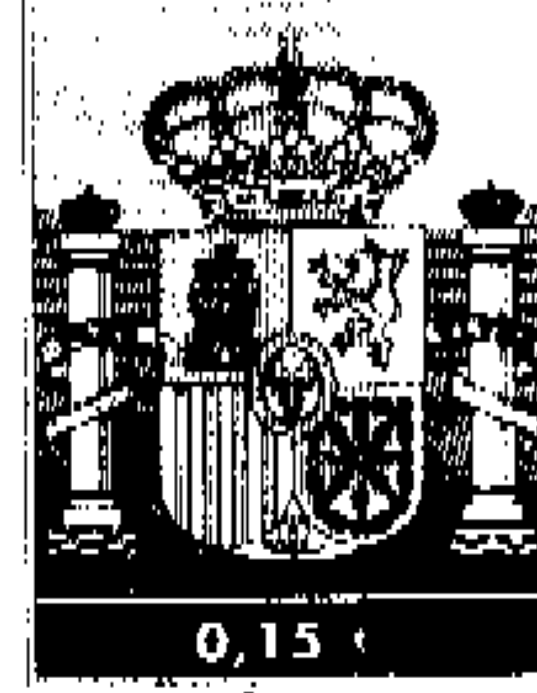
Como Entidad de Ahorro Popular, la Caja Insular de Ahorros de Canarias se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas del 2%.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma.

Estas cuentas anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Caja Insular de Ahorros de Canarias, en su reunión de 28 de marzo de 2006, y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas.

6U1856698

02/2006



2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Bases de presentación de las cuentas anuales

Estas cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 se han preparado en base a los registros contables de la Caja Insular de Ahorros de Canarias y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/2004, de 22 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Con fecha 22 de diciembre de 2004 el Banco de España publicó la Circular 4/2004, sobre las Normas de Información Financiera de las Entidades de Crédito, que derogó la Circular 4/1991 del Banco de España, que recogía la normativa contable para entidades de crédito vigente hasta el ejercicio 2004. La Circular 4/2004 tiene por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, conforme a lo dispuesto en el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de Julio de 2002, relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad. De acuerdo con la Disposición Final Única de la Circular 4/2004, ésta entró en vigor el 1 de junio de 2005 (con efecto desde el 1 de enero de 2005), siendo de aplicación en la preparación de las cuentas anuales del primer ejercicio cerrado con posterioridad a dicha fecha.

Estas cuentas anuales han sido las primeras elaboradas de acuerdo con la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre. Esta normativa, con respecto a la que se encontraba en vigor al formularse las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2004 (Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio) supone:

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

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido adaptadas para reflejar los cambios contables recogidos en la Circular 4/2004 tal y como se establece en la Disposición Transitoria Primera de la citada Circular, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos.

Estas cuentas anuales de la Entidad, que han sido formuladas por sus Administradores, se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad. No obstante, los



Administradores estiman que las cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General el 20 de junio de 2005.

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Los cambios en los criterios contables, suponen ajustar los importes de las partidas afectadas utilizando como contrapartida la partida del patrimonio neto que corresponda en el balance de apertura más antiguo sobre el que se publique información comparativa, como si el nuevo criterio contable siempre se hubiese aplicado. No se realiza la aplicación retroactiva del nuevo criterio cuando ésta sea impracticable o la disposición que lo ha modificado fije la fecha desde la que se debe aplicar. Cuando se detectan errores procedentes de ejercicios anteriores resultado de omisiones o inexactitudes o fallos al utilizar información disponible en dichos períodos, estos errores se corregirán aplicando las mismas reglas comentadas anteriormente para el caso de producirse un cambio en los criterios contables aplicados.

En la Nota 3 se explica el efecto de la transición a las normas recogidas en la Circular 4/2004 sobre el patrimonio neto, la situación financiera y los resultados del ejercicio 2004.

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales

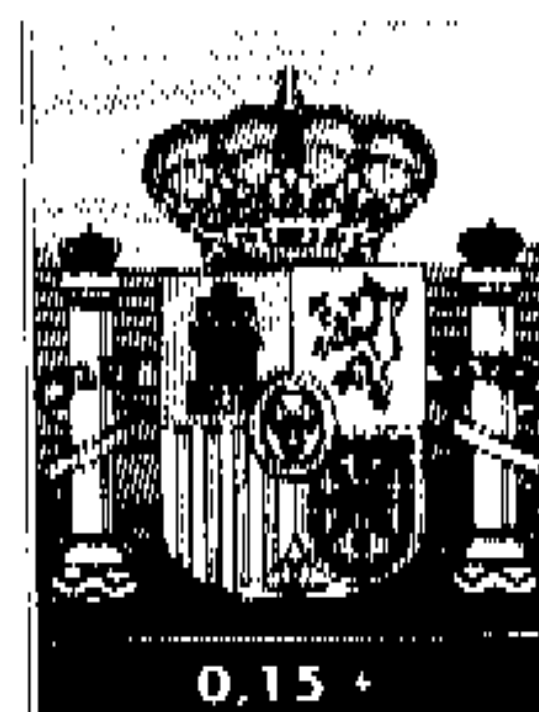
La preparación de estas cuentas anuales, de conformidad con la Circular 4/2004, requiere que los Administradores de la Entidad realicen juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (véase Nota 4.j).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véase Notas 4.r).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 4.m, 4.o, 17 y 18).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (véase Nota 7.d).

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

6U1856699

02/2006



c) 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 nivel 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 de la Entidad excedían de los requeridos por la citada normativa en 133.458 y 108.827 miles de euros, respectivamente.

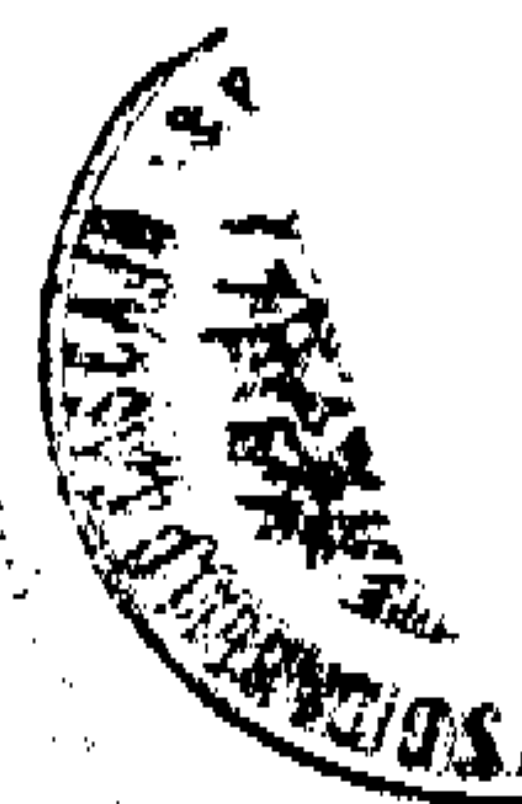
Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los recursos propios computables del Grupo son los siguientes:

	Miles de euros		
	2005	2004 (**)	2004 (*)
Capital	-	-	-
Reservas	307.309	280.116	315.755
Reservas en Sociedades Consolidadas	10.353	9.921	9.923
Deducciones	(2.470)	(1.729)	(841)
Recursos propios básicos	315.192	288.308	324.837
Reservas de Revalorización	37.219	37.299	-
Fondos de la Obra Social	865	298	298
Financiación Subordinada	134.383	83.459	83.459
Recursos propios de segunda categoría	172.467	121.056	83.757
Otras deducciones	-	-	-
Recursos propios computables	487.659	409.364	408.594
Recursos propios mínimos	354.201	307.293	299.767

(*) Saldos según figuran en las cuentas anuales del ejercicio 2004 preparadas de acuerdo con los principios contables recogidos en la Circular 4/1991 del Banco de España.

(**) Saldos calculados de conformidad con la Circular 4/2004 (ver Nota 3).

A esas mismas fechas, los riesgos ponderados del Grupo, resultantes de aplicar a cada tipo de riesgo el porcentaje establecido por la Circular 5/1993, ascendían a 4.404.396 y 3.833.506 miles de euros, respectivamente.



De acuerdo con lo anterior, al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 los ratios de solvencia son:

	2005	2004 (**)	2004 (*)
Sobre recursos propios básicos	7,12	7,51	8,67
Sobre recursos propios de segunda categoría	3,89	3,15	2,23
Sobre recursos propios totales	11,01	10,66	10,90

(*) Saldos según figuran en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 preparadas de acuerdo con los principios contables recogidos en la Circular 4/1991 del Banco de España.

(**) Saldos calculados de conformidad con la Circular 4/2004 (ver Nota 3).

d) Fondo de garantía de depósitos

La Entidad está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 1.249 miles de euros (1.032 miles de euros en el ejercicio 2004), aproximadamente, que se ha registrado en el capítulo "Otros Gastos de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 31).

3. PRIMERA APLICACIÓN DE LA CIRCULAR 4/2004

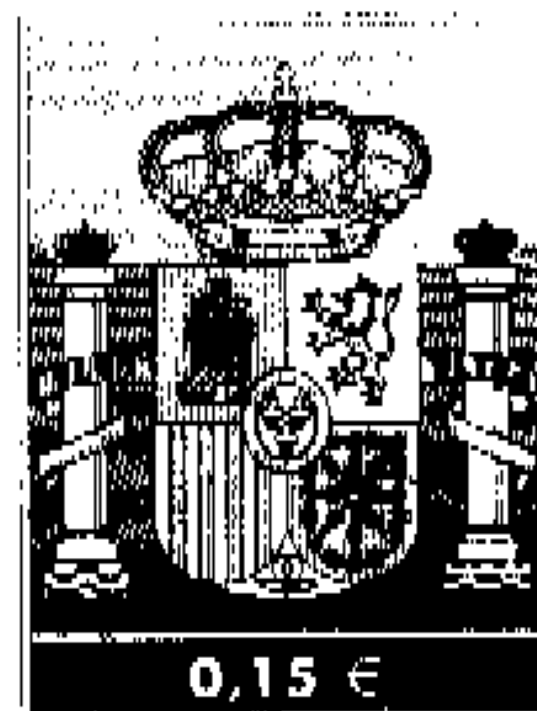
Como se indica en la Nota 2.a) las cuentas anuales se presentan siguiendo la normativa establecida en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre. La Disposición Transitoria Primera de dicha Circular regula los criterios a aplicar, así como la información a desglosar en las cuentas anuales del ejercicio 2005, en relación con la primera aplicación de la Circular. De acuerdo con esta Disposición Transitoria la información comparativa correspondiente al ejercicio 2004 presentada en las cuentas anuales del ejercicio 2005 debe prepararse bajo los mismos criterios de presentación y valoración que los aplicados sobre las operaciones del 2005, salvo por las excepciones recogidas en la mencionada Disposición Transitoria.

Asimismo, los ajustes derivados de la aplicación de los criterios establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España, sobre el patrimonio neto del balance de apertura al 1 de enero de 2004 (fecha de transición), sobre la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 y el efecto acumulado de ambos sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2004 se han cargado o abonado en la partida correspondiente del patrimonio neto en la contabilidad del ejercicio 2005.

La Circular 4/2004 exige que las primeras cuentas anuales elaboradas por aplicación de la misma incluyan una conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio inmediatamente anterior con los saldos de cierre del ejercicio precedente y de apertura de ejercicio al que estas cuentas anuales se refieren.

6U1856700

02/2006



En la Nota 3.1. se presenta la conciliación de los saldos del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias, debiendo entenderse por:

- Saldos según 4/1991: saldos de las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos, valorados de acuerdo a lo dispuesto en la normativa anteriormente aplicada por la Caja (Circular 4/1991 de Banco de España), clasificados en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo a los criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España aplicados en la elaboración de las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2005.
- Diferencias: ajustes y reclasificaciones que han sido necesarios realizar para pasar de los saldos de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos 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 de Banco de España aplicada por la Caja en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2005.
- Saldos según 4/2004: saldos de las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos, valorados de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, aplicada en la elaboración de las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2005, clasificados en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo a dichos criterios de la Circular 4/2004 de Banco de España, aplicados en la elaboración de las mencionadas cuentas anuales de ejercicio 2005.

3.1. CONCILIACIÓN DE LOS BALANCES DE SITUACIÓN Y CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2004

A continuación se muestra la conciliación entre los balances de situación resumidos al 1 de enero de 2004 y 31 de diciembre de 2004 y para la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004, preparados con el formato de la Circular 4/2004 pero aplicando los criterios de valoración de la Circular 4/1991 y los mismos estados preparados con los criterios de presentación y valoración de la Circular 4/2004, detallando para cada línea del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias, los ajustes y reclasificaciones practicados con motivo de la entrada en vigor de la nueva Circular.

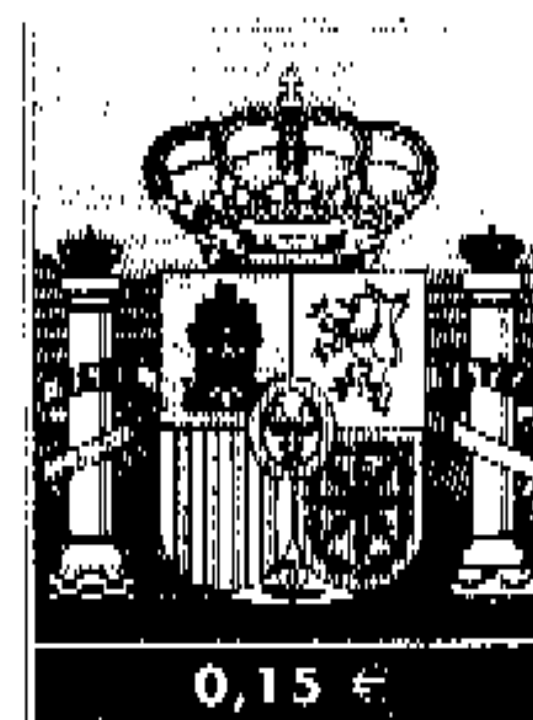


CONCILIACIÓN DEL BALANCE DE SITUACIÓN AL 1 DE ENERO DE 2004

Miles de euros				
	Notas	Saldo según 4/1991	Diferencias	Saldo según 4/2004
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales		91.710	2	91.712
Cartera de negociación	3.3.a	319	3.870	4.189
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	3.3.b	218.451	(7.225)	211.226
Inversiones crediticias	3.3.c	3.054.911	1.173	3.056.084
Cartera de inversión a vencimiento		185.412	-	185.412
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Derivados de cobertura	3.3.d	-	2.451	2.451
Activos no corrientes en venta		17.190	(11.428)	5.762
Participaciones		81.440	519	81.959
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-	-
Activo material	3.3.e	74.927	67.851	142.778
Activo intangible		170	959	1.129
Activos fiscales	3.3.f	26.689	18.376	45.065
Periodificaciones		18.369	(16.318)	2.051
Otros activos		2.940	(2.940)	-
TOTAL ACTIVO		3.772.528	57.290	3.829.818
PASIVO				
Cartera de negociación	3.3.a	2.451	5	2.456
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		3.437.755	28.539	3.466.294
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Derivados de cobertura	3.3.d	-	1.226	1.226
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-	-
Provisiones	3.3.g	16.234	11.510	27.744
Pasivos fiscales	3.3.f	1.216	21.200	22.416
Periodificaciones		21.962	(9.488)	12.474
Otros pasivos		5.542	(1.189)	4.353
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-	-
TOTAL PASIVO		3.485.160	51.803	3.536.963
PATRIMONIO NETO				
Ajustes por valoración	3.3.h	-	2.073	2.073
Fondos propios	3.3.i	287.368	3.414	290.782
TOTAL PATRIMONIO NETO		287.368	5.487	292.855
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.772.528	57.290	3.829.818

6U1856701

02/2006



CONCILIACIÓN DEL BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

		Miles de euros		
		Saldo según 4/1991	Diferencias	Saldo según 4/2004
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales		90.312	80	90.392
Cartera de negociación	3.3.a	4.588	9.677	14.265
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	3.3.b	345.442	14.878	360.320
Inversiones crediticias	3.3.c	3.696.629	(2.578)	3.694.051
Cartera de inversión a vencimiento		195.253	(14.915)	180.338
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Derivados de cobertura	3.3.d	-	22.340	22.340
Activos no corrientes en venta		19.691	(12.519)	7.172
Participaciones		66.700	71	66.771
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-	-
Activo material	3.3.e	75.922	66.999	142.921
Activo intangible		498	890	1.388
Activos fiscales	3.3.f	28.291	19.624	47.915
Periodificaciones		28.307	(25.441)	2.866
Otros activos		307	2	309
TOTAL ACTIVO		4.551.940	79.108	4.631.048
PASIVO				
Cartera de negociación	3.3.a	1.298	1.700	2.998
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		4.181.370	50.196	4.231.566
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Derivados de cobertura	3.3.d	-	2.464	2.464
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-	-
Provisiones	3.3.f	42.305	11.635	53.940
Pasivos fiscales	3.3.g	1.216	22.114	23.330
Periodificaciones		22.430	(13.388)	9.042
Otros pasivos		5.760	(1.123)	4.637
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-	-
TOTAL PASIVO		4.254.379	73.598	4.327.977
PATRIMONIO NETO				
Ajustes por valoración	3.3.h	-	3.850	3.850
Fondos propios	3.3.i	297.561	1.660	299.221
TOTAL PATRIMONIO NETO		297.561	5.510	303.071
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		4.551.940	79.108	4.631.048

a) Ajuste correspondiente a la reversión de las provisiones por adjudicación de activos recuperados en aplicación de los criterios de la Circular 4/1991.



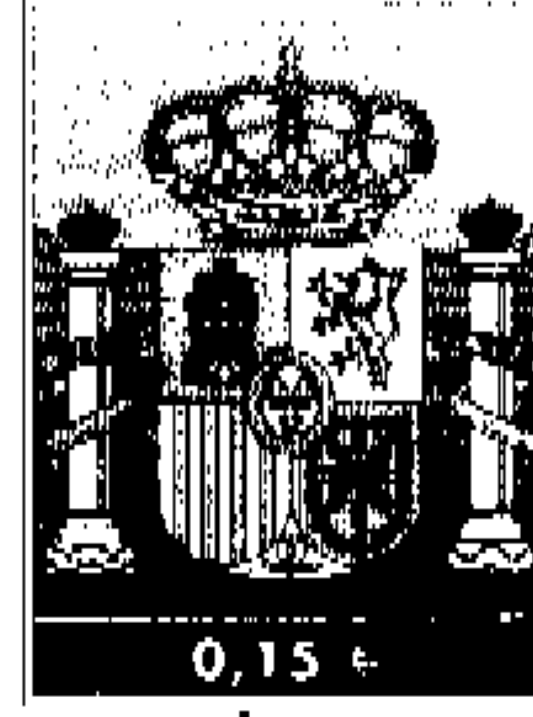
CONCILIACIÓN DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2004

	Miles de euros		
	Saldo según 4/1991	Diferencias	Saldo según 4/2004
PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
Intereses y rendimientos asimilados	157.519	(4.934)	152.585
Intereses y cargas asimiladas	(56.061)	-	(56.061)
Rendimiento de instrumentos de capital	649	-	649
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	102.107	(4.934)	97.173
Comisiones percibidas	43.437	(224)	43.213
Comisiones pagadas	(5.426)	-	(5.426)
Resultados de operaciones financieras (neto)	237	319	556
Diferencias de cambio (neto)	691	-	691
MARGEN ORDINARIO	141.046	(4.839)	136.207
Otros productos de explotación	1.146	2.550	3.696
Gastos de personal	(58.117)	(209)	(58.326)
Otros gastos generales de administración	(23.580)	364	(23.216)
Amortización	(7.764)	(595)	(8.359)
Otras cargas de explotación	(1.642)	329	(1.313)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	51.089	(2.400)	48.689
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(14.013)	(2.643)	(16.656)
Dotaciones a provisiones (neto)	(19.902)	74	(19.828)
Otras ganancias	6.510	898	7.408
Otras pérdidas	(3.020)	1.373	(1.647)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	20.664	(2.698)	17.966
Impuesto sobre beneficios	(1.971)	944	(1.027)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	18.693	(1.754)	16.939
RESULTADO DEL EJERCICIO	18.693	(1.754)	16.939

La columna de diferencias de los estados anteriores recoge el total de ajustes y reclasificaciones realizados sobre la cifras del ejercicio 2004. Se consideran reclasificaciones aquellas que solo suponen reclasificar determinadas partidas del activo, pasivo o de la cuenta de pérdidas y ganancias para adecuarlas a los nuevos criterios de presentación, mientras que ajustes son aquellos derivados de la aplicación de nuevos criterios de valoración, reconocimiento de ingresos o gastos que han tenido efecto en el patrimonio neto de la Entidad.

6U1856702

02/2006



3.2 EXPLICACIÓN DE LAS RECLASIFICACIONES

Las principales reclasificaciones efectuadas sobre las distintas partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de aplicar los criterios de presentación de la Circular 4/2004 a las cifras del ejercicio 2004 presentadas de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España han sido las siguientes:

1. Los instrumentos financieros se han distribuido dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su valoración. Estas categorías para los activos financieros son las siguientes: "cartera de negociación", "otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", "activos financieros disponibles para la venta", "inversiones crediticias" y "cartera de inversión a vencimiento". Los pasivos financieros se clasifican en: "cartera de negociación", "otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", "pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto" y "pasivos financieros a coste amortizado".
2. Los activos adjudicados, entendidos como aquellos activos que la Entidad recibe de sus prestatarios, u otros deudores, para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos, se clasifican en un epígrafe propio, a efectos de la Circular 4/2004, denominado "activos no corrientes en venta". Conforme a la Circular 4/1991 estos activos estaban clasificados dentro del epígrafe de inmovilizado material.
4. Los intereses devengados, tanto explícitos como implícitos, aparecen sumando la línea de activos o pasivos financieros que han generado dichos intereses conforme a la nueva normativa a aplicar. Según la antigua Circular 4/1991 del Banco de España, estos intereses devengados eran contabilizados en el epígrafe de Periodificaciones del activo o pasivo según correspondiese.
5. Los activos y pasivos clasificados según la Circular 4/1991 del Banco de España como "otros activos" y "otros pasivos" considerados como instrumentos financieros, tal y como se definen en la Nota 4.g), se han reclasificado a los epígrafes "otros activos financieros" y "otros pasivos financieros".
6. Los activos financieros correspondientes a las participaciones en las entidades del grupo y multigrupo, anteriormente registradas en el epígrafe de "participaciones en empresas del grupo" han sido incluidos en el epígrafe de "participaciones", donde se engloban las participaciones en las empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
7. En lo que respecta a la cuenta de pérdidas y ganancias el único traspaso significativo corresponde a la desaparición de los epígrafes "Beneficios y quebrantos extraordinarios" en la nueva normativa a aplicar, habiendo sido principalmente reclasificados los importes de dichos conceptos a los epígrafes de "otras ganancias" y "otras pérdidas".

3.3 EXPLICACIÓN DE LOS AJUSTES

Los principales ajustes efectuados sobre las distintas partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias se corresponden con:

a) Cartera de negociación

De acuerdo con la nueva Circular la cartera de negociación que incluye aquellos derivados no asignados a relaciones de cobertura se valoran por su valor razonable, por lo que la aplicación retrospectiva de este criterio ha supuesto el registro en reservas de los resultados latentes en las posiciones clasificadas en esta cartera al 1 de enero de 2004, así como el registro en pérdidas y ganancias de la variación de dichos resultados latentes durante el ejercicio 2004.

b) Activos financieros disponibles para la venta

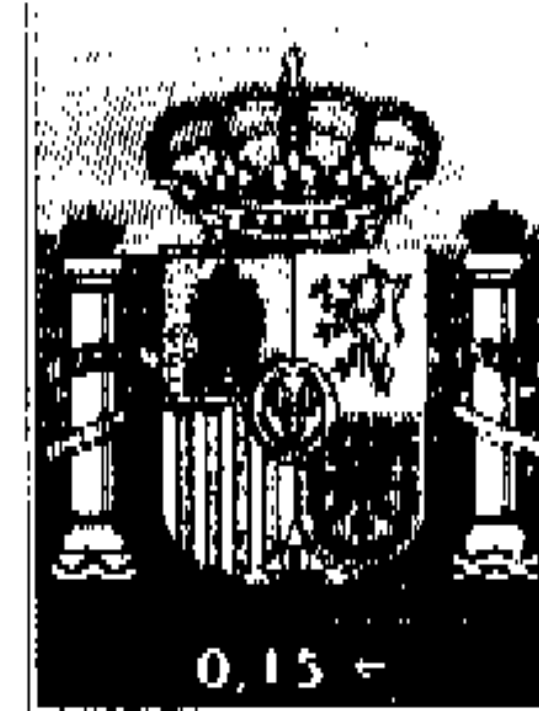
Los activos clasificados en esta cartera también se registran por su valor razonable, llevando tanto las plusvalías como las minusvalías, netas de su efecto fiscal, a una partida separada del patrimonio "Ajustes por valoración".

c) Inversiones crediticias

Los ajustes registrados en este epígrafe se corresponden, básicamente, con los impactos derivados de los cambios en los criterios de reconocimiento de las comisiones asociadas a la creación de instrumentos financieros y a los nuevos criterios establecidos para la determinación de las pérdidas por deterioro. El detalle es el siguiente:

La Entidad ha calculado para las distintas fechas las pérdidas por deterioro en función del nuevo modelo de estimación establecido en la Circular 4/2004. La diferencia respecto a la anterior normativa ha supuesto la liberación de provisiones constituidas por importe de 8.196 miles de euros y una mayor dotación en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 de 483 miles de euros al 1 de enero y 31 de diciembre de 2004, respectivamente, antes del efecto fiscal.

De acuerdo con la Circular 4/2004 las comisiones cobradas por servicios financieros que se consideran forman parte integral del rendimiento del instrumento financiero se difieren, netas de los costes directos relacionados, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida del instrumento como un ajuste al rendimiento efectivo de la operación. Sin embargo, con la anterior norma la Entidad registraba estas comisiones en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su cobro. La aplicación retrospectiva de este nuevo criterio sobre la cartera de instrumentos financieros al 1 de enero de 2004 ha supuesto un ajuste de 13.258 miles de euros antes de impuestos y una disminución de los resultados del ejercicio 2004 de 2.606 miles de euros, consecuencia de las comisiones retrocedidas y devengadas durante el ejercicio 2004 (4.934 miles de euros) menos el efecto de los costes directos registrados como "Otros productos de explotación" por importe de 2.328 miles de euros.



6U1856703

02/2006

d) Derivados de cobertura

Todos los derivados asignados a relaciones de cobertura que cumplan los requisitos de la circular 4/2004 en cuanto a documentación y eficacia, se valoran por su valor razonable, registrándose los cambios en los mismos en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto para las coberturas de flujos de efectivo, en las que el valor razonable del derivado se registra a una partida separada del patrimonio neto (Ajustes por valoración), por la parte eficaz de la cobertura. Adicionalmente, en las coberturas de valor razonable, los cambios en el valor razonable del elemento cubierto consecuencia del riesgo cubierto se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por tanto, la aplicación retrospectiva de este criterio ha supuesto el registro en reservas de los resultados latentes al 1 de enero de 2004, así como el registro en pérdidas y ganancias de la variación de dichos resultados latentes durante el ejercicio 2004.

e) Activo Material

Los ajustes realizados en el epígrafe de Activo material se deben principalmente a que la Circular 4/2004 permite que en la fecha de transición (1 de enero de 2004) cualquier elemento del activo material de libre disposición se contabilice por su valor razonable, siendo este valor actualizado el coste atribuido en dicha fecha. A dicha fecha la diferencia entre el valor en libros y el valor razonable, obtenido de tasaciones realizadas por terceros independientes, de los elementos que la Entidad decidió revalorizar (edificios y terrenos de uso propio de libre disposición) ascendía a 57.383 miles de euros, antes de impuestos, que supuso un abono en reservas de revalorización de 37.299 miles euros. Adicionalmente la diferencia entre la amortización cargada a la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con la anterior normativa y el cargo por amortización que se hubiese realizado en el ejercicio 2004 teniendo en cuenta la revalorización comentada, ascendió a 123 miles de euros (80 miles de euros después de impuestos).

f) Activos y Pasivos fiscales

Los ajustes realizados en este epígrafe se corresponden principalmente con el registro de los efectos fiscales derivados de los ajustes de primera aplicación descritos en esta Nota.

g) Pensiones

El principal efecto está relacionado con la valoración de los compromisos por pensiones de prestación definida, para los que la Circular 4/2004 requiere que las hipótesis utilizadas sean insesgadas y compatibles entre sí, aplicándose el tipo de interés de mercado correspondiente a activos de alta calidad. Como resultado de la aplicación de estos criterios, la Entidad ha realizado una revisión de todas las hipótesis utilizadas en la valoración de los compromisos existentes, cancelando el déficit existente al 1 de enero de 2004, por un importe de 19.207 miles de euros, y la pérdidas actuariales acumuladas al 1 de enero de 2004, con un impacto en el patrimonio

01/12/2004

h) Ajustes por valoración

El detalle de los ajustes realizados sobre este epígrafe del balance de situación al 1 de enero y 31 de diciembre de 2004 se corresponden con las diferencias entre el valor en libros y el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta (neto de su efecto fiscal y de las pérdidas por deterioro llevadas a la cuenta de pérdidas y ganancias) con el siguiente detalle:

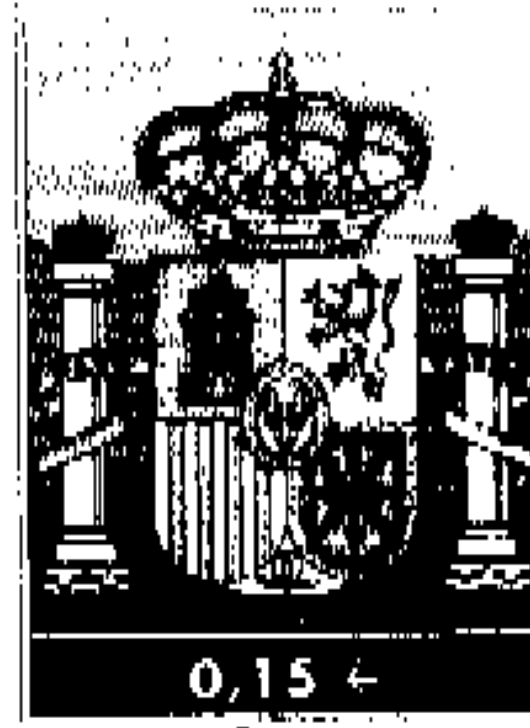
	Miles de euros					
	Revaluación al 01/01/04	Efecto impositivo	Ajustes valoración 1/01/04	Revaluación al 31/12/04	Efecto impositivo	Ajustes valoración 31/12/04
Valores representativos de deuda	3.072	1.075	1.997	4.766	1.668	3.098
Otros instrumentos de capital	117	41	76	1.157	405	752
	<u>3.189</u>	<u>1.116</u>	<u>2.073</u>	<u>5.923</u>	<u>2.073</u>	<u>3.850</u>

i) Fondos propios

El ajuste registrado en este epígrafe se corresponde con el total de ajustes de primera aplicación realizados, determinados al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 por la aplicación retrospectiva de las normas contenidas en la Circular 4/2004, netos de su correspondiente efecto fiscal, de los que los mas significativos se han descrito en las Notas anteriores. El cuadro siguiente muestra un detalle de los principales impactos agrupados por conceptos:

	Miles de euros				
	Ajustes al patrimonio 01/01/04	Efecto impositivo	Ajustes al resultado 31/12/04	Efecto impositivo	Ajustes al patrimonio 31/12/04
Pérdidas por deterioro de activos financieros disponibles para la venta	(15.228)	5.330	489	(171)	(9.580)
Ajuste por deterioro de inversiones crediticias	8.196	(2.868)	(483)	169	5.014
Ajustes por diferimiento de comisiones	(13.258)	4.640	(2.607)	912	(10.313)
Revalorización de activos materiales	57.383	(20.084)	(123)	43	37.219
Compromisos por pensiones	(31.846)	11.146	1.373	(481)	(19.808)
Garantías financieras	(365)	128	120	(42)	(159)
Valoración activos no corrientes en venta	-	-	(929)	325	(604)
Otros no significativos	373	(133)	(538)	189	(109)
	<u>5.255</u>	<u>(1.841)</u>	<u>(2.698)</u>	<u>944</u>	<u>1.660</u>

6U1856704



02/2006

PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales, son los que se resumen a continuación, y se ajustan a lo dispuesto por la normativa de Banco de España:

a) Principio de empresa en funcionamiento

La información contenida en estas cuentas anuales se ha elaborado considerando que la gestión de la Entidad continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni para una hipotética liquidación.

b) Principio de devengo

Estas cuentas anuales, salvo en lo relacionado con el estado de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Compensación 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.

d) Combinación de negocios y consolidación

La Entidad es cabecera de un grupo de sociedades, cuyo detalle e información más relevante se incluyen en la Nota 16 y en el Anexo I. En aplicación de la normativa vigente, los Administradores de la Entidad han formulado, con esta misma fecha, las cuentas anuales consolidadas de Grupo Caja Insular de Ahorros de Canarias. El efecto de dicha consolidación sobre el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, sobre el estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y sobre la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 adjuntos, supone incrementar la cifra total de activos en 7.522 y 1.725 miles de euros, las reservas en 10.367 y 9.923 miles de euros, el patrimonio neto en 11.683 y 10.647 miles de euros y el beneficio neto del ejercicio en 982 y 444 miles de euros, respectivamente en cada uno de los citados ejercicios.



c) Operaciones en moneda extranjera

A los efectos de estas cuentas anuales se ha considerado como moneda funcional y de presentación el euro, entendiéndose por moneda extranjera cualquier moneda distinta del euro.

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio de contado. Con posterioridad a ese momento, se aplican las siguientes reglas:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se han convertido al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se han convertido al tipo de cambio de la fecha en la que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.
- Las amortizaciones se han convertido aplicando el tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, con la excepción de diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa a patrimonio neto, desglosando el componente del tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

Al cierre del ejercicio 2005 el importe global en la Entidad de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 23.629 miles de euros (24.028 miles de euros en el ejercicio 2004) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 20.863 miles de euros (21.974 miles de euros en el ejercicio 2004) (véase Nota 7 b.).

f) Reconocimiento de ingresos y gastos

Como criterio general, los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida o que se va a percibir, menos los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Cuando la entrada de efectivo se difiere en el tiempo, el valor razonable se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros.

6U1856705

02/2006



El reconocimiento de cualquier ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias o en el estado de cambios en el patrimonio neto se supeditará al cumplimiento de las siguientes premisas:

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que la Entidad reciba los beneficios económicos.
- La información sea verificable y se presenta de forma fiel.

Cuando surgen dudas respecto al cobro de un importe previamente reconocido entre los ingresos, la cantidad cuya cobrabilidad ha dejado de ser probable, se registra como un gasto y no como un menor ingreso.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados individualmente como deteriorados por la Entidad, así como aquellos para los que se hubiesen calculado colectivamente las pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

Los intereses y dividendos se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias en base a los siguientes criterios:

- Los intereses se reconocen utilizando el tipo de interés efectivo para su reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Los dividendos se reconocen cuando se declara el derecho del accionista a recibir el pago.

No obstante lo anterior, los intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición del instrumento y pendientes de cobro no forman parte del coste de adquisición ni se reconocen como ingresos.

g) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un activo financiero es cualquier contrato que sea dinero en efectivo, un instrumento de capital de otra entidad, un derecho contractual a recibir dinero u otro activo financiero de un tercero o intercambiar con un tercero, activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente favorables.

Un pasivo financiero es cualquier compromiso que suponga una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero, o intercambiar con un tercero, activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente desfavorables.

Los instrumentos financieros emitidos por la Entidad, así como, sus componentes, son clasificados como activos financieros, pasivos financieros o instrumentos de capital en la

SECRETARÍA DE ECONOMÍA

fecha de su reconocimiento inicial, de acuerdo con su fondo económico cuando éste no coincida con su forma jurídica.

Las remuneraciones, los cambios de valor en libros, así como, los resultados asociados a la recompra o refinanciación de los pasivos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias se registran los costes de emisión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (en ocasiones denominada activo subyacente), que no requiere una inversión inicial, o ésta es muy pequeña en relación a otros instrumentos financiero con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado, y que se liquida en una fecha futura.

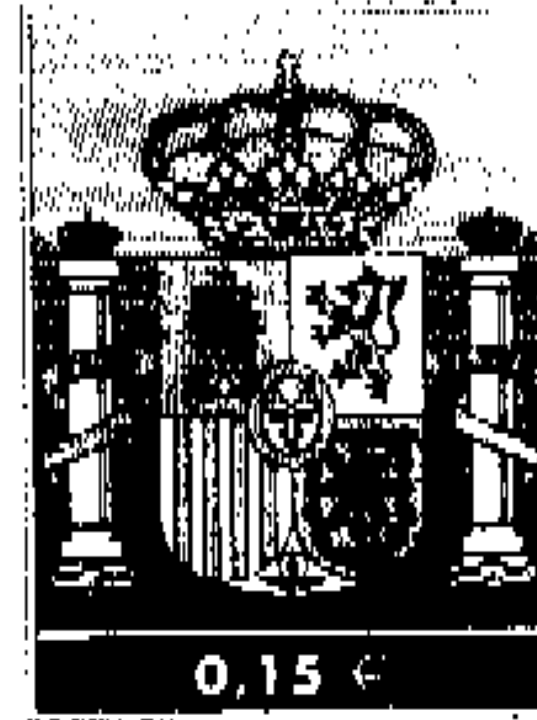
La Entidad emite instrumentos financieros híbridos que incluyen un contrato principal diferente de un derivado y un contrato financiero derivado, denominado derivado implícito. Estos derivados implícitos se segregan de dichos contratos principales y se tratan de manera independiente a efectos contables, si las características y riesgos económicos del derivado implícito no están estrechamente relacionadas con las del contrato principal que no es un derivado, si un instrumento distinto con las mismas condiciones que las del derivado implícito cumpliría la definición de derivado y si el contrato híbrido no se valora por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

El valor inicial de los derivados implícitos que se separan del contrato principal y que son opciones, se obtiene sobre la base de sus propias características, y los que no son opciones tienen un valor inicial nulo. Cuando la Entidad no tiene capacidad para estimar con fiabilidad el valor razonable de un derivado implícito, estima su valor por diferencia entre el valor razonable del contrato híbrido y el del contrato principal, siempre que ambos valores puedan ser considerados como fiables; si ello tampoco es posible, la Entidad no segrega el contrato híbrido y trata a efectos contables el instrumento financiero híbrido en su conjunto como incluido en la cartera de "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias". El contrato principal que no es un derivado se trata a efectos contables de manera independiente.

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando la Entidad se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. La Entidad reconoce los instrumentos de deuda, tales como los créditos y depósitos de dinero, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

6U1856706

02/2006



Los activos y pasivos financieros con los que la Entidad opera habitualmente son:

- Financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente (préstamos, créditos, depósitos, etc...).
- Valores tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagarés, etc.) como de instrumentos de capital (acciones y participaciones).
- Derivados; contratos cuyo resultado está relacionado con la evolución del valor de un activo subyacente (tipo de interés, tipo de cambio o una referencia similar), con un desembolso inicial no significativo o nulo y que se liquidan en una fecha futura. Además de proporcionar un resultado (pérdida o ganancia) permiten, si se cumplen determinadas condiciones, eliminar la totalidad o una parte de los riesgos financieros asociados a los saldos y transacciones de la Entidad.

g.1) Activos financieros

Son activos financieros, entre otros, el saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos centrales y en entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, el crédito a la clientela, los valores representativos de deuda, los instrumentos de capital adquiridos, excepto los correspondientes a empresas dependientes, multigrupo o asociadas, y los derivados de negociación y de cobertura.

La Entidad clasifica sus activos financieros en las siguientes carteras a efectos de valoración:

- "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias". Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.
 - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: son activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Asimismo, en caso de existir, forman parte de esta cartera los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con derivados financieros, que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y



derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

- “Inversiones a vencimiento”: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Entidad tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
- “Inversiones crediticias”: incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio de la Entidad.
- “Activos financieros disponibles para la venta”: esta cartera incluye valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento, como inversiones crediticias, o como activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital propiedad de la Entidad correspondiente a entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo y que no se hayan incluido en la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

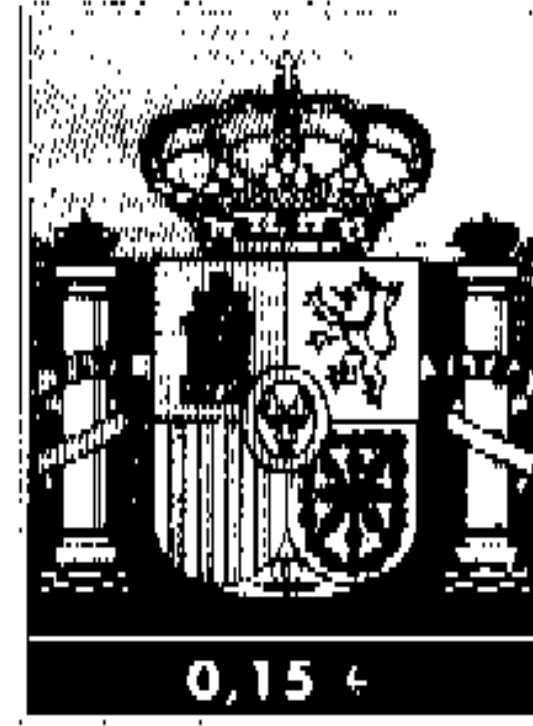
En su reconocimiento inicial en balance, los activos financieros se registran por su valor razonable. El valor razonable es la cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.

Tras su reconocimiento inicial, la Entidad valora todos los activos financieros, incluidos los derivados que sean activos, por su valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción en que pudiera incurrirse por su venta, o cualquier otra forma de disposición, con las siguientes excepciones:

- Los activos financieros incluidos en las categorías de “Inversiones crediticias”, e “Inversiones a vencimiento”, que se valoran por su coste amortizado. El coste amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.



02/2006



6U1856707

- Los activos financieros que son instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable, así como los derivados que tienen aquellos instrumentos como activo subyacente y se liquidan entregando los mismos, que se valoran al coste.

Los activos financieros que han sido designados como partidas cubiertas, o como instrumento de cobertura se valoran según lo establecido en la Nota 4.1) de esta memoria.

El valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado"). Cuando un determinado instrumento financiero, carece de precio de mercado, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

El valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados (estándar) 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 (OTC). El valor razonable de los derivados OTC 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.

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 más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Entidad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o cuando se transfieren siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente sus riesgos y beneficios o, aún no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero. En este último caso, cuando no se transmita el control del activo estos seguirán reconociéndose por su compromiso continuo, es decir, por un importe igual a la exposición de la Entidad a los cambios de valor del activo financiero transferido.

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



p.2) Pasivos financieros

Son pasivos financieros, entre otros, los depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables, derivados de negociación y de cobertura.

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración en una de las siguientes categorías:

- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:

- Cartera de negociación: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

- Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable, incluidos los seguros de vida ligados a fondos de inversión, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. A 31 de diciembre de 2005 la Entidad no tiene pasivos financieros clasificados en esta categoría.

- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros asociados con “Activos financieros disponibles para la venta” originados como consecuencia de transferencias de activos que, se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en el “Patrimonio neto”. A 31 de diciembre de 2005 la Entidad no tiene pasivos financieros clasificados en esta categoría.
- “Pasivos financieros al coste amortizado”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la

6U1856728

02/2006



Circular 4/2004 de Banco de España, hasta su vencimiento. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros se valoran por su coste amortizado, excepto:

- ❑ Los incluidos en la categoría de "Pasivos financieros valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", que se valorarán por su valor razonable, salvo los derivados que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda ser estimado de manera fiable, que se valorarán al coste.
- ❑ Los pasivos financieros surgidos en las transferencias de activos que no cumplan las condiciones para la baja del activo del balance de la entidad cedente, ya que, la entidad cedente mantiene el control del activo financiero sobre el que no se transfiere ni retiene sustancialmente sus riesgos y beneficios.
- ❑ Los pasivos financieros designados como partidas cubiertas, o como instrumentos de cobertura contable que siguen los criterios y reglas establecidos en el apartado k) de esta misma nota.

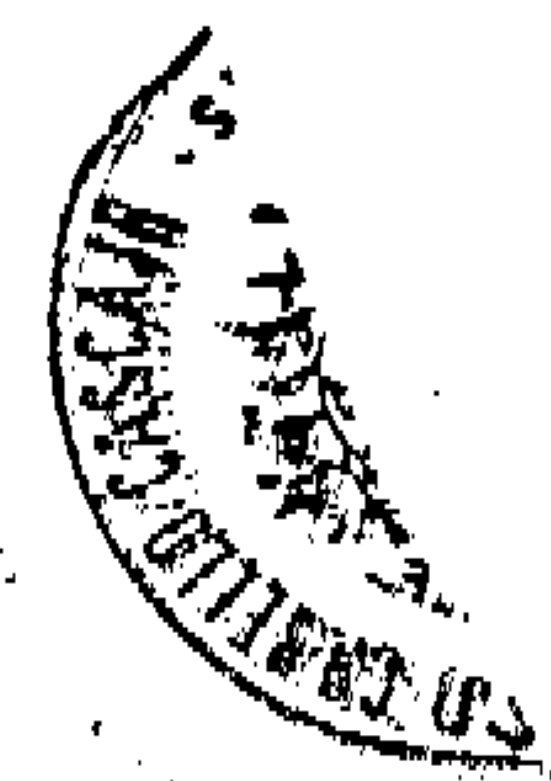
Los pasivos financieros se dan de baja del balance de la Entidad cuando se hayan extinguido o se adquieran. La diferencia entre el valor en libros de los pasivos financieros extinguidos y la contraprestación entregada, se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Entidad realiza préstamos de valores entendidos como las transacciones en las que el prestatario recibe la plena titularidad de unos valores sin efectuar más desembolso que el pago de unas comisiones, con el compromiso de devolver al prestamista unos valores de la misma clase que los recibidos. En el caso de que el prestatario deba depositar una fianza dineraria por los valores recibidos en préstamo, la operación se calificaría como una adquisición temporal de activos.

g.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

Las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros se registran dependiendo de la cartera en la que se encuentren clasificados siguiendo los siguientes criterios:

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.



- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios: (i) Los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en esta misma nota, (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se trate de activos financieros monetarios, y transitoriamente en el patrimonio neto, como "ajustes por valoración", cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se produzca su baja de balance, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias, (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto de la Entidad hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

h) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la Entidad se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste. Los principales contratos recogidos en este epígrafe, que se incluyen en la información "Pro-memoria" al final del balance, son avales (tanto financieros como técnicos), fianzas, créditos documentarios irrevocables emitidos o confirmados por la Entidad, contratos de seguro, así como, los derivados de crédito en los que la Entidad actúa como vendedora de protección.

Cuando la Entidad emite este tipo de contratos, éstos se reconocen en el epígrafe de "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación por su valor razonable y simultáneamente en la partida de "Otros activos financieros" dentro del epígrafe "Inversiones crediticias" por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando, para ambas partidas, un tipo de descuento similar al de activos financieros concedidos por la Entidad a la contraparte con similar plazo y riesgo. Con posterioridad a la emisión, este tipo de contratos se valoran registrando las diferencias contra la cuenta de pérdidas y ganancias como ingreso financiero o como comisión percibida en función de que se trate de la cuenta de "Otros activos financieros" o de "Periodificaciones" de pasivo, respectivamente.

Adicionalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, las garantías financieras se cubrirán tal y como establece en la Nota 4.j) en relación con el deterioro de valor de los activos financieros.

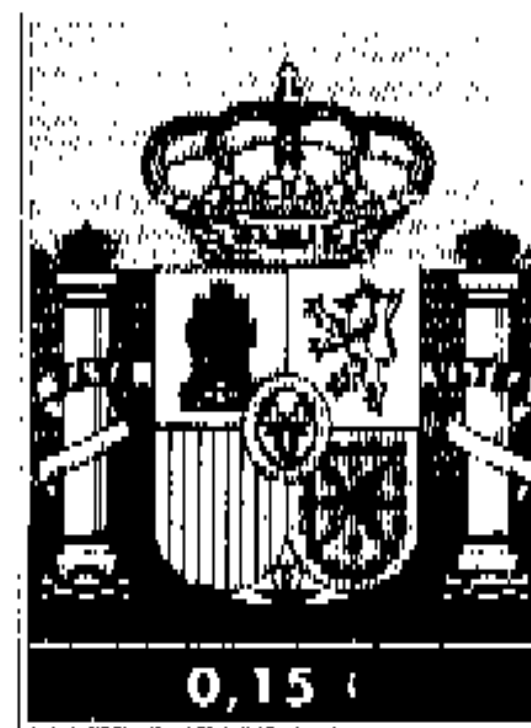
i) Participaciones

El detalle de las participaciones de la Entidad, así como, su información más relevante se incluyen en la Nota 16 y en el Anexo I. La Entidad clasifica sus participaciones de acuerdo con los siguientes criterios:

- Dependientes: Son aquellas que forman junto con la Entidad un grupo de entidades de crédito al constituir una unidad de decisión. La Entidad presume que existe unidad de decisión cuando posee la mayoría de los derechos de voto, tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración, puede disponer, en virtud de los acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los

6U1856729

02/2006



derechos de voto o ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración.

- **Multigrupo:** Son aquéllas, que no son dependientes, y que conforme a un acuerdo contractual, están controladas conjuntamente por dos o más entidades, entre las que se encuentra la Entidad u otras entidades del grupo.
- **Asociadas:** Son aquéllas sobre las que la Entidad, individualmente o junto con las restantes entidades del grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para la existencia de influencia significativa la Entidad considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada, la participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones, la existencia de transacciones significativas entre la Entidad y la participada, el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial.

Las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas se registran por su coste y se corrigen con las pérdidas por deterioro si existen evidencias del mismo. Para el cálculo de las pérdidas por deterioro, la Entidad compara el valor recuperable (siendo éste, el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y el valor en uso) con su valor en libros. Las pérdidas por deterioro, así como las recuperaciones del valor que se ponen de manifiesto a través de esta valoración se recogen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Entidad.

j) **Deterioro del valor de los activos financieros**

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

Instrumentos de deuda

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

La evidencia objetiva de deterioro se determina individualmente para los instrumentos de deuda significativos e individual y colectivamente para los grupos de instrumentos que no sean individualmente significativos.

En el caso de instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, si bien, la Entidad considera para los instrumentos cotizados como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo el valor de mercado de los mismos, siempre que éste es suficientemente fiable. El importe de las pérdidas estimadas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida una



partida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando la recuperación de la pérdida se considere remota, este importe se da de baja del activo.

En el caso de "Activos financieros disponibles para la venta", el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como "Ajustes por valoración" de "Patrimonio neto" se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se produce la recuperación.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados como deteriorados por la Entidad, así como, los que colectivamente tienen pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

La Entidad considera como activos deteriorados (riesgos dudosos) aquellos instrumentos de deuda, así como los riesgos y compromisos contingentes, para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagos, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados, o cuando se trate de instrumentos de capital, de no recuperar íntegramente el valor en libros.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se da de baja del balance de situación, sin perjuicio de las actuaciones que se puedan llevar a cabo para intentar conseguir su cobro.

El valor actual de los flujos futuros previstos se calcula descontando al tipo de interés efectivo de la operación (si la operación se contrato a tipo fijo) o al tipo de interés efectivo de la operación en la fecha de la actualización (si la operación se contrato a tipo variable). Los flujos futuros previstos son determinados teniendo en cuenta las garantías, tipos de riesgo y circunstancias en las que se prevé se van a producir los cobros.

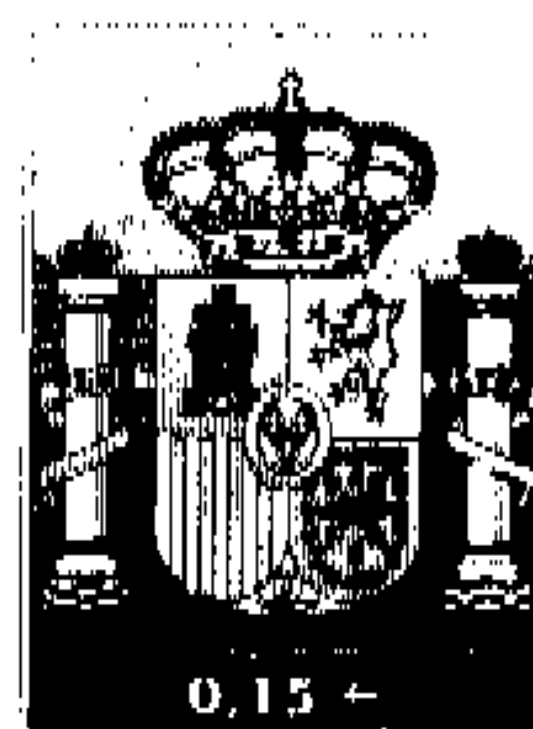
Un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia cuando se pone de manifiesto un envilecimiento de la capacidad de pago del deudor (riesgo imputable al cliente) o por materializarse el riesgo-país entendiendo como tal, aquel que concurre en los deudores residentes en un mismo país por las circunstancias específicas de éste, distintas del riesgo habitual.

Para determinar las pérdidas por deterioro de este tipo de activos la Entidad evalúa las posibles pérdidas como sigue:

- Individualmente, para todos los activos significativos y para aquellos que, no siendo significativos, no se incluyen en grupos homogéneos de características similares:

6U1856730

02/2006



antigüedad de los importes vencidos, tipo de garantía, sector de actividad, área geográfica, etc.

Colectivamente: La Entidad agrupa aquellos activos que no han sido identificados de forma individual en grupos homogéneos en función de la contraparte, situación de la operación, garantía, antigüedad de los importes vencidos y establece para cada grupo las pérdidas por deterioro (pérdidas identificadas) que se deben reconocer en las cuentas anuales sobre la base de un calendario de morosidad basado en la experiencia de la Entidad y del Sector.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas de forma específica, la Entidad cubre las pérdidas inherentes incurridas de los riesgos no identificados como deteriorados (riesgo normal) mediante una cobertura global, que se corresponde con la pérdida estadística pendiente de asignar a operaciones concretas, y se determina teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y otras circunstancias conocidas a la fecha de los estados financieros.

Dado que la Entidad no cuenta con la suficiente información estadística sobre su experiencia histórica de pérdidas por deterioro, ha utilizado los parámetros establecidos por el Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que son modificados periódicamente de acuerdo con la evolución de las condiciones del sector y del entorno.

De este modo, estas pérdidas por deterioro inherentes incurridas se determinan mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y a los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, variando dichos porcentajes en función de la clasificación de los instrumentos entre las distintas categorías de riesgo (sin riesgo, bajo, medio-bajo, medio-alto y alto).

Instrumentos de capital

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de capital se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En el caso de instrumentos de capital valorados al valor razonable e incluidos en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos pérdidas por deterioro previamente reconocidas. Las minusvalías latentes reconocidas directamente como "Ajustes por valoración" en el "Patrimonio neto" se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de "Ajustes por valoración" del "Patrimonio neto".

En el caso de instrumentos de capital valorados al coste en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro se calcula como 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. Para la determinación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, excepto los "Ajustes por valoración" debidos a coberturas de flujos de efectivo, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de capital, sin que su importe se pueda recuperar posteriormente salvo en caso de venta.

k) Cobertura del riesgo de crédito y método empleado para su cálculo

Para la determinación de las pérdidas por deterioro de sus activos financieros derivadas del riesgo de crédito, la Entidad sigue la metodología establecida en el Anexo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España.

Este modelo tiene en cuenta la experiencia de impagados y su evolución, las pérdidas por categorías homogéneas de riesgo, la calidad de las contrapartes, las garantías y el importe recuperable sobre la base de la información disponible.

La Entidad clasifica sus instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes en función de su riesgo de crédito analizando, por un lado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y, por otro, el riesgo país al que están expuestos. En aquellos casos, en los que a una operación le apliquen ambos riesgos, ésta se clasifica dentro de la categoría que implique mayor exigencia.

Riesgo de insolvencia imputable al cliente

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido.

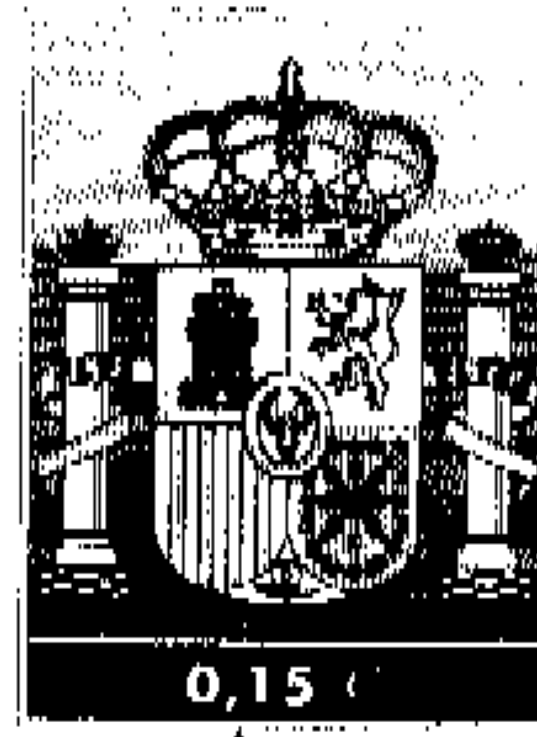
La Entidad clasifica como activos dudosos aquellos instrumentos, así como los riesgos y compromisos contingentes, para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados.

Para la cobertura de este riesgo de insolvencia imputable al cliente, la Entidad mantiene dos tipos de cobertura:

- Una cobertura específica determinada de forma individual para aquellos instrumentos clasificados como activos dudosos, teniendo en cuenta la antigüedad de los impagados, las garantías y la situación económica del cliente.
- Una cobertura genérica que cubre las pérdidas inherentes entendidas como las pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros que están pendientes de asignar a operaciones concretas, de los instrumentos de deuda no valorados por su

6U1856731

02/2006



valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación.

Para el cálculo de la estimación de la cobertura genérica, la Entidad utiliza el método establecido en la Circular 4/2004, realizando una dotación genérica que es igual a la suma del resultado de multiplicar el valor, positivo o negativo, de la variación en el periodo del importe de cada una de las clases de riesgo por el parámetro α que les corresponda, más la suma del resultado de multiplicar el importe total de las operaciones incluidas en cada una de las clases de riesgo al final del período por su correspondiente parámetro β , menos el importe de la dotación neta para cobertura específica global realizada en el periodo, entendida esta última como la dotación realizada para la cobertura específica de insolvencias imputables al cliente de los instrumentos de deuda y riesgos contingentes menos las recuperaciones de dichas coberturas específicas y de activos fallidos realizadas en el período, sin incluir las dotaciones por riesgo-país. Los parámetros α y β serán objeto de revisión y actualización periódica por el Banco de España y tienen en cuenta la pérdida inherente histórica y los ajustes para adaptarlos a las circunstancias económicas actuales. Los importes de los parámetros α y β para cada una de las clases de riesgo son:

	α	β
Sin riesgo apreciable	0%	0%
Riesgo bajo	0,6%	0,11%
Riesgo medio-bajo	1,5%	0,44%
Riesgo medio	1,8%	0,65%
Riesgo medio-alto	2,0%	1,10%
Riesgo alto	2,5%	1,64%

El saldo global de la cobertura genérica así determinado estará comprendido en todo momento entre el 33% y el 125% del importe que resulte de sumar el producto que se obtiene de multiplicar el importe de cada clase de riesgo por su correspondiente parámetro α .

Riesgo país

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como los riesgos y compromisos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por riesgo país. Para ello la Entidad clasifica los países a los que se asignan las operaciones en grupos de riesgo en función de indicadores sobre su situación económica, política, así como la capacidad y experiencia de pagos, asignando porcentajes de cobertura para cada grupo de riesgo. Se clasifican en función del riesgo país en los grupos 1 a 6 tal y como establece la Circular 4/2004 del Banco de España.



b) Coberturas contables

La Entidad utiliza derivados financieros (swaps, contratos a plazo, futuros, opciones y combinaciones de estos instrumentos), tanto formalizados en contratos estándar negociados en mercados organizados ("derivados estándar"), como negociados de forma bilateral con la contraparte al margen de mercados organizados ("derivados OTC").

Estos instrumentos son contratados por la Entidad para permitir a sus clientes el poder gestionar los riesgos que son inherentes a sus actividades, así como, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias de la Entidad y de sus activos y pasivos ("derivados de cobertura"), o bien, con el objetivo de beneficiarse de las variaciones que experimenten en el precio estos derivados.

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnan las condiciones que permitan considerarlos como de cobertura se tratan a efectos contables como "derivados de negociación".

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

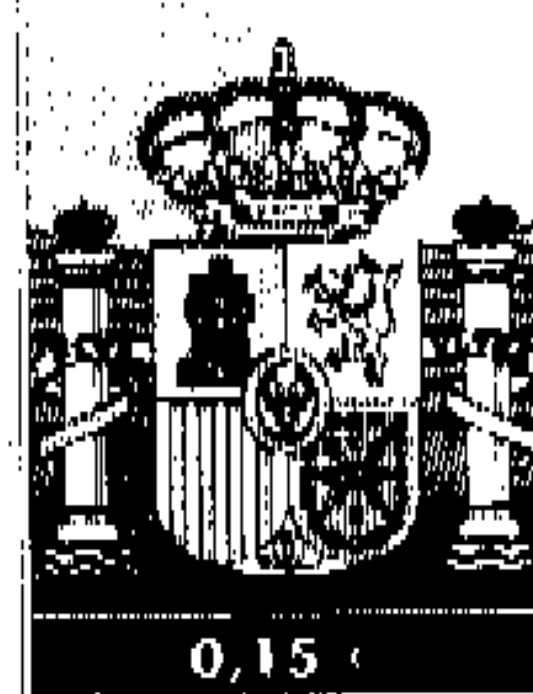
- a) Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo: 1) Las variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en los precios, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valor razonable"), 2) Las alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad ("cobertura de flujos de efectivo") y 3) La inversión neta en un negocio en el extranjero ("cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero").
- b) Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación se espera que, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva") y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta ("eficacia retrospectiva").
- c) Estar documentada adecuadamente en los propios test de efectividad, que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura, incluyendo la forma en que se pensaba conseguir y medir una cobertura eficaz; de acuerdo con la política de gestión de riesgos de la Entidad.

Las coberturas se pueden aplicar tanto a elementos o saldos individuales como a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, los activos o pasivos financieros de la cartera cubierta deben exponer a la Entidad al mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio de tipo de interés de los elementos individuales cubiertos sea similar.

La Entidad considera que una relación de cobertura es altamente eficaz cuando desde su inicio y durante la vida de la operación, los cambios en los flujos de efectivo o en el valor

6U1856732

02/2006



razonable de las partidas cubiertas ocasionados por los riesgos cubiertos son compensados, casi en su totalidad, por los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de su cobertura. Este requisito se cumple cuando los resultados de la cobertura hayan oscilado respecto a los de la partida cubierta en un rango del 80% al 125%.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación.

La Entidad utiliza los siguientes instrumentos derivados tanto para fines de cobertura como de negociación:

- En Mercados Organizados:
 - Futuros sobre bonos
 - Futuros sobre tipos de interés
 - Futuros sobre índices de renta variable
 - Opciones Call y Put sobre futuros de bonos
 - Futuros sobre acciones de renta variable
 - Opciones sobre índices de renta variable
 - Opciones sobre acciones
- En Mercados OTC son:
 - Call Money Swaps
 - Swaps
 - Opciones Call y Put (Vanilla y distintas variantes, asiática, bermuda, worst of call, con barreras knock out, etc., pudiendo ser también sobre divisas)

La Entidad clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en:

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

Contabilización de las coberturas del valor razonable

La ganancia o pérdida que surge al valorar a valor razonable los instrumentos de cobertura así como la atribuible al riesgo cubierto se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y



ganancias, aún cuando la partida cubierta se valore por su coste amortizado, o sea un activo financiero incluido en la categoría de activos financieros disponibles para la venta.

Cuando la partida cubierta se valora por su coste amortizado, su valor contable se ajusta en el importe de la ganancia o pérdida que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de la cobertura. Una vez que esta partida deja de estar cubierta de las variaciones de su valor razonable, el importe de dicho ajuste se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo recalculado en la fecha que cesa de estar ajustado, debiendo estar completamente amortizado al vencimiento de la partida cubierta.

Contabilización de las coberturas de los flujos de efectivo

La ganancia o pérdida que surge al valorar a valor razonable un instrumento de cobertura (por la parte eficaz de la cobertura) se reconoce transitoriamente en la partida de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto. La parte del valor del instrumento correspondiente a la parte ineficaz de la cobertura se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las ganancias o pérdidas acumuladas de los instrumentos de cobertura reconocidos en la partida de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto permanecen en dicha partida hasta que se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias en los períodos en los que las partidas designadas como cubiertas afectan a dicha cuenta, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo o pasivo cuando es adquirido o asumido. Si se espera que todo o parte de una pérdida registrada transitoriamente en el patrimonio neto no se pueda recuperar en el futuro, su importe se reclasifica inmediatamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando se interrumpe la cobertura, el resultado acumulado del instrumento de cobertura reconocido en la partida de "Ajustes por valoración" del "Patrimonio neto" mientras la cobertura fue efectiva se continúa reconociendo en dicha partida hasta que la transacción cubierta ocurre, momento en el que se aplican los criterios indicados en el párrafo anterior, salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

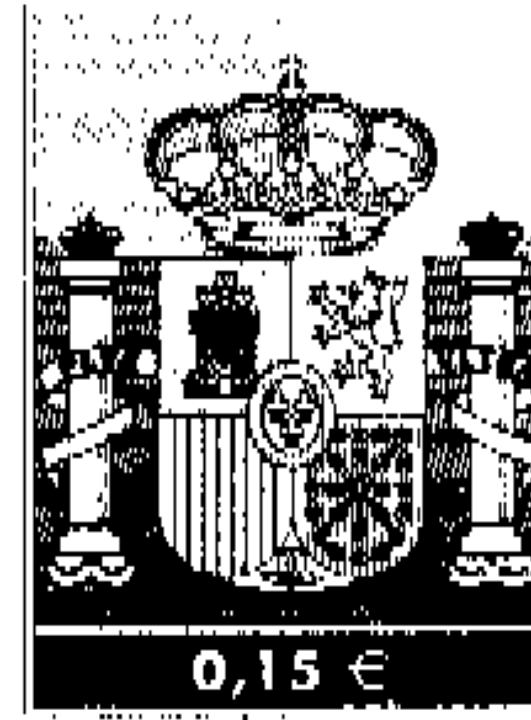
m) Activos materiales

El activo material incluye los importes de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad de la Entidad o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero. Los activos materiales se clasifican en función de su destino en: activos materiales de uso propio, inversiones inmobiliarias y activos materiales afecto a la Obra Social.

Los activos materiales de uso propio incluyen principalmente oficinas y sucursales bancarias (tanto construidas como en desarrollo) en poder de la Entidad. Las inversiones inmobiliarias recogen 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.

6U1856733

02/2006



como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado. Estos activos se valoran por su coste menos su amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro

El coste de los activos materiales incluye los desembolsos realizados, tanto inicialmente en su adquisición y producción, como posteriormente si tiene lugar una ampliación, sustitución o mejora, cuando, en ambos casos, de su uso se considere probable obtener beneficios económicos futuros.

Para determinados elementos de uso propio y de libre disposición la Entidad ha considerado que el coste de adquisición en la fecha de transición a la Circular 4/2004 (1 de enero de 2004) era el valor de mercado de dichos elementos obtenido de tasaciones realizadas por expertos independientes (ver Nota 3).

El coste de adquisición o producción de los activos materiales, neto de su valor residual, se amortiza linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil	Porcentajes de amortización utilizados
Edificios de uso propio	50-100 años	1%-2%
Inversiones inmobiliarias	50 años	2%
Mobiliario	10 años	10%
Instalaciones	6,66 años-10 años	10%-15%
Vehículos	6,66 años	15%
Equipos de automatización	4 años	25%

Los gastos de conservación y mantenimiento, que no incrementan la vida útil del activo, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren, en la partida "Otros gastos generales de administración".

Los gastos financieros incurridos en la financiación de la adquisición de activos materiales, no incrementan el coste de adquisición y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se devenguen.

Los activos adquiridos con pago aplazado se reconocen por un importe equivalente a su precio de contado reflejándose un pasivo por el mismo importe pendiente de pago. En los casos en los que el aplazamiento excede el periodo normal de aplazamiento (180 días para inmuebles, 90 días para el resto) los gastos derivados del aplazamiento se descuentan del coste de adquisición y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias como gasto financiero.

Los activos materiales se dan de baja del balance cuando se dispone de ellos, incluso cuando se ceden en arrendamiento financiero, o cuando quedan permanentemente retirados de uso y no se espera obtener beneficios económicos futuros por su enajenación, cesión o abandono. La diferencia entre el importe obtenido en la disposición y su valor en libros se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se produzca la baja del activo.



La Entidad analiza periódicamente si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo material pueda estar deteriorado a la fecha a la que se refieren los estados financieros. Para aquellos activos identificados, estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre: (i) su valor razonable menos los costes de venta necesarios y (ii) su valor de uso. Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

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

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

n) Existencias

Este epígrafe recoge bienes de naturaleza no activable que se utilizan en el curso ordinario del negocio y cuyo coste se determina mediante la aplicación del método de valoración del coste medio ponderado.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su valor razonable. Tanto las disminuciones como las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que tienen lugar.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance y se registra como un gasto en el periodo que se utilizan las mismas.

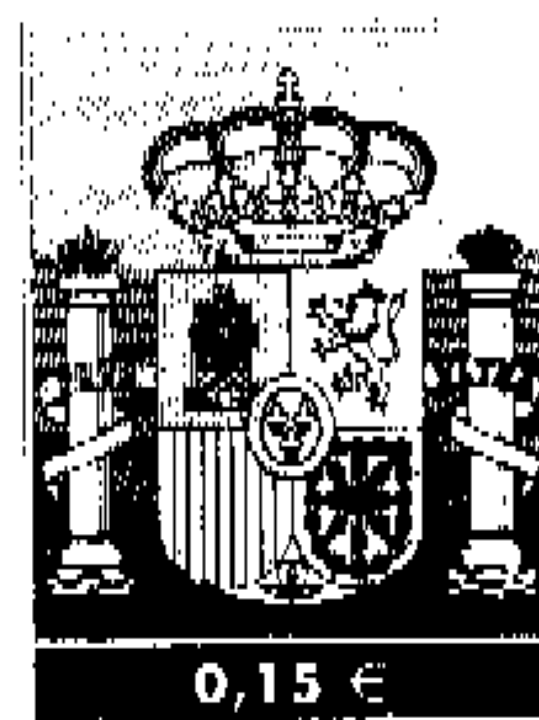
o) Activo intangible

Otro activo intangible

La Entidad clasifica como "Otro activo intangible" aquellos activos no monetarios de los cuales se estima probable la percepción de beneficios económicos y cuyo coste puede estimarse de manera fiable.

6U1856734

02/2006



Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste y posteriormente se valoran por su coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Los años de vida útil, y los porcentajes de amortización utilizados en los activos intangibles son los siguientes:

	<u>Años de Vida Útil</u>	<u>Porcentajes de amortización utilizados</u>
Aplicaciones Informáticas	3-5	20%-33,33%

Los activos intangibles son clasificados por la Entidad como de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo) y vida útil indefinida (no se amortizan).

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, no obstante, en cada cierre contable se realiza una revisión de las vidas útiles con objeto de asegurarse que éstas siguen siendo indefinidas. La Entidad no mantiene al cierre del ejercicio ningún activo clasificado como con vida útil indefinida.

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.

En ambos casos, la Entidad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizando como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos – Otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (véase Nota 4.m)

p) Arrendamientos

La Entidad clasifica los contratos de arrendamiento en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica como arrendamientos financieros u operativos. Arrendamientos financieros son aquellos arrendamientos en los que la Entidad transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, mientras que, clasifica como operativos el resto de arrendamientos.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Entidad no tiene activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero.

Arrendamientos financieros

Los créditos por arrendamientos financieros se reflejan en el activo del balance por la inversión neta en el arrendamiento, que es igual al valor actualizado de los cobros que ha de recibir el arrendador del arrendatario durante el plazo del arrendamiento, más cualquier valor residual cuyo pago haya sido garantizado al arrendador, directa o indirectamente, por el arrendatario o por terceros con capacidad financiera suficiente, y cualquier valor residual no garantizado que corresponda al arrendador.

CABELLO
mas. 01/11/85

Los costes directos iniciales, entendidos como aquellos imputables a la negociación y contratación del arrendamiento, se incluyen en la valoración inicial del crédito y disminuyen los ingresos a reconocer a lo largo del período del arrendamiento, excepto cuando la Entidad es el fabricante o distribuidor del activo.

Los ingresos financieros se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo, de forma tal que se obtiene un rendimiento financiero constante sobre la inversión neta hecha por el arrendador.

Los criterios contables aplicados a las pérdidas por deterioro y baja del balance son iguales que los aplicados al resto de activos financieros y han sido recogidos en la nota de instrumentos financieros.

Arrendamientos operativos

Los activos cedidos en arrendamiento operativo han sido clasificados en el balance de acuerdo con su naturaleza.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del plazo del arrendamiento. Los costes directos iniciales imputables al arrendador se adicionan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del arrendamiento con los mismos criterios utilizados en el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

Los cobros recibidos al contratar un derecho de arrendamiento calificado como operativo, se tratan como un cobro anticipado por el arrendamiento y se amortizan a lo largo del periodo de arrendamiento a medida que se ceden los beneficios económicos del activo arrendado.

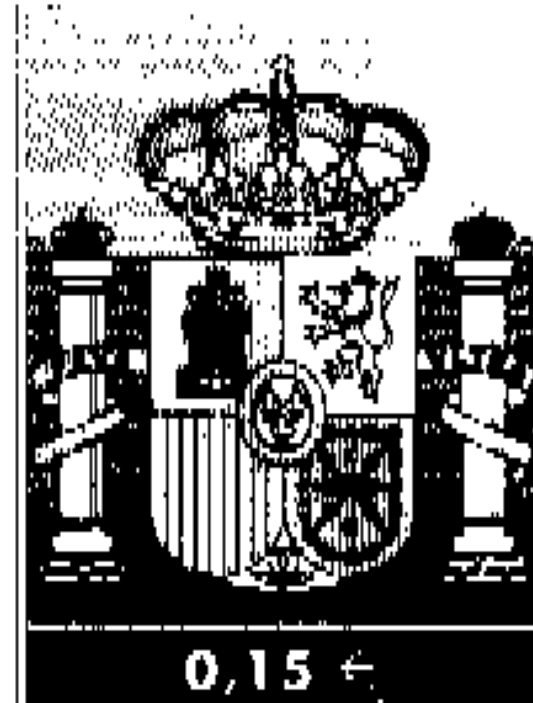
Los criterios contables aplicados por la Entidad respecto a la amortización del activo arrendado, así como, su deterioro han sido descritos en las notas de activos materiales e instrumentos financieros respectivamente.

Los resultados derivados de las operaciones de venta de activos en firme con arrendamiento operativo posterior del mismo activo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que la venta se haya realizado por su valor razonable; en caso contrario, cuando la diferencia entre el valor razonable y el precio de venta es:

- Positiva: La pérdida que se compense con cuotas de arrendamiento por debajo de las de mercado se difiere e imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias en proporción a las cuotas pagadas durante el periodo durante el que se espera utilizar el activo.
- Negativa: La diferencia se difiere, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo durante el que se espera utilizar el activo.

6U1856735

02/2006



q) Activos no corrientes en venta

La Entidad califica como "Activos no corrientes en venta", aquellos activos no corrientes (activos cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren los estados financieros) cuyo valor en libros se pretende recuperar a través de su venta, encontrándose el activo en condiciones óptimas para su venta y siendo esta última altamente probable.

En el momento de su clasificación dentro de esta categoría, estos activos se valoran con carácter general por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros.

Adicionalmente, la Entidad clasifica sus activos adjudicados (en pago de deudas) en esta categoría y los valora inicialmente por el importe neto de los activos financieros entregados. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras pertenezcan a esta categoría.

Las pérdidas por el deterioro de este tipo de activos, entendidas como las reducciones iniciales o posteriores de su valor en libros hasta su valor razonable menos los costes de venta, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Del mismo modo, cuando se produce una recuperación del valor éste se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

En aquellos casos, en los que la Entidad financie la venta de activos no corrientes al comprador, las pérdidas y ganancias surgidas en la realización de este tipo de activos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se realice la venta, salvo que, el comprador sea una parte vinculada o existan dudas sobre la recuperación de los importes financiados, en los que la ganancia se periodifica en proporción a los cobros procedentes del correspondiente activo financiero.

r) Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

Este tipo de remuneraciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y como una cuenta de periodificación de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

Compromisos por pensiones

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, la Entidad se encuentra obligada a complementar a su personal, o a sus derechos habientes, las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez. No obstante, para los empleados contratados a partir de la publicación del XIV Convenio Colectivo (Mayo de 1986) la Entidad se encuentra liberada de este compromiso para los casos de jubilación, en los términos establecidos en el citado Convenio.

IMPRESA
07/07/00

Con fecha 24 de agosto de 1989, el Consejo de Administración de Caja Insular de Ahorros de Canarias acordó solicitar la adaptación de su Fondo de Pensiones a la Ley 8/1987 de Planes y Fondo de Pensiones de acuerdo con lo dispuesto en la Orden Ministerial de 22 de mayo de 1988 para los Planes de Empleo. Asimismo, el citado Consejo de Administración aprobó la posibilidad de constituir un fondo mixto que estaría integrado, de un lado, por un Fondo (Plan de pensiones) acogido a la Ley mencionada y compuesto por diversos conceptos salariales, y, de otro, por un fondo interno (fondo interno de pensiones) con el resto de percepciones salariales de carácter también pensionables.

Como consecuencia del pacto de empresa suscrito por la Entidad el 15 de noviembre de 2002, en el que se acordó la exteriorización de los compromisos por pensiones no incorporados en esa fecha al Plan de Pensiones vigente, se procedió a modificar las especificaciones del Plan para recoger la totalidad de dichos compromisos e incorporar el Plan de Reequilibrio. Los compromisos totales exteriorizados, que afectaban a obligaciones por servicios pasados de activos y prejubilados al 31 de diciembre de 2002 se estimó inicialmente en 89.789 miles de euros. Durante el 2003, se realizó una valoración final que cuantificó definitivamente los compromisos totales en 89.437 miles de euros. Esta nueva valoración fue aprobada por la Dirección General de Seguros. De este importe, 66.750 miles de euros se encontraban ya cubiertos mediante fondos internos de pensiones en el balance de la Entidad. Estos fondos se transferirán al Plan de Pensiones anualmente en un plazo de 10 años con términos amortizativos constantes y con un tipo de interés del 4%. Las cuantías reconocidas como derechos por servicios pasados que no se encontraban cubiertos con fondos internos en el balance de la Entidad, representaba un déficit de 23.039 miles de euros que, con la nueva cuantificación se redujo a 22.687 miles de euros. Este déficit se aportará al Plan de Pensiones anualmente en un plazo de 15 años con cuotas amortizativas decrecientes del 2% y con un tipo de interés del 4%.

El déficit pendiente de amortizar contablemente a 1 de enero de 2004 por importe de 19.207 miles de euros ha sido cargado a reservas en la primera aplicación de la Circular 4/2004.

Como consecuencia del Plan de Reequilibrio aprobado, la Entidad ha aportado al Plan de Pensiones al 31 de diciembre de 2005, por todos sus componentes, 10.051 miles de euros (10.094 miles de euros en el ejercicio 2004). De este importe, 7.428 miles de euros (7.183 miles de euros en el ejercicio 2004) corresponden al componente de amortización del déficit y al componente de transferencia y 2.623 miles de euros (2.911 miles de euros en el ejercicio 2004) a intereses.

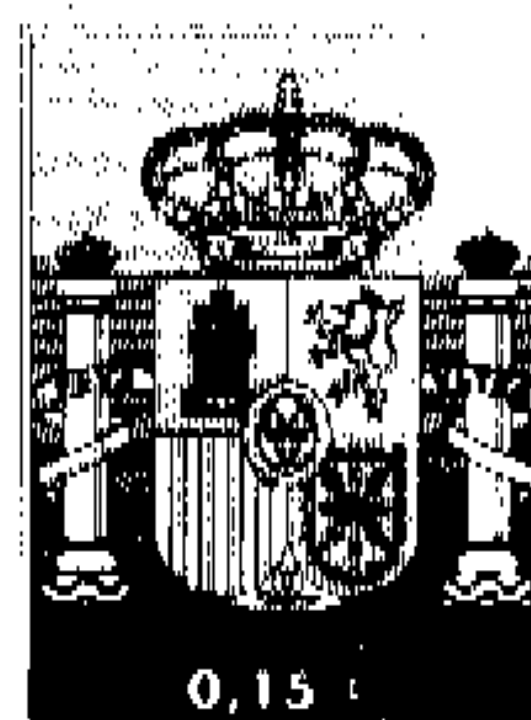
Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Entidad tenía pendientes de aportar al Plan 58.136 y 66.189 miles de euros, respectivamente (véase Nota 21.2).

Los compromisos por pensiones recogidos en el Plan de Pensiones de Empleados se instrumentan en cuatro subplanes, dos de ellos son de la modalidad de prestación definida para todas las prestaciones (invalidez, viudedad, orfandad y jubilación) y los otros dos subplanes son de modalidad de prestación definida para las prestaciones de invalidez, viudedad y orfandad y de aportación definida para todas las contingencias restantes.

La Entidad clasifica sus compromisos dependiendo de su naturaleza entre aportación definida por los que la Entidad sólo está obligada a realizar contribuciones fijas a un tercero o de prestación definida por los que la Entidad se compromete a pagar una cantidad cuando se

6U1856736

02/2006



produce la contingencia en función de variables tales como la edad, años de servicio y salario. Todos estos compromisos por pensiones están exteriorizados de acuerdo al Real Decreto 1588/1999, de 19 de septiembre, que aprueba el Reglamento sobre Instrumentación de los Compromisos por Pensiones.

- Plan de aportación definida

La Entidad reconoce las contribuciones a estos planes como un cargo por gasto del ejercicio. El importe reconocido como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 en los planes de aportación definida ascendieron a 1.345 miles de euros (1.110 miles de euros en el ejercicio 2004) (véase Nota 32).

- Plan de prestación definida

La Entidad calcula el valor actual de sus obligaciones legales e implícitas de su plan de prestación definida a la fecha de los estados financieros, después de deducir cualquier pérdida actuarial y ganancial actuarial, el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan tal y como establece la normativa vigente.

La Entidad considera activos del plan aquellos que cumplen las siguientes características:

- Son propiedad de un tercero separado legalmente que no sea parte vinculada.
- Están disponibles exclusivamente para pagar o financiar los compromisos con los empleados.
- No se pueden retomar a la Entidad salvo cuando hayan sido liquidados los compromisos con los empleados o para satisfacer a la Entidad de prestaciones satisfechas previamente por ella.
- No son instrumentos intransferibles emitidos por la Entidad.

El importe neto del coste de los servicios del periodo corriente, del coste por intereses, del rendimiento esperado de cualquier activo del plan, de las pérdidas y ganancias actuariales, del coste de los servicios pasados y del efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del plan es reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio por la Entidad.

El coste de los servicios pasados se reconoce inmediatamente como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias, a no ser que los cambios en el plan estén condicionados a que el empleado permanezca en la Entidad un periodo específico de tiempo, en cuyo caso el gasto se distribuye linealmente en dicho periodo.

No obstante lo anterior, para el colectivo de activos, la Entidad difiere las pérdidas y ganancias actuariales que se produzcan por desviación de las hipótesis actuariales utilizando una banda de fluctuación según el siguiente método:

- a) Calcula en términos absolutos el importe neto de las ganancias y pérdidas actuariales no reconocidas al final del periodo contable inmediatamente anterior.



- b) Calcula el 10 por ciento del valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas existentes al final del ejercicio inmediatamente anterior.
- c) Calcula el 10 por ciento del valor razonable de los activos del plan existentes al final del ejercicio inmediatamente anterior.
- d) Elige la mayor de las cantidades obtenidas en las letras b) y c).
- e) Calcula la diferencia entre los importes obtenidos en las letras a) y d). Si la diferencia es positiva deberá reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de la letra f).
- f) El importe de las pérdidas y ganancias actuariales a reconocer como gasto o como ingreso, según proceda, será el cociente obtenido al dividir el importe positivo obtenido en la letra e) entre cinco

Para el colectivo de pasivos la Entidad reconoce en el mismo ejercicio como ingreso o como gasto las ganancias y pérdidas actuariales que se pongan de manifiesto al valorar la provisión por fondo de pensiones. Durante el ejercicio 2005 la Entidad ha reconocido pérdidas actuariales para el colectivo de pasivos por un importe de 3.341 miles de euros, de los que a 31 de diciembre de 2005 la Entidad tiene pendiente de aportar y dotado en fondos internos, incluidos en el epígrafe de "Provisiones-Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance de situación, un importe de 925 miles de euros (véase Nota 23).

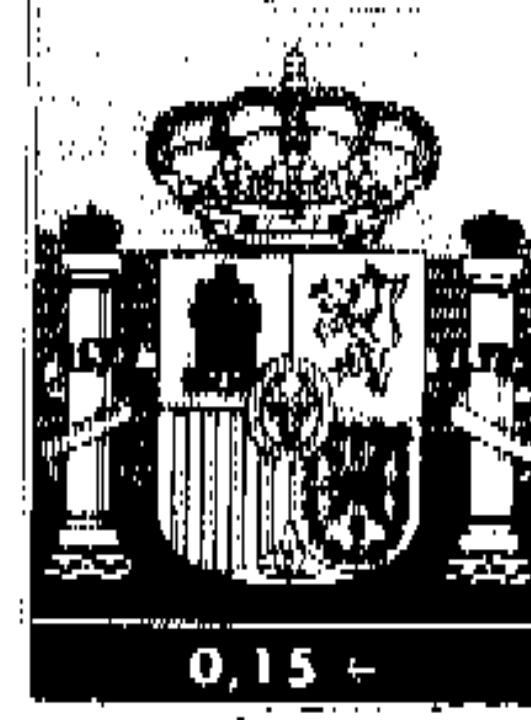
Estos importes se determinaron de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valor actual de las obligaciones	146.329	160.080
Valor razonable de activos del plan (-)	<u>(149.339)</u>	<u>(162.819)</u>
Valor actual de las obligaciones - Valor de los activos	(3.010)	(2.739)
Pérdidas o ganancias actuariales no reconocidas en el balance (-)	(3.452)	(4.863)
Coste de servicios pasados no reconocidos todavía en el balance (-)	-	-
Otros importes no reconocidos todavía en el balance	-	-
Otros activos reconocidos en balance (+)	<u>-</u>	<u>-</u>
Importe total no registrado en balance	<u>(6.462)</u>	<u>(7.602)</u>

El detalle del gasto total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias para los planes de prestación definida en los ejercicios 2005 y 2004 distribuido entre las diferentes partidas según lo estipulado en la Circular 4/2004 del Banco de España es el siguiente:

6U1856737

02/2006



Gastos de personal (Nota 32)
 Dotaciones a provisiones:
 Pérdidas actuariales
 Otros
 Total

Miles de euros	
2005	2004
4.334	4.490
3.341	-
(147)	-
<u>7.528</u>	<u>4.490</u>

El detalle de los activos financieros emitidos por la Entidad y adquiridos por el plan es el siguiente al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Obligaciones subordinadas

Miles de euros	
2005	2004
2.195	2.480
<u>2.195</u>	<u>2.480</u>

Fondo para prejubilados

En el ejercicio 2002 la Entidad puso en marcha un plan de prejubilación y jubilaciones anticipadas. Este plan, junto con el realizado en el ejercicio 2000, tuvo como finalidad conseguir el rejuvenecimiento de la plantilla y el incremento de la productividad.

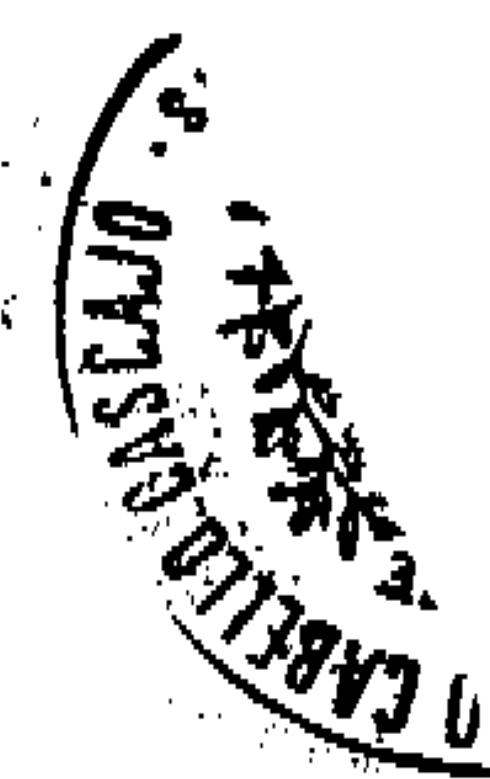
Al 31 de diciembre de 2005 la Entidad tenía dotados fondos internos, incluidos en el epígrafe de "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance, por importe de 5.567 miles de euros (véase Nota 23) (7.883 miles de euros a 31 de diciembre de 2004), después de haber utilizado fondos para atender el pago de los correspondientes compromisos con prejubilados durante el ejercicio 2005 por importe de 2.678 miles de euros (2.540 miles de euros en el ejercicio 2004). Estos fondos internos únicamente cubren los salarios acordados para el periodo de prejubilación, puesto que los compromisos por pensiones de prejubilados están cubiertos con la exteriorización del Plan de Pensiones.

Otras retribuciones a largo plazo a favor de los empleados

Asimismo, la Entidad se encuentra obligada al pago de determinados premios por antigüedad del personal. El importe de los compromisos devengados por este concepto al cierre del ejercicio asciende a 1.899 miles de euros y se encuentra adecuadamente provisionado en la cuenta del balance de situación "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" (véase Nota 23) (1.684 miles de euros en el ejercicio 2004).

Cuantificación de los compromisos asumidos por el personal

En virtud de los estudios actuariales realizados por profesionales independientes, el valor de los compromisos y riesgos devengados asumidos con el personal presenta (sin incluir los premios de antigüedad), al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el siguiente detalle:



	Miles de euros	
	2005	2004
Compromisos a cubrir:		
Compromisos por pensiones causadas	86.963	88.058
Riesgos por pensiones no causadas devengados	59.366	72.022
	146.329	160.080
Riesgos por pensiones no causadas no devengados	16.071	25.536
	162.400	185.616

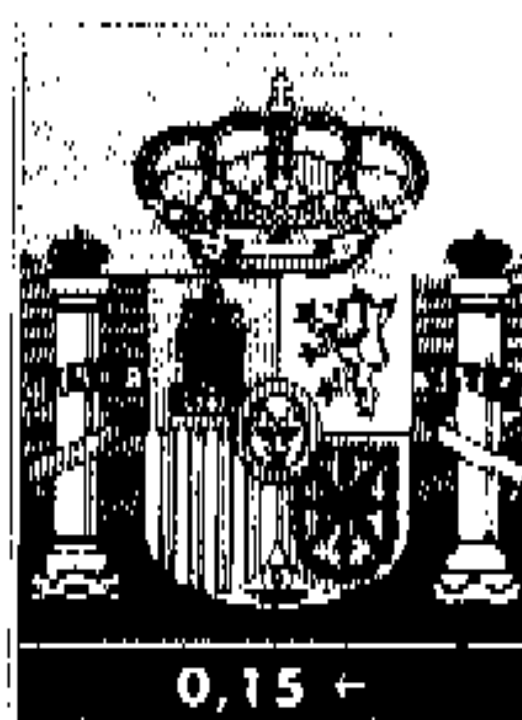
La valoración anterior ha sido efectuada de acuerdo con las hipótesis recogidas en la normativa en vigor.

Las principales hipótesis adoptadas en dichos estudios han sido (tanto para el personal pasivo como el personal prejubilado, salvo en lo que se explicita):

	2005	2004
	GRM-GRF 95	GRM-GRF 95
1) Tablas de mortalidad		
2) Tipo de actualización	4%	4%
3) Tipos de rendimiento de los activos afectos al plan	4%	4%
4) Tasa de crecimiento de los salarios:		
Activos	2%	2%
Prejubilados	1%	1%
5) Tipo de revalorización de las pensiones	1%	1%
6) Edad estimada de jubilación	65 años	65 años
7) Rotación de la plantilla	no	no

Los compromisos de viudedad, orfandad e invalidez con el personal activo, que no dependen de la antigüedad del empleado de la Entidad se cubren con una póliza de seguros suscrita con CASER, S.A. y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan las primas de seguro contratadas para su cobertura.

02/2006



6U1856768

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal únicamente cuando la Entidad está comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados.

s) **Otras provisiones y contingencias**

La Entidad diferencia entre provisiones y pasivos contingentes. Las primeras son 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 Entidad, 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, mientras que los segundos son 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 Entidad.

Las cuentas anuales de la Entidad 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 en cuentas de orden (Nota 22).

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

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

Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de su actividad. Tanto los asesores legales de la misma 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.

t) Comisiones

La Entidad clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

Comisiones financieras

Este tipo de comisiones, que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y que se cobran o pagan por adelantado, son reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias con carácter general a lo largo de la vida esperada de la financiación, netas de los costes directos relacionados, como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la operación.

Comisiones no financieras

Este tipo de comisiones surgen por la prestación de servicios por parte de la Entidad y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dure la ejecución del servicio, o bien, si se tratase de un servicio que se ejecuta en un acto singular, en el momento de la realización del acto singular.

u) Fondos y obras sociales

La Entidad refleja en su pasivo las dotaciones al fondo de la obra social, dotaciones que proceden de la aplicación del beneficio del ejercicio y que por tanto no se reflejan como gasto del mismo.

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

Los ingresos y gastos de la obra social, así como, los beneficios y las pérdidas se recogen directamente contra el fondo de la obra social y en ningún caso se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Entidad, salvo que, el importe de la obra social se materialice mediante actividades propias de la Entidad, en cuyo caso, se reduce el fondo de la obra social reconociendo simultáneamente un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

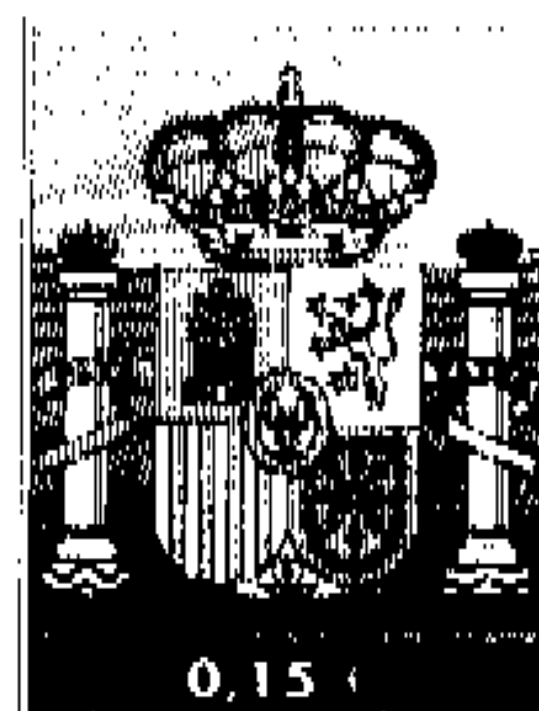
v) Impuesto sobre los beneficios

El gasto por impuesto sobre los beneficios viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de un ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporales, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas.

El gasto por impuesto sobre los beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando la transacción se registra directamente en el patrimonio neto y en las combinaciones de negocio en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

6U1856769

02/2006



Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registrados en los epígrafes "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales" del balance de situación adjunto.

Al menos, en cada cierre contable la Entidad revisa los impuestos diferidos registrados, y por tanto los activos y pasivos fiscales relacionados contabilizados, realizando las correcciones valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resulten recuperables.

w) Recursos de clientes fuera de balance

La Entidad recoge en cuentas de orden por su valor razonable los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, contratos de seguro-ahorro y contratos de gestión discrecional de carteras, diferenciando entre los recursos gestionados por otras entidades del grupo y los comercializados por la Entidad pero gestionados por terceros ajenos al grupo.

Adicionalmente, dentro de cuentas de orden, se registran por el valor razonable o, en caso de que no existiera una estimación fiable de los mismos, por el coste, los activos adquiridos en nombre de la Entidad por cuenta de terceros y los valores representativos de deuda, instrumentos de capital, derivados y otros demás instrumentos financieros que se mantienen en depósito, garantía o comisión en la Entidad, para los que tiene una responsabilidad frente a los estos.

Las comisiones cobradas por la prestación de estos servicios se recogen en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias y han sido detalladas en la Nota 4.t) de esta Memoria.

x) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

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



- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

y) Operaciones de transferencia de activos financieros

La Entidad da de baja del balance un activo financiero transferido cuando transmite íntegramente todos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo que genera o cuando aún conservando estos derechos, asume la obligación contractual de abonarlos a los cesionarios y los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se transfieren sustancialmente.

En el caso de transferencias de activos en los que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se retienen sustancialmente, el activo financiero transferido no se da de baja del balance, reconociéndose un pasivo financiero asociado por un importe igual a la contraprestación recibida, que se valora posteriormente por su coste amortizado. El activo financiero transferido se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. En la cuenta de pérdidas y ganancias se reconocen, sin compensar, tanto los ingresos del activo financiero transferido como los gastos del pasivo financiero.

En el caso de transferencias de activos en las que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo ni se transfieren ni se retienen sustancialmente y la Entidad mantiene el control del activo, se reconoce un activo financiero por un importe igual a su exposición a los cambios de valor del activo financiero transferido, y un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido, que se valora de forma que el valor contable neto entre ambos instrumentos es igual a:

- Cuando el activo financiero transferido se valore por su coste amortizado: El coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por la Entidad.
- Cuando el activo financiero transferido se valore por su valor razonable: El valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por la Entidad valorados por separado.

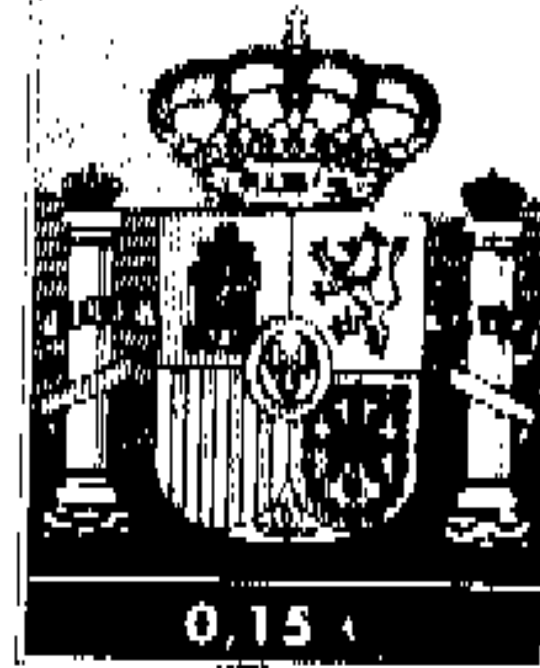
La Entidad no ha reconocido los activos y pasivos relacionados por transferencias realizadas antes de 1 de enero de 2004 de acuerdo con la excepción mencionada en la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 (ver Nota 3).

5. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2005 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales formuladas por el Consejo de Administración.



02/2006



6U1856770

6. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2005 que el Consejo de Administración de La Caja Insular de Ahorros de Canarias propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2004, aprobada por la Asamblea General de fecha 20 de Junio de 2005.

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
Beneficio del ejercicio después del Impuesto de Sociedades	35.224	18.693
Remanente de ejercicios anteriores	-	-
Total distribuible	35.224	18.693
A reservas voluntarias	24.000	10.000
A fondo obra social	11.224	8.693
Total distribuido	35.224	18.693

(*) Saldos según figuran en las cuentas anuales del ejercicio 2004 preparadas de acuerdo con los principios contables recogidos en la Circular 4/1991 del Banco de España.

7. GESTIÓN DEL RIESGO

7.1 Gestión del riesgo financiero

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Entidad. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás condiciones establecidos en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige a la Entidad a asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

a.1) Gestión y medición del riesgo de crédito

La Entidad tiene establecido un sistema formal de atribuciones para la concesión de riesgos según el cual los distintos niveles jerárquicos de la Entidad tienen asignadas facultades delegadas para la autorización de operaciones, que varían en función de la garantía, cuantía de la operación y cuantía del riesgo por Grupo Económico.

La iniciativa de una nueva operación tiene su origen siempre en una oficina: para decisión, si entra en sus atribuciones, o para su propuesta y envío al escalón superior, si las excede.

CABALLERO CASCAJO

Esta misma regla se aplica en los niveles siguientes, de modo que las operaciones más grandes han sido evaluadas a lo largo de toda la cadena de atribuciones. Ninguna otra oficina o área, con independencia del nivel jerárquico de quien ostente su dirección, tiene capacidad para realizar, ni tan siquiera proponer, operaciones de riesgo fuera del circuito indicado.

Los riesgos con partes vinculadas, tales como operaciones a miembros del Consejo de Administración o Comisión de Control o de sociedades relacionadas con éstos, están excluidos de modo expreso de las anteriores facultades delegadas, de modo que su autorización corresponde únicamente al Consejo de Administración, con independencia de su cuantía.

Lo mismo sucede con las operaciones solicitadas por Partidos Políticos, Sindicatos y Medios de Comunicación (prensa, revistas, televisión) cuya autorización es competencia exclusiva del Consejo de Administración de la Entidad.

Situación ante el Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea II

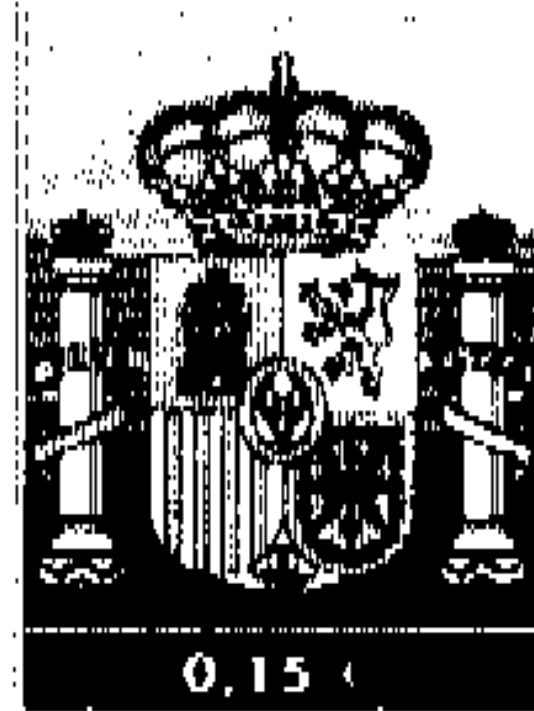
Paralelamente al Sistema de Control descrito, la Entidad se encuentra en plena ejecución del Plan de Convergencia a BIS II, período 2006/2008, aprobado por la Dirección General y supervisado por el Comité de Créditos, en primera instancia, y por el Comité de Dirección de la Entidad, en segunda.

Para coordinar el desarrollo del mencionado plan se ha creado el Departamento de Control Global del Riesgo, que de acuerdo a las indicaciones BIS II se ha definido como Staff independiente.

Este Plan de Convergencia o Plan Director recoge todas las actuaciones necesarias encaminadas a cumplir con las recomendaciones establecidas por el Acuerdo de Capitales de Basilea II, que se han visto plasmadas en la correspondiente Directiva Europea y que se verán plasmadas en la normativa del Banco de España. Todas las medidas se encuadran, además, dentro del Proyecto Sectorial del Control Global del Riesgo, liderado por CECA.

En particular, para el Riesgo de Crédito, la Entidad está llevando a cabo la implantación de herramientas cuantitativas en la gestión actual de riesgos y que implica la modernización de los actuales sistemas informáticos, la procedimentación y estandarización de toda la operativa, en las tres fases de su desarrollo (admisión, seguimiento y recuperación) y la automatización de la decisión y calificación para aquellos segmentos de la cartera de especial relevancia en el volumen total de inversión, permitiendo al mismo tiempo velar por la calidad crediticia de la Entidad y sentar las bases para en un futuro acudir a metodologías avanzadas de cálculo del Capital Regulatorio y RAROC.

En el ejercicio 2005 la Entidad procedió a implantar la herramienta de evaluación "SCORING" para la admisión de préstamos personales de consumo de particulares.



6U1856771

02/2006

a.2) Seguimiento

En la actualidad, y acorde a los principios o recomendaciones de BIS II, la Entidad para la realización de sus funciones del seguimiento de la composición y estructura de la inversión, cuenta con herramientas informáticas que permiten tener un perfecto conocimiento por segmentos y garantías, así como y realizar un exhaustivo control de la evolución del activo y de los niveles de morosidad.

De esta forma la Dirección del Área de Riesgos define continuamente cuales son los segmentos concretos en los que se debe fortalecer el seguimiento, para velar por la correcta calidad del activo. Así se pueden establecer mecanismos de vigilancia especial sobre la evolución de determinados clientes y de sus operaciones y anticiparse a eventuales situaciones de dificultad con medidas preventivas sobre los riesgos en curso. El resultado de este sistema es una alta calidad de los activos de riesgo, con una morosidad inferior a la media del sector.

Para el correcto desarrollo de funciones, la Entidad cuenta con el Departamento de Análisis y Seguimiento de Riesgos, que a través de los procedimientos y controles establecidos, califican a los clientes para evitar, en la medida de lo posible, situaciones de impago en un futuro.

a.3) Recuperación

El impago de las operaciones crediticias a favor de la Entidad ha obligado al desarrollo de un procedimiento formal de actuación en dos vías:

- Tratamiento contable automatizado de acuerdo a la normativa establecida por el Banco de España, con un riguroso criterio de dotación de provisiones.
- Sistema de gestión regulado por normativa interna, y que se caracteriza por la implicación directa de toda la Entidad durante el tiempo que dura el proceso de recuperación, individualizando la responsabilidad en la oficina de segmentación del cliente.

Adicionalmente, la Entidad cuenta con medios técnicos para conocer la situación global de cada cliente facilitándose información a la red comercial de aquéllos que por plazo o importe resultan significativos para que ésta realice las gestiones oportunas y comunique los logros alcanzados. Toda esta información está accesible a toda la Entidad para la adecuada coordinación entre todas las áreas implicadas.

Las gestiones personales (llamadas telefónicas, visitas, etc.) se complementan con procesos de carácter automático como la emisión de distintas cartas/comunicados que en un primer grado alertan a los intervinientes del impago y posteriormente requieren e informan a aquéllos de las acciones a seguir por la Entidad (trámites legales, ASNEF, etc.).



Una vez requeridos los intervinientes y no resuelta la situación de impago, es política general de la Entidad el inicio de trámites judiciales en los casos que se detectan bienes suficientes. Las operaciones con insolvencia contrastada o cuya demanda legal no es rentable económicamente, se gestionan a través de una agencia externa de cobro como requisito previo para su paso a fallidos.

La eficacia del sistema resulta de:

- a) Un sistema de alertas preventivas emitidas por distintos departamentos; Riesgos, Morosidad y Auditoría.
- b) La participación del staff de auditoría de forma coordinada con el Departamento de Morosidad y Contenciosos, que vela por el estricto cumplimiento de la normativa y procede con los requerimientos oportunos en cada caso.
- c) Integración de las cifras de impagados en el sistema de evaluación de las oficinas, penalizando la mala gestión en un grado que obliga a priorizar esta rúbrica frente a cualquier otra acción comercial.

Los procedimientos judiciales instados para la recuperación de operaciones dudosas son gestionados por letrados adscritos con al Departamento de Morosidad. El seguimiento de las operaciones de menor relevancia es gestionado por abogados externos.

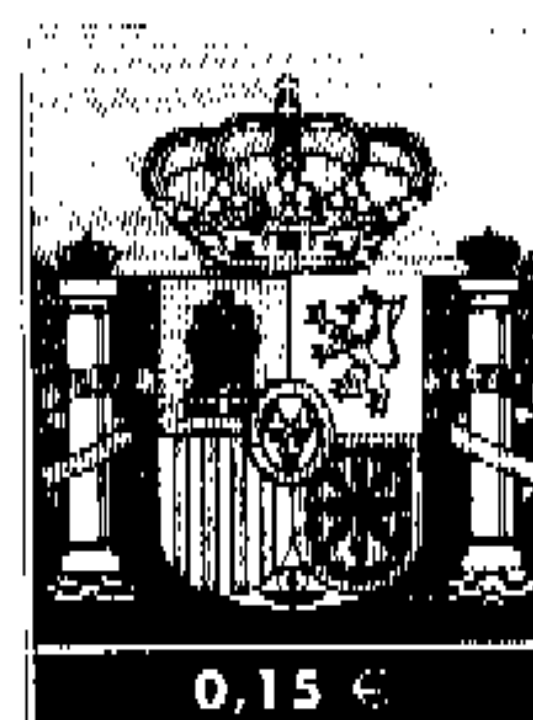
a.4) Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2005 y 2004.

	Miles de euros	
	2005	2004
Crédito a la clientela y otros activos financieros	4.441.403	3.506.027
Entidades de crédito	227.157	188.017
Valores representativos de deuda	617.313	479.316
Derivados de negociación y de cobertura	63.826	32.017
Pasivos contingentes	300.989	279.439
Total Riesgo	<u>5.650.688</u>	<u>4.484.816</u>
Líneas disponibles por terceros	<u>969.998</u>	<u>766.382</u>
Exposición máxima	<u>6.620.686</u>	<u>5.251.198</u>

6U1856772

02/2006

TIMBRE
DEL ESTADO

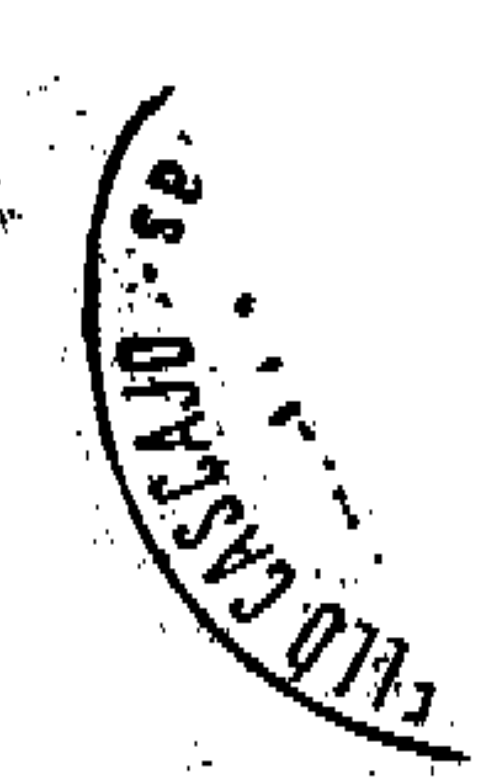
La distribución del riesgo por área geográfica según la localización de los clientes es la siguiente:

Ejercicio 2005	Miles de euros	
	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	5.097.482	1.120.987
Negocios con otros países de la Unión Europea	142.907	150.000
Negocios en el resto del Mundo	109.310	-
Total	5.349.699	1.270.987

Ejercicio 2004	Miles de euros	
	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	4.034.220	895.822
Negocios con otros países de la Unión Europea	84.013	150.000
Negocios en el resto del Mundo	87.144	-
Total	4.205.377	1.045.822

La distribución del riesgo a la clientela y de otros activos financieros según el sector de actividad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros					
	2005			2004		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	44.845	1	146	35.065	1	70
Industrias	143.025	3	1.889	91.017	3	2.350
Construcción	479.705	11	6.176	559.533	16	1.619
Servicios:						
Comercio y hostelería	596.061	13	4.376	456.423	13	1.605
Transporte y comunicaciones	130.234	3	282	89.504	3	291
Otros servicios	1.080.037	24	2.655	663.993	19	7.537
Crédito a particulares:						
Vivienda	1.330.304	30	4.475	1.086.029	31	3.578
Consumo y otros	203.903	5	1.834	197.878	6	1.956
Sin clasificar	433.289	10	2.373	326.585	8	5.389
Crédito a la Clientela y otros activos financieros	4.441.403	100	24.206	3.506.027	100	24.395



En cuanto al grado de concentración del riesgo crediticio, la normativa del Banco de España establece que ningún cliente, o conjunto de ellos que constituya un grupo económico, puede alcanzar un riesgo del 25% de los recursos propios del Grupo. Además, la suma de todos los grandes riesgos (definidos como los superiores al 10% de los recursos propios del Grupo) debe ser inferior a 8 veces la cifra de sus recursos propios. Para estos cálculos, se consideran los recursos propios consolidados del Grupo computables para el coeficiente de solvencia del Banco de España.

b) Riesgo de mercado

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

b.1) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se puede definir como la posibilidad de incurrir en variaciones significativas de la cuenta de resultados de la Entidad como consecuencia de movimientos de los tipos de interés de mercado. Estas variaciones pueden producirse por el efecto que los movimientos de los tipos pueden tener en el margen financiero o por su efecto en el valor de mercado de los activos y pasivos de la entidad (su valor patrimonial).

La cuantificación del impacto que pueda tener en el Margen Financiero la variabilidad de los tipos de interés puede obtenerse por la diferencia de los ingresos por intereses derivados de los activos a los que afectan los movimientos de tipos de interés (activos sensibles), y el coste por intereses provenientes de los pasivos a los que afectan los movimientos de tipos de interés (pasivos sensibles).

Métodos de análisis para su seguimiento y control

Existen diversos métodos para el análisis de riesgo de interés. Los desarrollados por La Caja de Canarias, con aprobación en el Comité de Activos y Pasivos (COAP) y con seguimiento periódico en él, son:

(i) Análisis basados en bandas temporales: Gap de sensibilidad

El gap de sensibilidad se define como la diferencia entre los activos y pasivos que son sensibles al tipo de interés (revisan tipos en un determinado período) debido a que:

- o éstos vencen
- o sus tipos se ven afectados por una variación contractual establecida

6U1856773

02/2006



- o o porque se prevea que varían por cualquier otra causa no contractual (solicitud por parte del cliente de variación de tipos, cancelaciones anticipadas,...).

El gap de sensibilidad permite calcular el impacto en la cuenta de resultados a corto plazo (margen financiero), es decir, únicamente teniendo en cuenta las posiciones de balance y de fuera de balance sensibles a los tipos de interés, de los próximos 12 meses, ante una determinada variación en los tipos de interés. Es una medida del posicionamiento a corto plazo de la Entidad a la variación en los tipos de interés.

(ii) Simulación

Se trata de una técnica que realiza proyecciones del Margen Financiero a partir de la combinación de posibles escenarios de tipo de interés. Una vez obtenidas varias simulaciones, se analiza la hipotética evolución del Margen Financiero ante la subida o ante una bajada de tipos, comparando ambos casos con el escenario previsto.

En la práctica se aplican los tipos previstos por un consultor externo, para garantizar la independencia de la estimación. En base a ellos se realizan tres simulaciones:

- a) Escenario con los tipos de interés previstos por el consultor.
- b) Escenario con los tipos de interés previstos por el consultor al que se le asigna una subida de tipos de interés para todos los períodos y todos los tramos de 100 puntos básicos (p.b.), es decir, un 1%.
- c) Escenario con los tipos de interés previstos por el consultor al que se le asigna una bajada de tipos para todos los períodos y todos los tramos de 100 puntos básicos (p.b.), es decir, un 1%.

Propuesta de límites operativos

El límite propuesto al riesgo de interés al fin de evitar exposiciones significativas a dicho riesgo es el siguiente:

La disminución del Margen Financiero anual en un periodo, comparando la simulación basada en la curva prevista (a) con las otras simulaciones que recogen variaciones de tipos de interés sobre la curva prevista (b) y (c) debe ser inferior al 5% por cada punto de interés (100 p.b.) de variación de tipos, en el horizonte de los próximos tres años.

La estabilidad de este límite dependerá de la evolución de las diferentes variables, de la modificación de las políticas de la entidad o de cualquier otra circunstancia relevante. Si éstas así lo aconsejan, a juicio del Comité de Activos y Pasivos, se propondrá su modificación a la Dirección General.



Control del límite operativo

Trimestralmente, o cuando suceda algún hecho que pueda variar significativamente la estructura del balance, el Departamento de Gestión de Activos y Pasivos recalculará estas variables y verificará el cumplimiento de los límites establecidos.

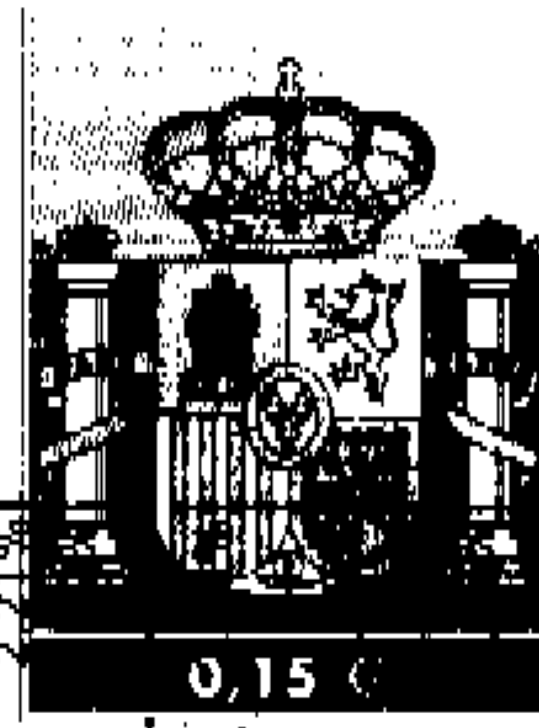
En caso de sobrepasar estos límites el Comité de Activos y Pasivos propondrá a la Dirección General las medidas correctoras que considere oportunas.

En cuanto al Margen Financiero y manteniendo las masas patrimoniales del balance en la misma estructura que en la actualidad, se realizan previsiones de la evolución del mismo ante variaciones de la curva de tipos de interés prevista.

La siguiente tabla resume la exposición de la Entidad al riesgo de tipo de interés, en la que se agrupa el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de la fecha de revisión del tipo de interés o de la fecha de vencimiento para operaciones a tipo fijo. Para construir el cuadro adjunto se han utilizado las fechas contractuales de revisión de los tipos de interés que no difieren de las fechas esperadas en el caso de operaciones a tipo variable. Para las operaciones a tipo fijo se han utilizado la fecha de vencimiento contractual/ esperada.

Asimismo, el cuadro adjunto muestra el tipo de interés medio para cada grupo de instrumentos y tramo de revisión o vencimiento (importes en miles de euros).

02/2006



6U1856774

CAJA INSULAR DE CANARIAS		Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		Resto	
Gap acumulado de sensibilidad (31.12.05)		Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo
ACTIVO																			
Tesorería activa																			
Caja y banco española		76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	129.592,27	0,00%
Entidades de crédito, euros		185.384,08	2,38%	185.384,08	2,38%	216.384,08	2,37%	216.384,08	2,37%	216.384,08	2,37%	216.384,08	2,37%	216.384,08	2,37%	216.384,08	2,34%	219.104,08	2,34%
Entidades cdtos. m.e.		0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	8.063,36	3,25%
TOTAL Tesorería activa		261.737,08	1,68%	261.737,08	1,68%	292.737,08	1,75%	292.737,08	1,75%	292.737,08	1,75%	292.737,08	1,75%	292.737,08	1,75%	292.737,08	1,74%	356.749,71	1,51%
Inversión crediticia																			
Admon. territ. y central		52.416,94	2,48%	78.232,31	2,55%	165.892,66	2,63%	174.993,15	2,62%	174.993,15	2,62%	175.060,09	2,62%	175.140,94	2,62%	175.949,44	2,63%	279.351,04	1,65%
Otros sect. resid. euros.		553.206,97	3,92%	1.730.071,94	3,50%	3.606.491,80	3,46%	3.773.369,14	3,50%	3.899.790,11	3,53%	3.928.094,37	3,55%	3.990.485,56	3,56%	4.125.418,92	3,58%	4.098.181,80	3,65%
Otros sect. res. m.e.		9.849,71	6,38%	10.944,89	6,28%	13.082,58	6,04%	13.082,58	6,04%	12.652,63	6,25%	12.652,63	6,25%	12.652,63	6,25%	12.652,63	6,25%	12.734,63	6,21%
No residentes, euros		1.164,90	3,33%	5.479,89	3,32%	15.776,98	3,24%	15.934,29	3,24%	16.134,17	3,25%	16.287,33	3,26%	16.683,81	3,26%	16.684,29	3,26%	16.599,71	3,29%
No residentes m.e.		0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL Inversión crediticia		616.638,52	3,83%	1.824.729,13	3,47%	3.801.244,02	3,43%	3.977.229,98	3,46%	4.093.530,06	3,50%	4.132.094,42	3,52%	4.194.962,94	3,53%	4.330.705,28	3,55%	4.406.867,18	3,53%
Mercado de capitales																			
TOTAL Mercado de capitales		88.899,86	1,36%	98.876,49	1,43%	168.745,87	1,72%	243.993,26	2,09%	274.989,12	2,25%	319.496,01	2,51%	421.603,15	2,77%	576.736,22	3,11%	824.210,62	2,32%
Resto		0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	248.418,48	0,13%
TOTAL ACTIVO		965.275,46	3,03%	2.183.342,70	3,17%	4.262.726,98	3,25%	4.513.930,33	3,28%	4.661.236,26	3,31%	4.744.326,51	3,34%	4.909.303,18	3,36%	5.202.447,58	3,40%	5.836.246,00	3,09%
PASIVO																			
Tesorería pasiva																			
Banco de España		0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Entid. cdtos. euros		0,00	0,00%	0,00	0,00%	11.000,00	2,25%	11.000,00	2,25%	61.000,00	2,34%	86.000,00	2,36%	86.000,00	2,36%	86.000,00	2,36%	107.913,82	2,21%
Entid. cdtos. m.e.		9.849,71	4,64%	10.514,94	4,62%	12.652,63	4,60%	12.652,63	4,60%	12.652,63	4,60%	12.652,63	4,60%	12.652,63	4,60%	12.652,63	4,60%	12.652,63	4,60%
TOTAL Tesorería pasiva		9.849,71	4,64%	10.514,94	4,62%	23.652,63	3,51%	23.652,63	3,51%	73.652,63	2,73%	98.652,63	2,65%	98.652,63	2,65%	98.652,63	2,65%	121.364,45	2,21%
Recursos ajeros																			
Admon. públicas euros		475.228,31	1,56%	475.228,31	1,56%	479.329,52	1,57%	479.329,52	1,57%	479.329,52	1,57%	479.744,52	1,57%	479.744,52	1,57%	479.744,52	1,57%	596.107,57	1,57%
Otros sectores residentes, euros		507.393,85	1,59%	891.021,29	1,65%	1.378.046,95	1,74%	1.450.959,43	1,76%	1.595.999,34	1,82%	1.624.991,36	1,82%	1.696.320,65	1,87%	2.604.972,46	2,51%	3.795.147,44	2,51%
Sect. Residente m.e.		674,37	3,34%	1.003,35	3,05%	1.678,04	3,10%	1.678,04	3,10%	1.678,04	3,10%	1.678,04	3,10%	1.678,04	3,10%	1.678,04	3,10%	3.121,70	1,77%
Sector no residente, euros		154.898,41	2,55%	169.895,32	2,52%	167.940,13	2,48%	168.886,50	2,48%	169.762,97	2,47%	170.458,32	2,47%	170.886,32	2,47%	171.106,32	2,47%	188.282,79	2,47%
Sect. no resid. m.e.		1.321,77	3,19%	2.834,07	3,08%	4.439,25	3,36%	4.567,30	3,33%	4.567,30	3,33%	4.567,30	3,33%	4.567,30	3,33%	4.942,70	3,08%	4.981,70	3,06%
Empréstitos		83.200,00	2,47%	175.500,00	2,37%	187.600,00	2,37%	187.600,00	2,37%	187.600,00	2,37%	337.600,00	2,35%	337.600,00	2,35%	487.600,00	2,35%	488.535,00	2,35%
Financiación subordinada		0,00	0,00%	60.000,00	2,86%	60.000,00	2,86%	60.000,00	2,86%	60.000,00	2,86%	60.000,00	2,86%	60.000,00	2,86%	123.787,50	2,52%	135.191,38	2,59%
TOTAL Recursos ajeros		1.222.716,51	1,76%	1.765.582,34	1,82%	2.279.033,89	1,85%	2.353.030,79	1,85%	2.498.847,17	1,89%	2.679.037,54	1,91%	2.740.796,83	1,94%	3.875.264,20	2,37%	5.171.367,56	1,79%
Resto		0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	543.513,99	0,16%
TOTAL PASIVO		1.232.566,22	1,78%	1.776.097,28	1,83%	2.302.686,52	1,86%	2.376.683,42	1,87%	2.572.439,80	1,91%	2.777.690,17	1,94%	2.839.449,46	1,96%	4.052.154,83	2,41%	5.836.246,00	1,69%
Swaps																			
Gap acumulado sensibilidad		-10.500,00	1,69%	-280.070,87	2,21%	-837.947,90	2,34%	-827.245,13	2,34%	-737.029,92	2,22%	-736.801,49	2,22%	-686.559,06	2,14%	30.006,69	47,28%	6,69	
Gap de sensibilidad		-267.290,76		407.245,42		1.960.040,46		2.137.246,91		2.088.736,46		1.966.636,34		2.069.853,72		1.150.292,75		0,0	
Swap		-10.500,00		-280.070,87		-837.947,90		-827.245,13		-737.029,92		-736.801,49		-686.559,06		30.006,69		5,69	
Gap acumulado sensibilidad neto		-277.790,76		127.174,55		1.122.092,56		1.310.001,78		1.351.706,55		1.229.834,85		1.383.294,66		1.180.299,44		6,69	



Asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2005 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, un aumento paralelo de 100 puntos básicos en los tipos de interés previstos por el consultor externo incrementaría el margen financiero para el siguiente año en aproximadamente 18.893 miles de euros, mientras que una reducción paralela de 100 puntos básicos sobre dicha curva haría incrementar el margen financiero en aproximadamente 3.508 miles de euros.

Asimismo, las disminuciones observadas en todas las proyecciones de Margen Financiero anual obtenidas desde las curvas adicionales (-100 p.b. y +100 p.b.) con respecto a la proyección generada con la curva de tipos de interés prevista por el consultor externo resultan inferiores al 5%, en el horizonte de los próximos tres años, respetando de esta forma los límites establecidos a tal efecto por el COAP.

b.2) Riesgo de precio

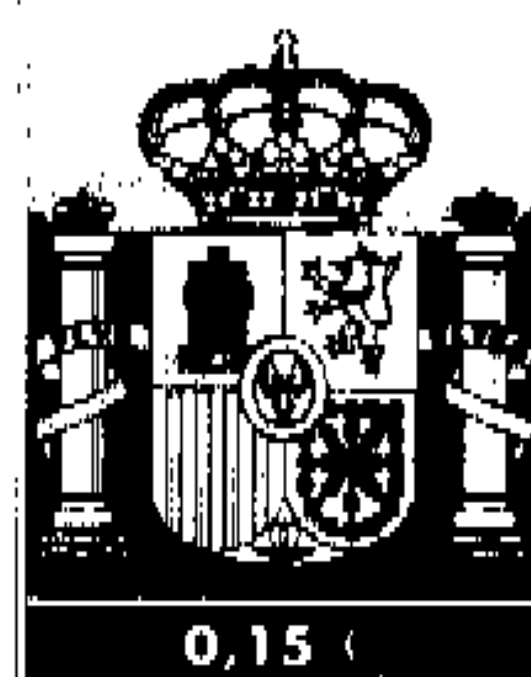
Este riesgo se define como aquel que surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, provocados bien por factores específicos del propio instrumento o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

La gestión del riesgo de mercado se realiza por un departamento independiente y en el que algunas de sus funciones son la medición del riesgo de mercado, así como su seguimiento y control dentro de los límites autorizados y revisados periódicamente por los Órganos de Gobierno.

Para la actividad de tesorería, que incluye depósitos interbancarios, deuda pública y privada, cambios de divisas y derivados sobre riesgo de interés, riesgo de cambio y riesgo de renta variable, se calcula el valor en riesgo (VaR), que cuantifica la máxima pérdida esperada ante movimientos adversos del mercado, por el método de matriz de varianzas-covarianzas con unos niveles de confianza del 95% y 99% y unos horizontes temporales de un día, diez días y un año.

6U1856775

02/2006



Al 31 de diciembre de 2005 el valor en riesgo de las carteras es el siguiente:

	Horizonte temporal		
	1 Día	10 Días	1 Año
Cartera renta fija disponible para la venta			
Nivel de confianza 95%	0,08%	0,24%	1,44%
Nivel de confianza 99%	0,11%	0,34%	2,03%
Cartera renta fija inversión a vencimiento			
Nivel de confianza 95%	0,12%	0,37%	2,22%
Nivel de confianza 99%	0,16%	0,52%	3,14%
Cartera renta variable cotizada disponible para la venta			
Nivel de confianza 95%	0,58%	1,83%	11,08%
Nivel de confianza 99%	0,82%	2,59%	15,67%
Cartera de negociación de renta variable			
Nivel de confianza 95%	0,63%	1,99%	-
Nivel de confianza 99%	0,89%	2,82%	-

En el cuadro anterior se observa que la Entidad mantiene a 31 de diciembre de 2005 un perfil de riesgo medio/bajo.

b.3) Riesgo de tipo de cambio

La siguiente tabla resume la exposición de la Entidad al riesgo de cambio:

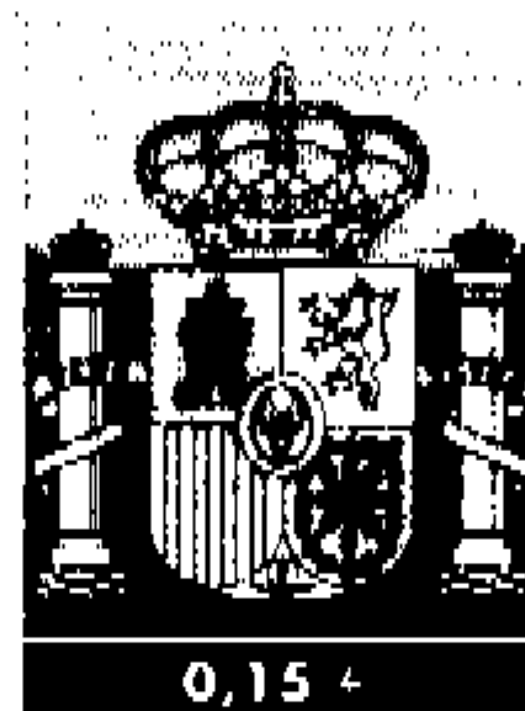


Ejercicio 2005

Miles de euros				
	EUR	USD	Otros	Total
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	128.985	298	309	129.592
Depósitos en entidades de crédito	219.041	4.762	3.354	227.157
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a la clientela	4.394.755	10.179	2.556	4.407.490
Valores representativos de deuda	617.313	-	-	617.313
Otros instrumentos de capital	66.896	298	1.826	69.020
Derivados de negociación	700	-	-	700
Derivados de cobertura	63.126	-	-	63.126
Participaciones	74.052	-	-	74.052
Activo material	145.604	-	-	145.604
Activo intangible	2.274	-	-	2.274
Otros activos y periodificaciones	99.871	-	47	99.918
Total	5.812.617	15.537	8.092	5.836.246
Pasivo				
Depósitos de entidades de crédito	108.655	10.153	2.556	121.364
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Depósitos a la clientela	4.598.301	4.750	3.353	4.606.404
Débitos representados por valores negociables	488.535	-	-	488.535
Derivados de negociación	5.054	-	-	5.054
Derivados de cobertura	6.066	-	-	6.066
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-
Pasivos subordinados	135.191	-	-	135.191
Provisiones	47.529	-	-	47.529
Otros pasivos y periodificaciones	96.758	3	48	96.809
Total	5.486.089	14.906	5.957	5.506.952
Posición neta por divisa del balance	326.528	631	2.135	329.294

6U1856776

02/2006



Ejercicio 2004

Activo

	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	89.868	225	299	90.392
Depósitos en entidades de crédito	179.700	5.166	3.151	188.017
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a la clientela	3.456.007	8.931	4.743	3.469.681
Valores representativos de deuda	479.316	-	-	479.316
Otros instrumentos de capital	64.469	1.468	-	65.937
Derivados de negociación	9.677	-	-	9.677
Derivados de cobertura	22.340	-	-	22.340
Participaciones	66.771	-	-	66.771
Activo material	142.921	-	-	142.921
Activo intangible	1.388	-	-	1.388
Otros activos y periodificaciones	94.563	45	-	94.608
Total	4.607.020	15.835	8.193	4.631.048

Pasivo

Depósitos de entidades de crédito	12.084	8.931	4.729	25.744
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Depósitos a la clientela	3.888.910	5.166	3.141	3.897.217
Débitos representados por valores negociables	170.687	-	-	170.687
Derivados de negociación	2.998	-	-	2.998
Derivados de cobertura	2.464	-	-	2.464
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-
Pasivos subordinados	83.311	-	-	83.311
Provisiones	53.940	-	-	53.940
Otros pasivos y periodificaciones	91.609	7	-	91.616
Total	4.306.003	14.104	7.870	4.327.977
Posición neta por divisa del balance	301.017	1.731	323	303.071

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, exceptuando aquellas incluidas en la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, ascendió durante el ejercicio 2005 a 723 miles de euros (691 miles de euros en el ejercicio 2004).

c) Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad de una entidad de crédito para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

La Caja de Canarias ha conferido tradicionalmente, en línea con el resto de entidades del sector, una gran importancia a sus niveles de liquidez, consciente de que una adecuada gestión en esta materia permite mantener una estructura óptima de vencimientos de Activos y Pasivos.

De tal manera, los compromisos de pago (derivados de las exigencias del Pasivo) podrán ser cubiertos con un nivel suficiente de Activos Líquidos, evitando con ello tener que acudir a fuentes de financiación a tipos no rentables o a la realización inoportuna de activos.



La Entidad ha elaborado una metodología en el cálculo de los requerimientos de liquidez, el cual permitirá a la Entidad no sólo seguir avanzando en una cuestión tan relevante en la gestión de los riesgos de su Balance, sino continuar en la senda trazada por el resto del sector de Cajas de Ahorro, por el Banco de España y por las compañías internacionales de rating.

Este método de cálculo de liquidez compara diariamente los distintos niveles de Activos Líquidos con unos Límites de Pasivos Exigibles que son calculados trimestralmente y presentados ante el COAP. Así, se presenta un método que con periodicidad diaria brinda dos Líneas o niveles de Liquidez:

- de 1 a 7 días
- de 8 a 30 días,

para, dentro de ellos, comparar los niveles de Pasivos Exigibles con los Activos Líquidos.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros, sin incluir los ajustes por valoración, por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

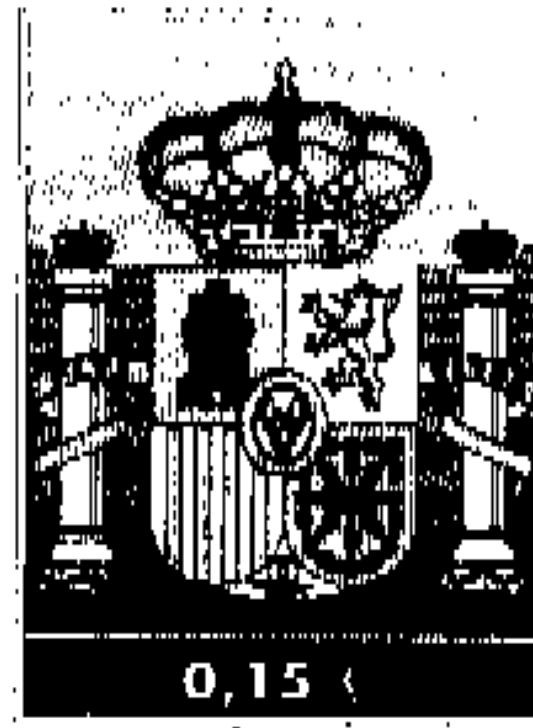
Ejercicio 2005

Miles de euros

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	129.493	-	-	-	-	-	-	-	129.493
Depósitos en entidades de crédito	1.808	189.650	1.841	11.598	21.681	128	-	-	226.706
Crédito a la clientela	45.798	45.146	72.890	82.569	166.023	838.598	3.160.545	80.580	4.492.149
Valores representativos de deuda	-	86.879	9.972	13.967	57.902	280.446	169.561	-	618.727
Otros activos con vencimiento	16.130	-	-	-	-	-	-	-	16.130
Total	193.229	321.675	84.703	108.134	245.606	1.119.172	3.330.106	80.580	5.483.205
Pasivo									
Depósitos de entidades de crédito	3.532	2.771	3.747	17.441	53	85.235	7.787	-	120.566
Depósitos a la clientela	2.214.306	489.517	205.153	161.074	253.567	368.626	853.232	-	4.545.475
Débitos representados por valores negociables	-	82.908	91.387	11.941	-	149.942	149.914	-	486.092
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	134.383	-	134.383
Otros pasivos con vencimiento	34.498	-	-	-	-	-	-	-	34.498
Total	2.252.336	575.196	300.287	190.456	253.620	603.803	1.145.316	-	5.321.014
Gap	(2.059.107)	(253.521)	(215.584)	(82.322)	(8.014)	515.369	2.184.790	80.580	162.191
Gap acumulado	(2.059.107)	(2.312.628)	(2.528.212)	(2.610.534)	(2.618.548)	(2.103.179)	81.611	162.191	-

6U1856777

02/2006



Ejercicio 2004

Miles de euros

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	90.314	-	-	-	-	-	-	-	90.314
Depósitos en entidades de crédito	16.382	77.756	92.014	216	1.570	20	-	-	187.958
Crédito a la clientela	77	34.080	65.334	69.652	154.970	575.252	2.549.450	90.137	3.538.952
Valores representativos de deuda	-	-	-	1.486	37.178	251.471	190.241	-	480.376
Otros activos con vencimiento	19.517	-	-	-	-	-	-	-	19.517
Total	126.290	111.836	157.348	71.354	193.718	826.743	2.739.691	90.137	4.317.117
Pasivo									
Depósitos de entidades de crédito	-	5.364	176	4.591	3.671	5.603	2.674	3.605	25.684
Depósitos a la clientela	1.471.019	717.612	430.487	134.027	200.366	329.899	581.357	-	3.864.767
Débitos representados por valores negociables	-	118.595	49.983	-	-	-	-	-	168.578
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	649	83.459	-	84.108
Otros pasivos con vencimiento	32.589	-	-	-	-	-	-	-	32.589
Total	1.503.608	841.571	480.646	138.618	204.037	336.151	667.490	3.605	4.175.726
Gap	(1.377.318)	(729.735)	(323.298)	(67.264)	(10.319)	490.592	2.072.201	86.532	141.391
Gap acumulado	(1.377.318)	(2.107.053)	(2.430.351)	(2.497.615)	(2.507.934)	(2.017.342)	54.859	141.391	-

d) Valor razonable de los instrumentos financieros

Como se describe en la Nota 4.g), excepto para los instrumentos financieros clasificados en los epígrafes de Inversiones crediticias y de Cartera de inversión a vencimiento y para aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable o para los instrumentos derivados que tengan como activo subyacente dichos instrumentos de capital, los activos financieros de la Entidad aparecen registrados en el balance de situación por su valor razonable.

En este sentido el valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo se calcula de la siguiente manera:

- Los otros instrumentos de capital tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- Los derivados correspondientes a tipos de interés tomando como referencia las curvas implícitas de los mercados monetarios y de deuda pública. Los derivados de renta variable tomando como referencia las cotizaciones publicadas en los respectivos mercados.

Asimismo, la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se ha valorado considerando el precio en mercado secundario (valor de mercado). En caso de que estos activos no tengan un mercado secundario se ha considerado el precio neto resultante de ajustar estos activos con un precio contrastado de mercado.

El valor razonable de los elementos incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta se calcula de la siguiente manera:



- La deuda pública española tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- La deuda pública extranjera tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- Los instrumentos de deuda emitidos por Entidades de crédito tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- El resto de los instrumentos de deuda tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros y tomando como referencia las curvas implícitas de los mercados de deuda pública a las que se aplica un diferencial.
- Otros instrumentos de capital tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados oficiales de valores. El resto, se realiza en base a los últimos estados financieros disponibles por considerar éste el método más aproximado, para estos casos concretos.

Adicionalmente, algunos elementos registrados en los epígrafes de “Inversiones crediticias” y “Pasivos financieros a coste amortizado”, pueden estar afectos a relaciones de cobertura de valor razonable (ver Notas 4.1 y 14), habiéndose ajustado su valor en un importe equivalente a los cambios experimentados en su valor razonable como consecuencia del riesgo cubierto, principalmente riesgo de tipo de interés.

La comparación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre el valor en libros y el valor razonable de aquellas partidas del activo y del pasivo que no figuran registradas por su valor razonable es la siguiente:

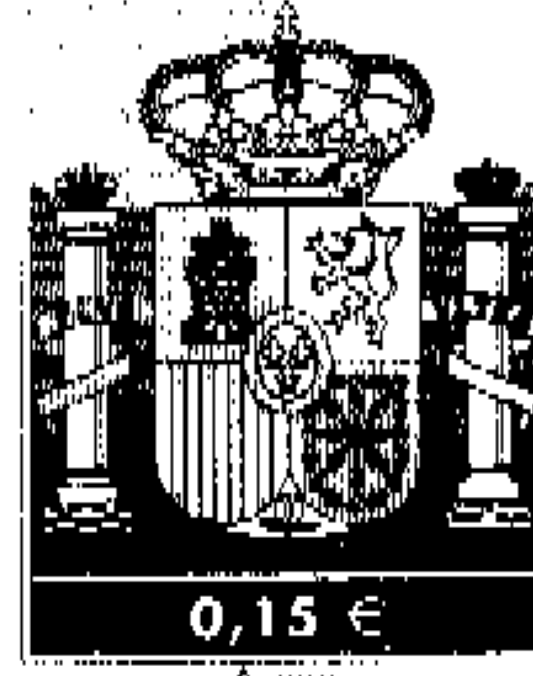
	Miles de euros			
	2005		2004	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo				
Inversiones crediticias	4.668.560	4.668.560	3.694.051	3.694.051
Activos financieros disponibles para la venta (*)	30.617	30.617	48.423	48.423
Cartera de inversión a vencimiento	201.641	203.757	180.338	183.140
	4.900.818	4.902.934	3.922.812	3.925.614
Pasivos				
Pasivos financieros a coste amortizado	5.403.379	5.403.379	4.231.566	4.231.566

(*) Incluye aquellos instrumentos de capital no cotizados para los que no se dispone de un valor razonable fiable.

Dado que la mayor parte de los activos y pasivos financieros registrados en los epígrafes de “Inversiones crediticias” y “Pasivos financieros a coste amortizado” son a tipo variable, revisable al menos con carácter anual, los Administradores estiman que su valor razonable no difiere de los valores por los que aparecen contabilizados en el balance de situación, considerando en éste únicamente los efectos de los cambios en los tipos de interés. Por otro lado, los activos y pasivos a tipo fijo, no asociados a relaciones de cobertura de valor razonable, registrados en estos epígrafes tienen mayoritariamente vencimiento residual

601856805

02/2006



inferior al año por lo que los cambios en su valor razonable consecuencia de movimientos en los tipos de interés de mercado no serían significativos.

A continuación se muestra información relativa al valor razonable de las distintas carteras de instrumentos financieros. El detalle del valor razonable de las distintas carteras de activos financieros dependiendo del método de determinación de su valor razonable es el siguiente al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	Valor razonable	
	2005	2004
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos-		
Cartera de negociación	7.834	4.588
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	424.344	311.897
Inversiones crediticias	-	-
Otros	-	-
	<u>432.178</u>	<u>316.485</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado-		
Cartera de negociación	700	9.677
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	21.896	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Inversiones crediticias	-	-
Derivados de cobertura (Activo)	63.126	22.340
Derivados de cobertura (Pasivo)	6.066	2.464
	<u>91.788</u>	<u>34.481</u>

8. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES

La composición del epígrafe "Caja y depósitos en bancos centrales" de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Caja	53.140	48.496
Banco de España:	76.353	41.818
Resto de depósitos	76.353	41.818
Ajustes por valoración:	99	78
Intereses devengados	99	78
	<u>129.592</u>	<u>90.392</u>



El saldo mantenido en el Banco de España, responde a las exigencias de reservas mínimas, que la Entidad debe mantener en cumplimiento de la normativa vigente (véase Nota 1).

El saldo de este epígrafe ha sido considerado como efectivo y equivalente de efectivo a los efectos del Estado de flujos de efectivo.

9. CARTERA DE NEGOCIACIÓN DE ACTIVO Y PASIVO

El detalle de este epígrafe del activo y del pasivo financiero de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Otros instrumentos de capital	7.834	4.588	-	-
Derivados de negociación	700	9.677	5.054	2.998
Total	<u>8.534</u>	<u>14.265</u>	<u>5.054</u>	<u>2.998</u>

9.1. Otros instrumentos de capital

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el desglose del saldo de esta partida, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
De entidades de crédito	1	177
De otros sectores residentes	6.488	2.777
De no residentes	<u>1.345</u>	<u>1.634</u>
	<u>7.834</u>	<u>4.588</u>

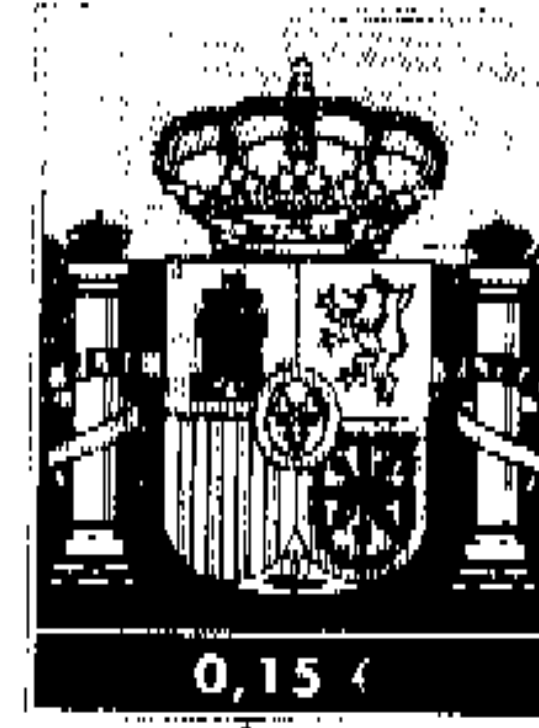
Este epígrafe recoge principalmente acciones cotizadas y participaciones en fondos de inversión nacionales y extranjeros.

Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 el apartado "Otros instrumentos de capital", presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	2005		2004	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	7.834	100%	4.588	100%
Sin cotización	-	-	-	-
	<u>7.834</u>	<u>100%</u>	<u>4.588</u>	<u>100%</u>

6U1856806

02/2006



9.2. Derivados de negociación

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la Nota 4.g), están clasificados en la cartera de negociación y como tal se valoran por su valor razonable, registrando las variaciones que pudiesen producirse en su valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A continuación se detallan para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los valores nominales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como "derivados de negociación" clasificados por tipo de mercado, tipo de producto, contraparte, plazo remanente y tipo de riesgo:

	Miles de euros					
	Nacionales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Por tipos de mercado						
Mercados Organizados	172	775	-	-	1	15
Futuros financieros						
Vendidos	107	-	-	-	-	-
Opciones						
Vendidas	65	775	-	-	1	15
Mercados no Organizados	370.463	232.529	700	9.677	5.053	2.983
Total	370.635	233.304	700	9.677	5.054	2.998
Por tipo de producto						
Permutas	273.351	150.700	700	9.677	915	1.701
Opciones						
Vendidas (*)	97.112	81.829	-	-	4.138	1.282
Total	370.463	232.529	700	9.677	5.053	2.983
Por contraparte						
Entidades de crédito. Residentes	244.729	95.429	186	294	4.870	2.983
Entidades de crédito. No residentes	46.038	85.771	508	9.383	176	-
Otras entidades financieras. Residentes	79.696	51.329	6	-	7	-
Total	370.463	232.529	700	9.677	5.053	2.983
Por plazo remanente						
Hasta 1 años	47.000	35.000	80	-	3.835	-
Más de 1 año y hasta 5 años	151.112	-	-	777	-	1.282
Más de 5 años	172.351	197.529	620	8.900	1.218	1.701
Total	370.463	232.529	700	9.677	5.053	2.983
Por tipos de riesgos cubiertos						
Riesgo de cambio	-	-	-	-	-	-
Riesgo de tipo de interés	343.463	202.029	700	9.677	915	1.701
Riesgo sobre acciones	27.000	30.500	-	-	4.138	1.282
Total	370.463	232.529	700	9.677	5.053	2.983

(*) Incluye el valor nominal de los derivados implícitos de los depósitos estructurados (pasivos financieros híbridos) comercializados con clientes, cuyo valor de mercado se encuentra registrado en la cuenta de "Ajustes por valoración" del epígrafe "Depósitos de la clientela" (véase Nota 21.2)



10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

El detalle de este epígrafe del activo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	21.896	-
Total	21.896	-

10.1. Valores representativos de deuda

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su contraparte es el siguiente:

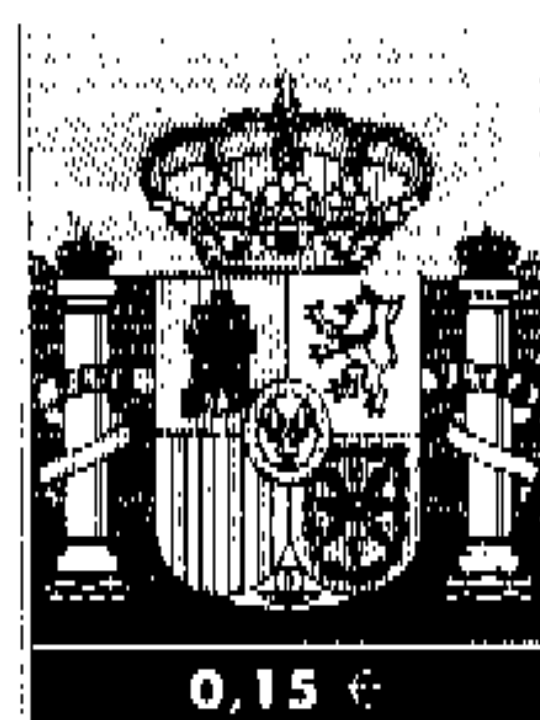
	Miles de euros	
	2005	2004
Entidades de crédito no residentes	17.329	-
Otros sectores no residentes	4.567	-
Total	21.896	-

Forman parte de esta cartera aquellos activos considerados híbridos que por la imposibilidad por parte de la Entidad para estimar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito, sobre la base de sus propias condiciones y términos, se ha decidido no segregar el contrato híbrido y tratar a efectos contables el instrumento financiero híbrido en su conjunto como incluido en la cartera de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los intereses devengados en el ejercicio 2005 de los valores representativos de deuda ascendieron a 213 miles de euros.

6U1856807

02/2006



11. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El detalle de este epígrafe del activo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	393.776	298.971
Otros instrumentos de capital	61.185	61.349
Total	<u>454.961</u>	<u>360.320</u>

11.1. Valores representativos de deuda

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas españolas	80.861	117.706
Entidades de crédito	168.841	61.052
Otros sectores residentes	63.718	57.441
Administraciones públicas no residentes	424	425
Otros sectores no residentes	81.346	63.407
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.414)	(1.060)
Total	<u>393.776</u>	<u>298.971</u>

Los intereses devengados en el ejercicio 2005 de los valores representativos de deuda ascendieron a 3.807 miles de euros (4.300 miles de euros en el ejercicio 2004).

De estos activos y de los adquiridos temporalmente a Entidades de crédito, la Entidad tenía cedidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 un importe efectivo de 72.938 y 135.233 miles de euros, respectivamente, a la clientela (véanse Notas 21.2 y 35.6).

El importe de los valores representativos de deuda afectos a distintos compromisos (obligaciones propias) ascendía a 41.398 y 12.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija incluidos en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta" e "Inversión a vencimiento" (véase Nota 13) durante el ejercicio 2005 ha sido del 2,68% (2,76% en el ejercicio 2004).



11.2. Otros instrumentos de capital

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el desglose del saldo de esta partida, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
De entidades de crédito	337	1.313
De otros sectores residentes	44.913	54.210
De no residentes	15.935	5.826
	<u>61.185</u>	<u>61.349</u>

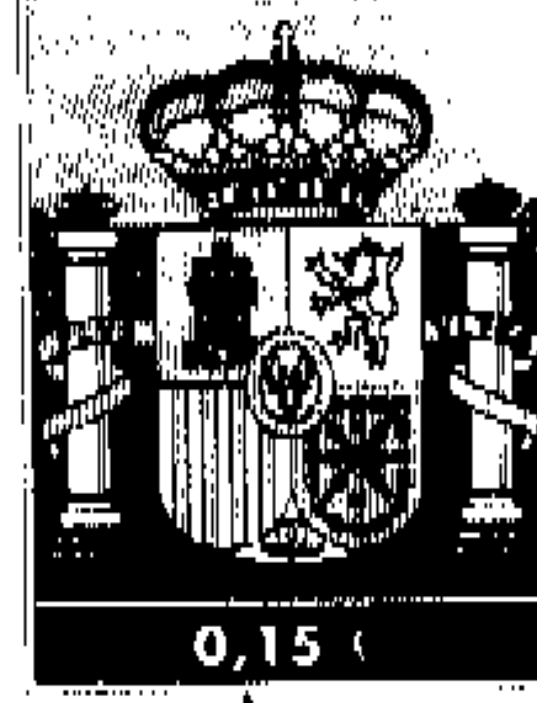
Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 el apartado “Otros instrumentos de capital”, presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que lo integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	2005		2004	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	30.568	50%	12.926	21,1%
Sin cotización	<u>30.617</u>	<u>50%</u>	<u>48.423</u>	<u>78,9%</u>
	<u>61.185</u>	<u>100%</u>	<u>61.349</u>	<u>100%</u>

Entre las inversiones cotizadas se incluyen principalmente acciones cotizadas en mercados españoles y participaciones en fondos de inversión nacionales y extranjeros.

6U1856808

02/2006



El detalle de las inversiones clasificadas en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta que la Entidad ha contabilizado por su coste en lugar de por su valor razonable, al no ser posible determinar su valor razonable de forma fiable, es el siguiente:

Sociedad	Miles de euros	
	Valor en libros	
	2005	2004
Cuota de Asociación CECA	336	336
Caser, S.A.	3.696	3.696
Sociedad para el Desarrollo Económico de Canarias, S.A.	1.938	1.938
Tasaciones Inmobiliarias, S.A.	42	1
Ahorro Corporación Gestión	350	290
Mastercajas, S.A.	31	31
Sociedad de avales de Canarias Sogapyme, S.G.R.	48	48
Asinco, S.A.	-	16
Gasificadora Regional Canaria, S.A.	84	89
Comunidad Acueductos de Regantes Norte Sur de la Isla de Gran Canaria	1	1
Tecnología Canaria del Agua, S.A.	415	415
France Telecom, S.A.	182	1.353
Serviport Canarias, S.A.	75	75
Cable Submarino de Canarias, S.A.	256	256
Oasis Beach Maspalomas, S.L.	-	18.576
Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A.	14	-
Fuenvi, S.A.	19	19
Cinca, S.A.	-	104
Isdabe, S.A.	6	6
Astilleros Canarios, S.A.	69	69
Lico Corporación, S.A.	306	306
Ahorro Corporación, S.A.	2.300	2.300
Gestión Tributaria Territorial, S.A.	259	259
Euro 6000, S.A.	66	77
Sociedad de Promoción Económica de Gran Canaria, S.A.	-	72
Lopesan Touristik, S.A.	20.091	18.077
Tesorería Loterías CECA	3	3
Naviera Panzón, A.I.E.	10	10
Naviera Vadebois, A.I.E.	10	-
Naviera Alexandra, A.I.E.	10	-
	<u>30.617</u>	<u>48.423</u>

Con fecha 20 de abril de 2004 la Entidad acordó la venta de sus participaciones en la sociedad "Oasis Beach Maspalomas, S.L." por un importe total de 16.718 miles de euros. Asimismo, durante el ejercicio 2005 la Entidad ha corregido el valor de coste de la participación en la sociedad "Lopesan Touristik, S.A.". Dicha corrección ha supuesto, por el mismo importe, ajustar el valor de la sociedad participada "Edificios Singulares de Canarias, S.A.U." (véase Nota 16). El efecto conjunto de dichas correcciones no ha tenido impacto alguno en la cuenta de resultados.

11.3. Pérdidas por deterioro (ajustes por valoración)

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2004 y 2005 para los activos de la cartera de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial provisión colectivamente determinada	1.060	673
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	354	387
Fondo recuperados	-	-
Cancelaciones por utilización, traspasos y otros	-	-
Saldo final provisión colectivamente determinada	<u>1.414</u>	<u>1.060</u>

12 INVERSIONES CREDITICIAS

El detalle de este epígrafe del activo de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	
	2005	2004
Depósito en entidades de crédito	227.157	188.017
Crédito a la clientela	4.407.491	3.469.681
Valores representativos de deuda	-	7
Otros activos financieros	33.912	36.346
Total	<u>4.668.560</u>	<u>3.694.051</u>

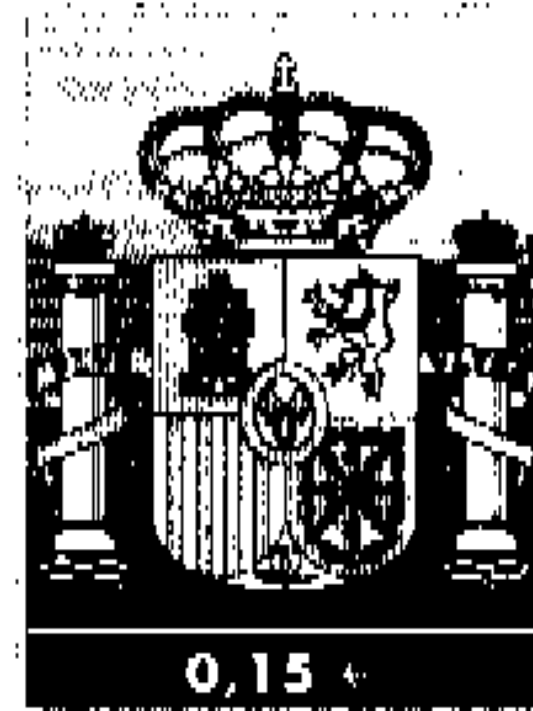
12.1. Depósitos en entidades de crédito

El detalle de estas partidas del activo y pasivo del balance de situación en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas a plazo	182.245	10.572
Adquisición temporal de activos	40.384	161.004
Otras cuentas	4.077	16.382
Ajustes por valoración	451	59
Intereses devengados	451	59
Total	<u>227.157</u>	<u>188.017</u>

6U1856809

02/2006



12.2. Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose de estas partidas de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la modalidad y situación del crédito, así como al sector de la contraparte:

	Miles de euros	
	2005	2004
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	99.251	82.806
Deudores con garantía real	3.116.501	2.431.644
Otros deudores a plazo	1.137.201	896.216
Arrendamientos financieros	27.974	25.657
Deudores a la vista y varios	87.017	78.237
Activos dudosos	24.206	24.395
Ajustes por valoración	(84.659)	(69.274)
	<u>4.407.491</u>	<u>3.469.681</u>
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	279.257	173.005
Otros sectores residentes	4.111.634	3.290.917
Otros sectores no residentes	16.600	5.759
	<u>4.407.491</u>	<u>3.469.681</u>
Por modalidad del tipo de interés:		
Fijo	504.218	461.699
Variable	3.903.273	3.007.982
	<u>4.407.491</u>	<u>3.469.681</u>

El detalle de los ajustes por valoración efectuados sobre las operaciones clasificadas como "Crédito a la clientela" es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(75.914)	(61.398)
Intereses devengados	10.008	7.990
Comisiones	(18.753)	(15.866)
	<u>(84.659)</u>	<u>(69.274)</u>



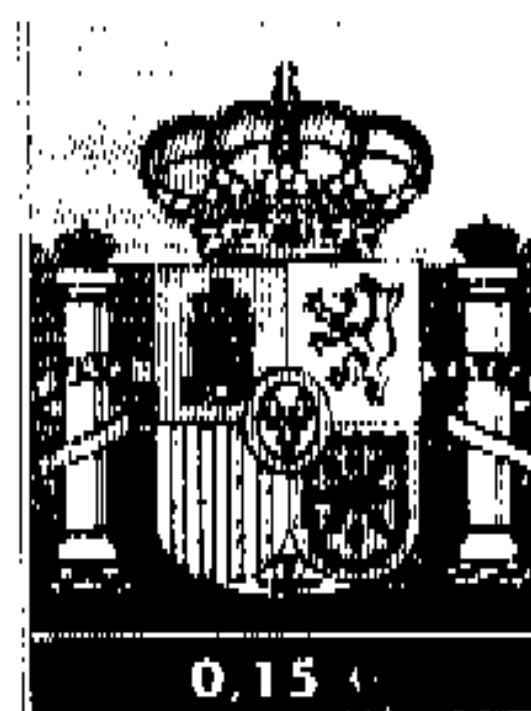
El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo por considerarse remota su recuperación es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 1 de enero de 2004	<u>78.449</u>
Adiciones:	<u>11.795</u>
Por recuperación remota	<u>11.795</u>
Recuperaciones:	<u>(7.269)</u>
Por adjudicación de activos	<u>(7.269)</u>
Bajas definitivas:	<u>(2.568)</u>
Por otras causas	<u>(2.568)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>80.407</u>
Adiciones:	<u>7.208</u>
Por recuperación remota	<u>7.208</u>
Recuperaciones:	<u>(4.944)</u>
Por adjudicación de activos	<u>(4.944)</u>
Bajas definitivas:	<u>(2.065)</u>
Por otras causas	<u>(2.065)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>80.606</u>

El importe de los ingresos financieros acumulados de los créditos a los clientes calificados como deteriorados asciende a 11.123 miles de euros (10.770 miles de euros en el ejercicio 2004).

6U1856810

02/2006

TIMBRE
DEL ESTADO

La clasificación de los activos deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Operaciones sin garantía real	5.622	4.612
Hasta 6 meses	1.292	1.164
Entre 6 y 12 meses	2.875	1.454
Entre 12 y 18 meses	589	737
Entre 18 y 24 meses	580	787
Más de 24 meses	286	470
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	9.193	10.788
Hasta 3 años	9.017	10.191
Entre 3 y 4 años	57	215
Entre 4 y 5 años	119	186
Entre 5 y 6 años	-	196
Más de 6 años	-	-
Otras operaciones con garantía real	9.391	8.995
Hasta 6 meses	3.960	5.073
Entre 6 y 12 meses	2.902	3.478
Entre 12 y 18 meses	2.053	238
Entre 18 y 24 meses	288	33
Más de 24 meses	188	173
Con garantía pignoratícia parcial	-	-
	<u>24.206</u>	<u>24.395</u>

La clasificación de los activos vencidos no deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Crédito a la clientela		
Administraciones públicas españolas	195	198
Hasta 1 mes	195	198
Entre 1 y 2 meses	-	-
Entre 2 y 3 meses	-	-
Otros sectores residentes	53.513	52.864
Hasta 1 mes	51.827	51.094
Entre 1 y 2 meses	1.222	1.406
Entre 2 y 3 meses	464	364
Otros sectores no residentes	23	14
Hasta 1 mes	15	10
Entre 1 y 2 meses	6	2
Entre 2 y 3 meses	2	2
	<u>53.731</u>	<u>53.076</u>

La cartera de préstamos y créditos de la Entidad ha tenido una rentabilidad media aproximada del 3,62% durante el ejercicio 2005 (3,93% en el ejercicio 2004).

12.3. Otros activos financieros

El detalle de "Otros activos financieros" agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cheques a cargo de entidades de crédito	16.130	19.517
Operaciones financieras pendientes de liquidar	2.188	-
Fianzas dadas en efectivo	502	421
Comisiones por garantías financieras	1.808	2.027
Otros conceptos	13.354	14.601
Correcciones de valor por deterioro	(70)	(220)
Total	<u>33.912</u>	<u>36.346</u>

6U1856811



12.4. Pérdidas por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2004 y 2005 para los activos de la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

		Miles de euros			
		Individual	Colectiva	Riesgo País	Total
Ejercicio 2004					
Saldo al 1 de enero de 2004		15.180	39.665	118	<u>54.963</u>
Dotaciones con cargo a resultados					
Determinadas individualmente		13.808	-	-	13.808
Determinadas colectivamente		-	14.418	-	14.418
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores		(12.300)	(86)	-	(12.386)
Utilización de saldos		(9.404)	-	(1)	(9.405)
Saldo al 31 de diciembre de 2004		7.284	53.997	117	<u>61.398</u>
De los que:					
En función de la forma de su determinación:					
Determinado individualmente		7.284	-	117	7.401
Determinado colectivamente		-	53.997	-	53.997
En función de la naturaleza del activo cubierto:					
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-	-
Crédito a la clientela		7.284	53.997	117	61.398
Valores representativos de deuda		-	-	-	-
Otros instrumentos de capital		-	-	-	-
		Miles de euros			
		Individual	Colectiva	Riesgo País	Total
Ejercicio 2005					
Saldo al 31 de diciembre de 2004		7.284	53.997	117	<u>61.398</u>
Dotaciones netas del ejercicio					
Determinadas individualmente		14.464	-	-	14.464
Determinadas colectivamente		-	11.199	-	11.199
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores		(7.284)	(1.426)	-	(8.710)
Utilización de saldos		(2.437)	-	-	(2.437)
Saldo al 31 de diciembre de 2005		12.027	63.770	117	<u>75.914</u>
De los que:					
En función de la forma de su determinación:					
Determinado individualmente		12.027	-	117	12.144
Determinado colectivamente		-	63.770	-	63.770
En función de la naturaleza del activo cubierto:					
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-	-
Crédito a la clientela		12.027	63.770	117	75.914
Valores representativos de deuda		-	-	-	-
Otros instrumentos de capital		-	-	-	-

13. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

El detalle de este epígrafe del activo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Deuda Pública Española	141.835	132.218
Deuda Pública Extranjera	55.711	11.612
Obligaciones y bonos	4.095	36.508
Total	<u>201.641</u>	<u>180.338</u>

Los intereses devengados en el ejercicio 2005 de la cartera de inversión a vencimiento ascendieron a 2.712 miles de euros (2.515 miles de euros en el ejercicio 2004).

El importe de esta cartera afecta a distintos compromisos (obligaciones propias) ascendía a 56.098 y 16.828 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

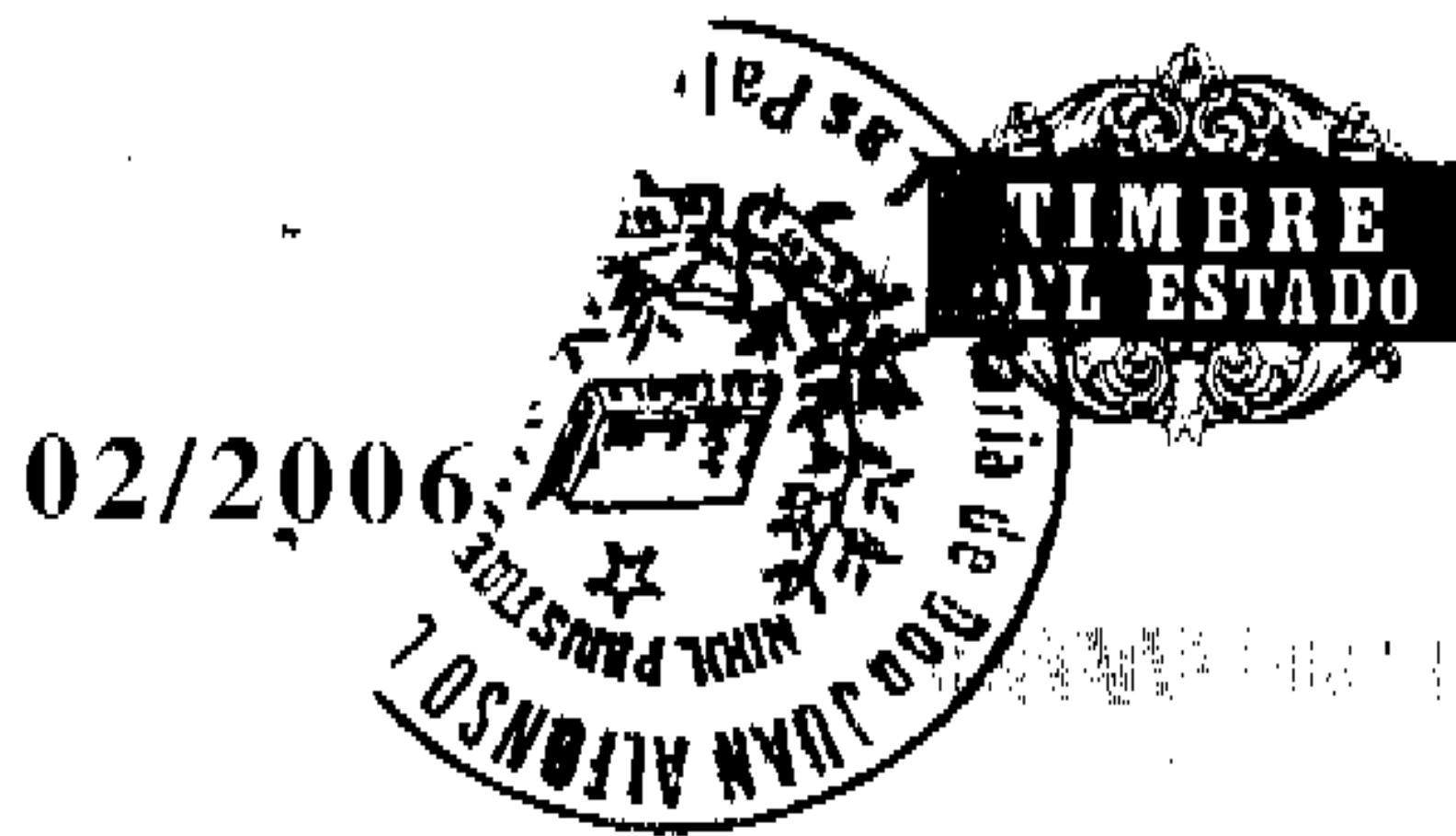
14. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

Los derivados designados como instrumentos de cobertura, se registran por su valor razonable, según lo dispuesto en la Nota 4.1).

El detalle de los derivados de cobertura por tipo de coberturas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Micro-coberturas:				
Coberturas de valor razonable	58.377	21.058	6.022	-
Coberturas de los flujos de efectivo	4.749	1.282	44	2.464
	<u>63.126</u>	<u>22.340</u>	<u>6.066</u>	<u>2.464</u>

6U1856812



14.1 Coberturas de valor razonable

Las coberturas de valor razonable de posiciones de pasivo se instrumentan mediante permutas financieras ("Interest Rate Swaps" (IRS) y equity swaps):

- Todos los IRS cubren emisiones de cédulas a tipo fijo. El nominal cubierto a 31 de diciembre de 2004 fue de 570.000 miles de euros incrementándose a 31 de diciembre de 2005 hasta 884.444 miles de euros. Con estas coberturas la Entidad pretende acortar la duración de su pasivo para optimizar la gestión del mismo ante variaciones en los tipos de interés.
- Por su parte los equity swaps (una permuta financiera en la que la Entidad cobra exactamente los mismos flujos de rentabilidad ofrecidos al cliente) a cambio de pagar un variable menos un diferencial fijo, han sido utilizados para cubrir depósitos estructurados, comercializados por la Entidad (Red comercial, banca privada, etc). La mayoría de éstos están referenciados a índices o valores de renta variable excepto dos de ellos que están referenciados al euribor a seis meses. Con las primeras coberturas la Entidad pretende transformar el coste del pasivo, en un coste a tipo variable con un diferencial fijo, eliminando así el riesgo de mercado del componente de renta variable de los mismos, así como del tipo de interés (en aquellos referenciados a tipos). Por el contrario con las segundas, la Entidad transforma su financiación basada en cupones fijos y revalorización de índices o acciones en un tipo de interés variable, estabilizando así, el valor razonable de los pasivos, reduciendo la duración de los mismos.

14.2 Coberturas de flujo de efectivo

Las coberturas de flujos de efectivo de pasivo se realizan mediante opciones "Over the Counter" (OTC) y un swap variable por variable. Estas coberturas se registran en patrimonio neto hasta que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los resultados de los elementos cubiertos. A 31 de diciembre de 2004 todo el nominal contratado, corresponde a la cobertura de depósitos estructurados comercializados por la red de oficinas cuyo vencimiento previsto será (según valor nominal):

- 15.000 miles de euros el 31 de enero de 2006 (Opción OTC comprada: cliquet geométrico con cap trimestral y floor global)
- 7.000 miles de euros en 15 de marzo de 2006 (Opción OTC comprada: call sum return capped)
- 5.000 miles de euros el 9 de mayo de 2006 (Opción OTC comprada: call global cliquet mensual con floor variable)
- 3.500 miles de euros el 30 de noviembre de 2006 (Opción OTC comprada: Call europeos con barrera Knock-out)

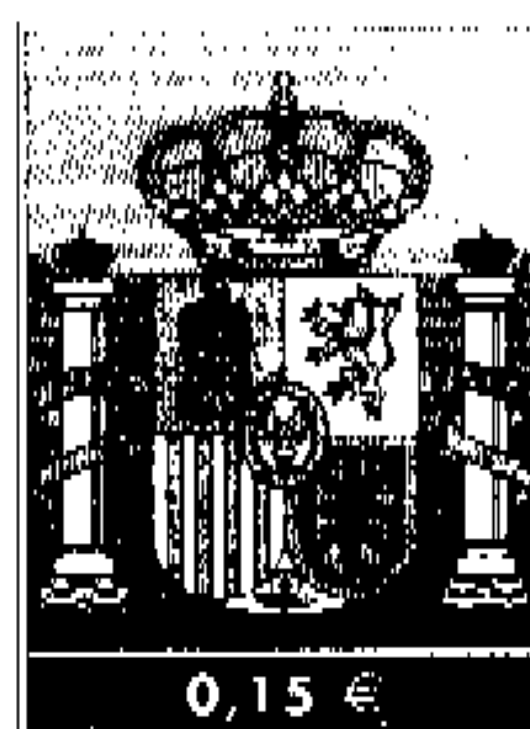
A 31 de diciembre de 2005 además de las opciones vigentes detalladas anteriormente, se incluye un swap de tipo de interés (variable por variable) de 30.000 miles de euros como cobertura de la emisión de participaciones preferentes por la sociedad dependiente "La Caja Preferentes, S.A.". El vencimiento de la operación será en diciembre de 2035. Mediante la permuta de tipos de interés contratada, la Entidad recibe los flujos idénticos a los que tiene que pagar a los tenedores de las preferentes emitidas (euribor a 3 meses más 20 puntos básicos con un cap en el 7% y un floor en el 3%) a cambio de pagar euribor a 3 meses más 20 puntos básicos. Este swap a pesar de ser contratado el 31 de diciembre de 2004 inicialmente se consideró como especulativo, habiéndose considerado como de cobertura durante el ejercicio 2005.

A continuación se detallan para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los valores nominales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como "derivados de negociación" y "derivados de cobertura" clasificados por tipo de mercado, tipo de producto, contraparte, plazo remanente y tipo de riesgo:

	Miles de euros					
	Nominales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Por tipos de mercado						
Mercados Organizados						
	1.023.165	616.000	63.126	22.340	6.066	2.464
Mercados no Organizados						
	1.023.165	616.000	63.126	22.340	6.066	2.464
Total						
	1.023.165	616.000	63.126	22.340	6.066	2.464
Por tipo de producto						
Permutas	996.165	585.500	59.291	21.058	6.066	2.464
Opciones	27.000	30.500	3.835	1.282	-	-
Compradas						
	1.023.165	616.000	63.126	22.340	6.066	2.464
Total						
	1.023.165	616.000	63.126	22.340	6.066	2.464
Por contraparte						
Entidades de crédito. Residentes	146.721	35.500	7.171	1.082	1.104	43
Entidades de crédito. No residentes	554.944	360.500	55.927	16.448	4.949	1.698
Otras entidades financieras. Residentes	1.500	-	28	200	13	-
Otras entidades financieras. No residentes	320.000	220.000	-	4.610	-	723
	1.023.165	616.000	63.126	22.340	6.066	2.464
Total						
	1.023.165	616.000	63.126	22.340	6.066	2.464
Por plazo remanente						
Hasta 1 años	28.500	-	3.863	-	13	-
Más de 1 año y hasta 5 años	155.500	116.000	5.302	1.282	777	347
Más de 5 años	839.165	500.000	53.961	21.058	5.276	2.117
	1.023.165	616.000	63.126	22.340	6.066	2.464
Total						
	1.023.165	616.000	63.126	22.340	6.066	2.464
Por tipos de riesgos cubiertos						
Riesgo de tipo de interés	996.165	585.500	59.291	21.058	6.066	2.464
Riesgo sobre acciones	27.000	30.500	3.835	1.282	-	-
	1.023.165	616.000	63.126	22.340	6.066	2.464
Total						
	1.023.165	616.000	63.126	22.340	6.066	2.464

6U1856813

02/2006



15. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

Durante los ejercicios 2005 y 2004, los activos no corrientes en venta se clasifican de la siguiente forma;

	Miles de euros	
	Activos	
	2005	2004
Activo material:		
- Activos materiales adjudicados	6.589	7.172
Pérdidas por deterioro	-	-
	<u>6.589</u>	<u>7.172</u>

El valor razonable del activo material adjudicado se ha realizado en base a una valoración interna con contraste de mercado.

Otros activos	Miles de euros							
	Residencial		Industrial		Agrícola		Otros	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Adjudicados (*)	3.259	3.923	130	133	1.794	1.577	1.406	1.539
Plazo medio de venta de los activos adjudicados (meses) (**)	12	12	12	12	12	12	12	12

(*) Estos activos han sido valorados por importe de 16.759 miles de euros, por la sociedad de tasación, "TASACIONES INMOBILIARIAS, S.A." siguiendo el método de comparación.

(**) Desde el momento en que el activo adjudicado no posee incidencias.

El detalle del movimiento registrado en este epígrafe del balance de situación durante los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2004	5.762
Altas	1.984
Bajas	(574)
Traspasos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>7.172</u>
Altas	1.495
Bajas	(2.078)
Traspasos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>6.589</u>



El volumen de préstamos concedidos para la financiación de la venta de los activos materiales adjudicados de la Entidad ha ascendido a 2.091 miles de euros durante el ejercicio 2005 (1.079 miles de euros en el ejercicio 2004). El porcentaje medio financiado sobre el total de adjudicados vendidos el 31 de diciembre de 2005 es del 34,4% (35,1% en el ejercicio 2004).

16. PARTICIPACIONES

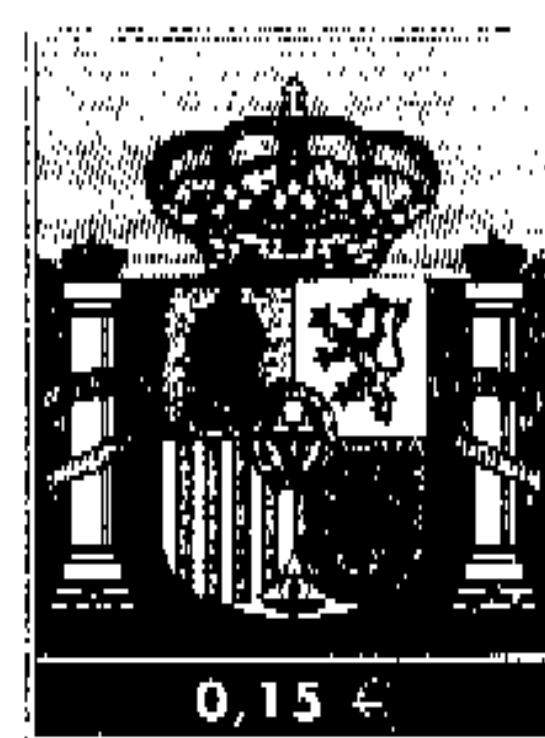
El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos por tipo de instrumento financiero y contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Entidades del grupo	72.208	64.969
Valores propiedad de la entidad	74.401	65.151
Ajustes por valoración	(2.193)	(182)
Correcciones de valor por deterioro de activos	(2.193)	(182)
Entidades multigrupo	1.802	1.802
Valores propiedad de la entidad	2.307	2.307
Ajustes por valoración	(505)	(505)
Correcciones de valor por deterioro de activos	(505)	(505)
Entidades asociadas	42	-
Valores propiedad de la entidad	42	-
Ajustes por valoración	-	-
Total	74.052	66.771

Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 el epígrafe "Participaciones", sin considerar los ajustes por valoración, presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	2005		2004	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	-	-	-	-
Sin cotización	76.750	100%	67.458	100%
	76.750	100%	67.458	100%

6U1856814



Durante los ejercicios 2005 y 2004 este epígrafe del balance de situación adjunto ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	67.458	82.464
Altas	9.292	1.471
Traspasos	-	-
Bajas	-	(16.477)
Ajustes por tipo de cambio	-	-
Saldo final	<u>76.750</u>	<u>67.458</u>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 las correcciones de valor por deterioro de este epígrafe del balance de situación adjunto han experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	(687)	(505)
Dotaciones del ejercicio	-	(1)
Utilizaciones del ejercicio	-	40
Fondos recuperados	-	-
Traspasos (Nota 11.2)	(2.011)	-
Otros	-	(221)
Saldo final	<u>(2.698)</u>	<u>(687)</u>

En el Anexo I se incluye el detalle de las participaciones, así como los datos más relevantes de las mismas al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

Durante el ejercicio 2004, la Entidad constituyó la sociedad "La Caja de Canarias Preferentes, S.A." con una inversión de 61 miles de euros y suscribió la ampliación de capital de la sociedad "Caja Insular de Canarias Internacional Finance, B.V." con una inversión total de 1.410 miles de euros. Adicionalmente, durante el ejercicio 2004, la Entidad absorbió como consecuencia de su disolución sin liquidación con cesión global de sus activos y pasivos la sociedad "Compañía para el Desarrollo de Canarias, S.A." y liquidó la sociedad "Comunidad de Regantes Los Llanos" que se encontraban registradas, sin considerar las pérdidas por deterioro, por unos importes de 6.955 miles de euros y 522 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante el indicado ejercicio, la sociedad "Edificios Singulares de Canarias, S.A.U." acordó la devolución de 9.000 miles de euros que correspondían a parte de la prima de emisión.

Durante el ejercicio 2005, la Entidad ha suscrito las ampliaciones de capital de las sociedades "Edificios Singulares de Canarias, S.A.U." y "La Caja de Canarias Preferentes, S.A." con una inversión total de 9.000 y 250 miles de euros, respectivamente.



17. ACTIVO MATERIAL

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Uso propio	144.718	142.098
Inversiones inmobiliarias	1.068	1.100
Afecto a la obra social (Nota 26)	864	1.002
Correcciones de valor por deterioro	(1.046)	(1.279)
	<u>145.604</u>	<u>142.921</u>

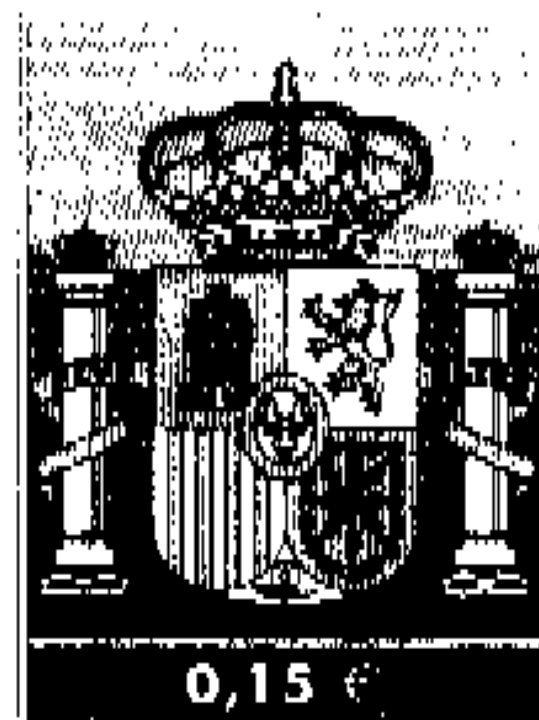
Uso propio

El detalle de este apartado del balance de situación y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004, en este epígrafe, se muestra a continuación:

	Miles de euros					
	Equipos Informáticos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	Otros	TOTAL
De uso Propio						
Valor de Coste						
Saldo al 01.01.04	36.095	54.152	119.057	1.210	30	210.544
Altas	2.007	1.716	2.199	1.323	122	7.367
Bajas	(27)	(90)	(168)	(37)	-	(322)
Traspasos	-	1.184	139	(1.323)	-	-
Saldo al 31.12.04	38.075	56.962	121.227	1.173	152	217.589
Altas	2.271	1.197	4.193	1.614	-	9.275
Bajas	-	(73)	(46)	-	-	(119)
Traspasos	-	1.256	-	(1.256)	-	-
Saldo al 31.12.05	40.346	59.342	125.374	1.531	152	226.745
Amortización Acumulada						
Saldo al 01.01.04	30.356	31.940	5.435	-	10	67.741
Altas	3.098	3.827	873	-	1	7.799
Bajas	(27)	(54)	(9)	-	-	(90)
Traspasos	-	-	41	-	-	41
Saldo al 31.12.04	33.427	35.713	6.340	-	11	75.491
Altas	1.855	3.817	913	-	3	6.588
Bajas	-	(52)	-	-	-	(52)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.05	35.282	39.478	7.253	-	14	82.027

6U1856847

02/2006



El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2004 y 2005 para los activos materiales es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	1.279	688
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	301	428
Fondos recuperados	-	(130)
Traspasos y otros	(534)	293
Saldo final	<u>1.046</u>	<u>1.279</u>

Inversiones inmobiliarias, arrendamientos operativos y afectos a la obra social

El detalle de estos apartados del balance de situación y sus movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004, se muestran a continuación:

	Miles de euros			
	Inversiones Inmobiliarias		Afecto a la Obra Social	
	Edificios	Fincas, parcelas y solares	Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles
Valor de Coste				
Saldo al 01.01.04	<u>1.191</u>	<u>676</u>	<u>1.194</u>	<u>435</u>
Altas	-	-	173	-
Bajas	(123)	-	-	-
Traspasos	(228)	-	81	89
Saldo al 31.12.04	<u>840</u>	<u>676</u>	<u>1.448</u>	<u>524</u>
Altas	-	-	6	-
Bajas	(35)	-	-	-
Otros	1	-	-	-
Traspasos	-	-	(6)	-
Saldo al 31.12.05	<u>806</u>	<u>676</u>	<u>1.448</u>	<u>524</u>
Amortización Acumulada				
Saldo al 01.01.04	<u>480</u>	<u>-</u>	<u>622</u>	<u>218</u>
Altas	22	-	122	8
Bajas	(45)	-	-	-
Traspasos	(41)	-	-	-
Saldo al 31.12.04	<u>416</u>	<u>-</u>	<u>744</u>	<u>226</u>
Altas	16	-	130	8
Bajas	(18)	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Saldo al 31.12.05	<u>414</u>	<u>-</u>	<u>874</u>	<u>234</u>

Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de activo material por importe significativo.



El activo material totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2005 en la Entidad asciende a 55.031 miles de euros (49.655 miles de euros en el ejercicio 2004).

El valor de mercado de los edificios de uso propio asciende a 129.262 miles de euros, de acuerdo con los informes de "TASACIONES INMOBILIARIAS, S.A.", siguiendo el método residual para el valor del solar y de comparación y actualización para las construcciones. El valor razonable de las tasaciones se corresponde con la suma de los valores calculados según los métodos utilizados de cada uno de los elementos valorados. Para aquellos activos de los que no se dispone de una tasación actualizada realizada por un tasador autorizado por Banco de España, el valor razonable se ha obtenido a partir de estimaciones realizadas por la Entidad tomando en consideración los datos de mercado hipotecario relativos a la evolución del precio de los activos materiales de similares características a las de la Entidad.

La Entidad tiene inversiones inmobiliarias cedidas en arrendamientos operativo, principalmente, locales comerciales arrendados al Gobierno de Canarias, con vencimiento en el año 2006 y al Cabildo Insular de Tenerife, con vencimiento en el año 2008, no existiendo contratos no cancelables. Se efectúa revisión anual del importe cobrado en concepto de alquiler en función del incremento del IPC. Al 31 de diciembre de 2005, se registró 378 miles de euros (360 miles de euros en el ejercicio 2004) en concepto de "Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias" (véase Nota 31) en la cuenta de pérdidas y ganancias.

No existen restricciones a la realización de inversiones inmobiliarias, ni al cobro de ingresos derivados de las mismas o de los recursos obtenidos por su enajenación o disposición por otros medios.

No existen obligaciones contractuales para la adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias o para reparaciones, mantenimiento ni mejoras.

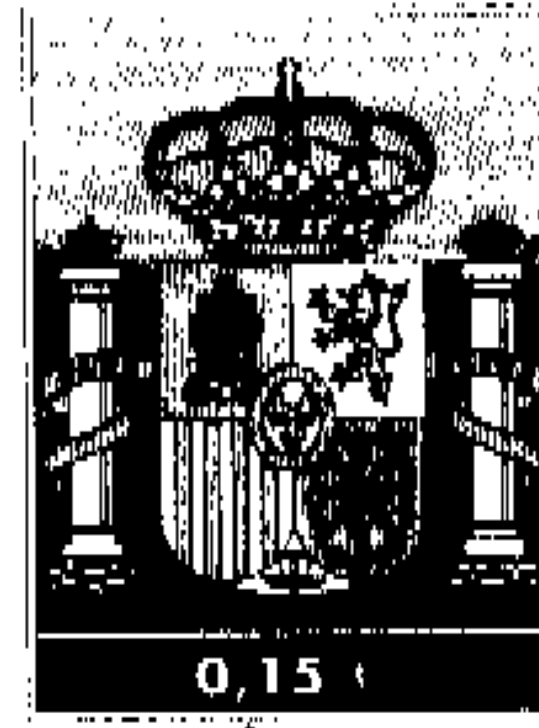
No existen compensaciones ni indemnizaciones recibidas o a recibir de terceros por deterioro o pérdida de estos activos.

18. ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de este epígrafe del balance de situación y sus movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004, se muestran a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Otro Activo Intangible</u>		
- Coste	4.844	3.368
- Fondo de Amortización	(2.570)	(1.980)
Total Neto	<u>2.274</u>	<u>1.388</u>
De los que:		
Desarrollados internamente	-	-
Resto	<u>2.274</u>	<u>1.388</u>

6U1856848



El movimiento (importes brutos) habido en este epígrafe del balance de situación a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Valor de coste</u>		
Saldo Inicial	3.368	2.570
Altas	1.476	798
Bajas	-	-
Otros	-	-
Saldo Final	<u>4.844</u>	<u>3.368</u>
<u>Amortización</u>		
Saldo Inicial	(1.980)	(1.441)
Altas	(590)	(538)
Bajas	-	-
Otros	-	(1)
Saldo Final	<u>(2.570)</u>	<u>(1.980)</u>
<u>Pérdidas por deterioro</u>	-	-
Total Neto	<u>2.274</u>	<u>1.388</u>

Los activos intangibles totalmente amortizados todavía en uso al 31 de diciembre de 2005 en la Entidad asciende a 1.578 miles de euros (1.083 miles de euros en el ejercicio 2004).

19. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

La composición del saldo de estos epígrafes del activo y del pasivo del balance de situación adjunto para los ejercicios 2005 y 2004, es la siguiente:

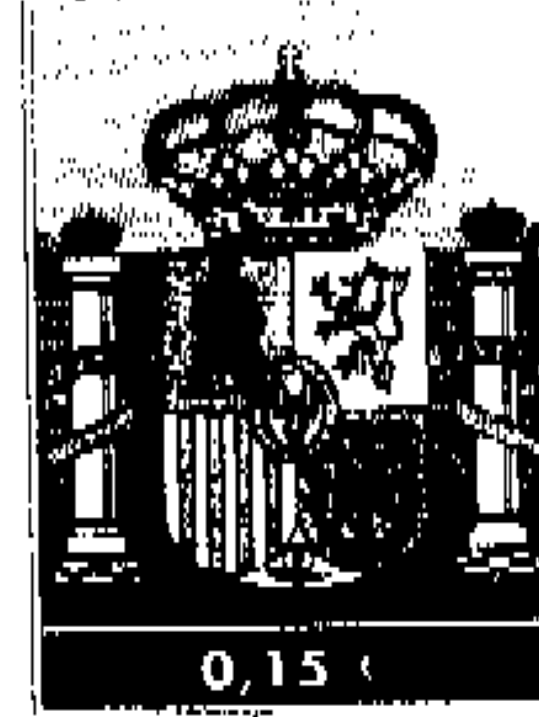
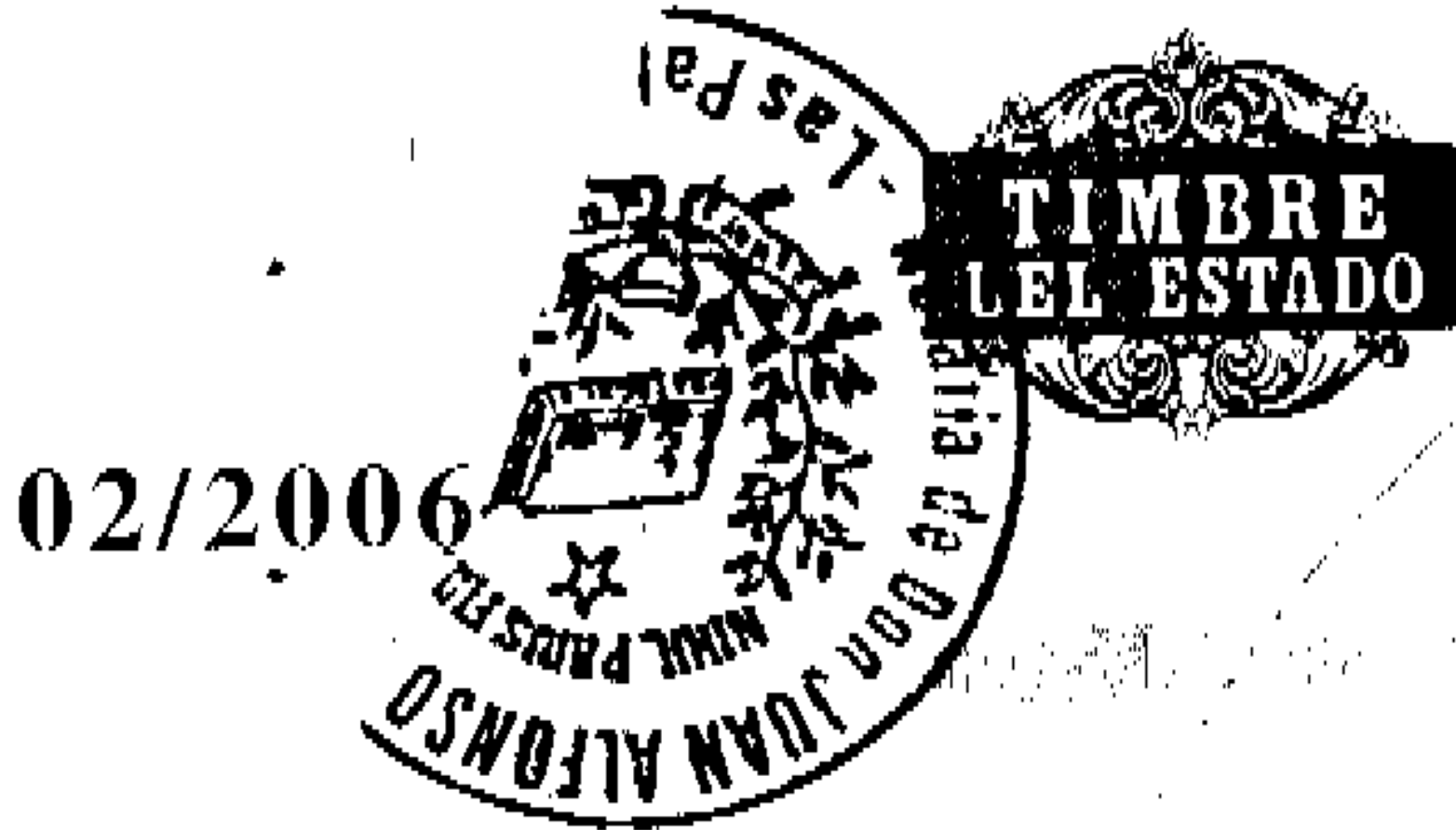
	Miles de euros	
	2005	2004
Activo:		
Por comisiones de comercialización de productos financieros no bancarios	3.128	2.684
Resto	181	182
	<u>3.309</u>	<u>2.866</u>
Pasivo:		
Por garantías financieras	2.239	2.451
Resto	12.474	6.591
	<u>14.713</u>	<u>9.042</u>

20. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación adjunto para los ejercicios 2005 y 2004, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activo:		
Existencias-		
Coste amortizado	628	309
Resto	-	-
	<u>628</u>	<u>309</u>
Pasivo:		
Fondo obra social (Nota 26)	5.032	4.637
Resto	-	-
	<u>5.032</u>	<u>4.637</u>

6U1856849



21. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de este epígrafe del pasivo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos de entidades de crédito	121.364	25.744
Depósitos de la clientela	4.606.402	3.897.217
Débitos representados por valores negociables	488.536	170.687
Pasivos subordinados	135.192	83.311
Otros pasivos financieros	51.885	54.607
Total	5.403.379	4.231.566

Durante el ejercicio 2005, el coste anual medio de los pasivos financieros a coste amortizado ha sido del 1,78% (1,68% en el ejercicio 2004).

21.1. Depósitos de entidades de crédito

El detalle de este apartado del pasivo del balance de situación en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas a plazo	117.034	22.080
Otras cuentas	3.532	3.605
Ajustes por valoración	798	59
Intereses devengados	856	59
Entidades residentes	856	59
Costes de transacción	(58)	-
Total	121.364	25.744



21.2. Depósitos de la clientela

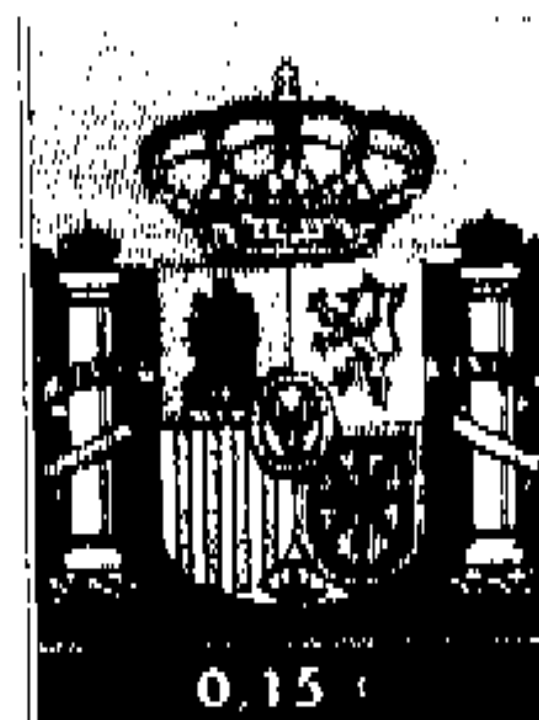
La composición de este apartado de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la contraparte y tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones públicas españolas	556.108	426.329
Otros sectores residentes-	3.857.030	3.276.905
Depósitos a la vista	1.696.570	1.522.267
Cuentas corrientes	1.220.787	1.089.428
Cuentas de ahorro	475.783	432.839
Otros fondos a la vista	-	-
Depósitos a plazo	2.028.287	1.587.247
Imposiciones a plazo	2.011.654	1.570.284
Cuentas de ahorro - vivienda	16.633	16.963
Cesión temporal de activos (Notas 11.1 y 22)	72.938	135.233
Ajustes por valoración	59.235	32.158
Otros sectores no residentes	193.264	193.983
	<u>4.606.402</u>	<u>3.897.217</u>
Por tipo de interés:		
Fijo	3.733.454	3.590.751
Variable	872.948	306.466
	<u>4.606.402</u>	<u>3.897.217</u>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el apartado de "Imposiciones a plazo" incluye 58.136 y 66.189 miles de euros, respectivamente correspondientes a los importes pendientes de transferir al Fondo de Pensiones de los empleados de la Entidad dominante, de acuerdo con el plan financiero pactado (véase Nota 4.r). Este pasivo devenga un tipo de interés del 4% anual.

6U1856850

02/2006



21.3. Débitos representados por valores negociables

La composición de este apartado del balance de situación adjunto, atendiendo al tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Pagarés y efectos	186.236	168.578
Otros valores no convertibles	299.856	-
Ajustes por valoración	2.444	2.109
Total	488.536	170.687

El movimiento experimentado por cada tipo de pasivo financiero durante los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	2005			2004		
	Pagarés y efectos	Bonos y obligaciones	Otros	Pagarés y efectos	Bonos y obligaciones	Otros
Saldo inicial	168.578	-	-	-	-	-
Altas	576.558	299.856	-	284.978	-	-
Bajas	(558.900)	-	-	(116.400)	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo final	186.236	299.856	-	168.578	-	-

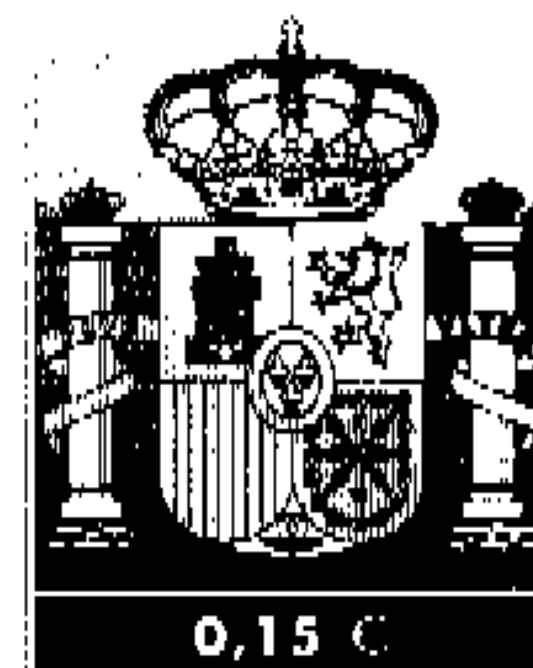
En el ejercicio 2005 la Entidad realizó dos emisiones de Bonos por 150.000 miles de euros de nominal cada una, con unos tipos de interés referenciados al euribor a tres meses más 15 y 19 puntos, y con unos vencimientos de 4 y 6 años, respectivamente.

El detalle de las emisiones realizadas por la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Importe nominal (miles de euros)	Tipo de interés
Pagarés	Euro	16/07/2004	14/01/2005	1.500	2,220
Pagarés	Euro	20/01/2004	20/01/2005	75.000	2,262
Pagarés	Euro	23/07/2004	21/01/2005	18.000	2,245
Pagarés	Euro	27/07/2004	25/01/2005	26.000	2,245
Pagarés	Euro	13/08/2004	11/02/2005	50.800	2,215
Saldo 31.12.04				<u>171.300</u>	
Pagarés	Euro	16/12/2005	19/01/2006	2.000	2,452
Pagarés	Euro	22/12/2005	19/01/2006	5.000	2,463
Pagarés	Euro	23/12/2005	23/01/2006	15.400	2,461
Pagarés	Euro	02/12/2005	31/01/2006	60.200	2,475
Pagarés	Euro	24/08/2005	20/02/2006	20.000	2,194
Pagarés	Euro	21/12/2005	20/02/2006	15.000	2,478
Pagarés	Euro	25/08/2005	01/03/2006	17.500	2,190
Pagarés	Euro	26/08/2005	01/03/2006	9.600	2,198
Pagarés	Euro	26/08/2005	01/03/2006	30.000	2,198
Pagarés	Euro	23/12/2005	23/06/2006	12.000	2,676
Pagarés	Euro	28/12/2005	31/01/2006	600	2,472
Pagarés	Euro	28/12/2005	01/03/2006	200	2,488
Pagarés	Euro	28/12/2005	23/06/2006	100	2,666
Saldo 31.12.05				<u>187.600</u>	
Bono Simples I	Euros	05/10/2005	05/10/2009	150.000	2,328%
Bono Simples II	Euros	05/10/2005	05/10/2011	150.000	2,368%
Saldo 31.12.05				<u>300.000</u>	

6U1856851

02/2006



21.4. Pasivos subordinados

La composición de este apartado del balance de situación adjunto, atendiendo al tipo de pasivo financiero y de las contrapartes, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Débitos representados por valores negociables subordinados	134.383	84.108
Convertibles	-	-
No convertibles	134.383	84.108
Ajustes por valoración	809	(797)
Total	135.192	83.311

Estas emisiones se ajustan a lo indicado en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y al Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, suspendiéndose el pago de intereses en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior.

El movimiento experimentado por cada tipo de pasivo financiero durante los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
	Pasivos Subordinados
Saldo inicial al 01.01.04	61.537
Altas	28.581
Bajas	(6.010)
Traspasos	-
Saldo Final al 31.12.04	84.108
Altas	60.000
Bajas	(9.725)
Traspasos	-
Saldo Final al 31.12.05	134.383

El saldo de este apartado corresponde a las emisiones de obligaciones subordinadas realizadas por la Entidad con el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Importe miles de euros	Reembolso anticipado	Tipo de interés
Cuarta	Euro	01/06/1989	(7)	6.070	-	(1)
Quinta	Euro	10/06/1990	(7)	6.689	-	(1)
Sexta	Euro	05/12/1991	(7)	3.907	-	(1)
Séptima	Euro	09/12/1992	(7)	3.005	-	(1)
Décima	Euro	05/06/1995	2005	649	-	(2)
Undécima	Euro	01/08/2002	(8)	24.000	-	(3)
Duodécima	Euro	11/11/2003	(9)	29.788	-	(4)
Decimotercera	Euro	07/12/2004	(10)	10.000	-	(5)
				84.108		
Saldo 31.12.04						
Quinta	Euro	10/06/1990	(7)	6.689	-	(1)
Sexta	Euro	05/12/1991	(7)	3.906	-	(1)
Undécima	Euro	01/08/2002	(8)	24.000	-	(3)
Duodécima	Euro	11/11/2003	(9)	29.788	-	(4)
Decimotercera	Euro	07/12/2004	(10)	10.000	-	(5)
Decimocuarta	Euro	12/04/2005	(11)	60.000	-	(6)
				134.383		
Saldo 31.12.05						

- (1) Para la cuarta, quinta, sexta y séptima emisión, el tipo de interés anual se obtendrá añadiendo un 1,5% (4ª, 6ª y 7ª emisión) y un 2% (5ª emisión), al tipo de referencia de los pasivos de las Cajas de Ahorros Confederadas publicado por la CECA en el Boletín Oficial del Estado, con un máximo del 11%.
- (2) El tipo de interés será variable y se obtendrá añadiendo un 0,50% al tipo de referencia de los pasivos de las Cajas de Ahorros Confederadas publicado por la CECA en el Boletín Oficial del Estado, con un máximo del 9,5%.
- (3) La undécima emisión de deuda subordinada devengó un interés fijo durante el primer año y devengará un interés variable durante el resto de vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 7% nominal durante el primer año y se aplicó desde el 1 de agosto de 2002 hasta el 31 de julio de 2003. Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará por trimestres naturales, los días 1 de agosto, 1 de noviembre, 1 de febrero y 1 de mayo. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de rebajar un margen constante de 0,50 puntos al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.
- (4) La duodécima emisión de deuda subordinada devengará un interés fijo durante el primer semestre y variable durante el resto de vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 2,75% nominal durante el primer semestre y se aplicó desde el 11 de noviembre de 2003 hasta el 30 de abril de 2004. Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará por trimestres naturales, los días 1 de febrero, 1 de mayo, 1 de agosto y 1 de noviembre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,05% al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.
- (5) La decimotercera emisión de deuda subordinada devengó un interés fijo del 3% nominal hasta el 31 de diciembre de 2004. Con posterioridad a dicha fecha el tipo de interés variará por años naturales los días 31 de diciembre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés anual será el que resulte de añadir un margen constante del 0,55% al tipo de interés de referencia, que será el Euribor medio mensual a un año del mes de noviembre.

6U1856852



- (6) La decimocuarta emisión de deuda subordinada devengará un interés variable trimestralmente durante toda la vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 2,514% nominal durante el primer trimestre (hasta el 12 de enero de 2006). El tipo de interés variará los días 12 de enero, 12 de abril, 12 de julio y 12 de octubre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,37% al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.
- (7) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional, previa autorización del Banco de España, transcurridos diez años y veinte años desde la fecha de cierre de emisión, para la cuarta y séptima emisión, y quinta y sexta emisión, respectivamente.
- (8) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 1 de agosto de 2012. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, o desde la fecha de desembolso, si esta fuese posterior, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal, abonándose hasta esa fecha el cupón corrido.
- (9) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 11 de noviembre de 2013. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, o desde la fecha de desembolso, si esta fuese posterior, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal, abonándose hasta esa fecha el cupón corrido.
- (10) Esta emisión se amortizará pasados 15 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 7 de diciembre de 2019. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal, abonándose hasta la fecha el cupón corrido.
- (11) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 12 de abril de 2015. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2005 y 2004 han ascendido a 3.109 y 1.816 miles de euros, respectivamente (véase Nota 29).

21.5. Otros pasivos financieros

El detalle de "Otros pasivos financieros" agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Obligaciones a pagar	6.743	7.286
Fianzas recibidas	1	2
Cuentas de recaudación	34.498	32.589
Cuentas especiales	198	6.710
Otros conceptos	10.445	8.020
Total	<u>51.885</u>	<u>54.607</u>

En "Cuentas de recaudación" se registra, entre otros, el importe a pagar a la Seguridad Social por las recaudaciones de seguros sociales de clientes correspondientes al mes de diciembre de 2005 y por un importe de 30.839 miles de euros (27.373 miles de euros en el ejercicio 2004).

22. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

22.1 Riesgos contingentes

El detalle de los riesgos contingentes entendidos como aquellos importes que la Entidad deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, al cierre del ejercicio 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Garantías financieras:		
Avales técnicos	296.318	274.404
Créditos documentarios irrevocables	4.671	5.035
Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-
Otros riesgos contingentes	-	-
	<u>300.989</u>	<u>279.439</u>

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para la Entidad, 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 Entidad.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el epígrafe "Comisiones Percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

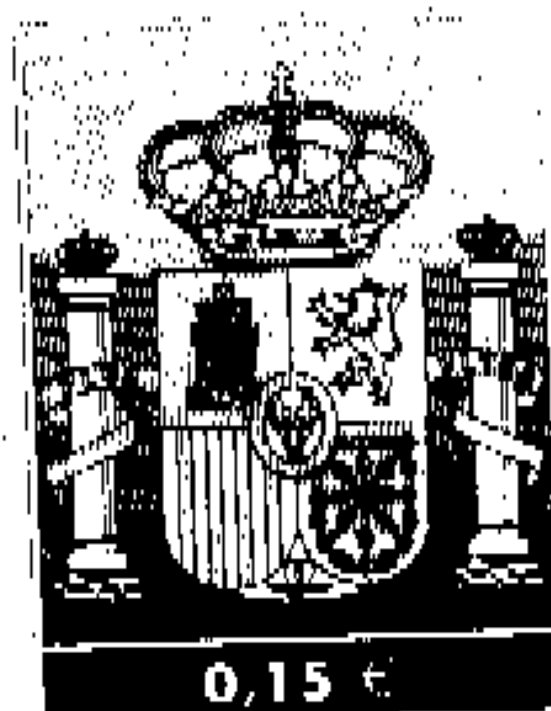
22.2 Compromisos contingentes

El detalle de los compromisos contingentes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Disponible por terceros:		
Por el sector Administraciones Públicas	34.936	26.780
Por otros sectores residentes	934.632	732.428
Por no residentes	430	7.175
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	-	38.777
Otros compromisos contingentes:		
- Documentos entregados a Cámara de Compensación	11.532	12.051
- Otros compromisos contingentes	-	18.788
	<u>981.530</u>	<u>835.999</u>

6U1856853

02/2006



Los instrumentos financieros vendidos con compromiso de recompra no han sido dados de baja del balance de situación y el importe recibido por la venta ha sido considerado como una financiación recibida de terceros, que se presenta en el balance de situación de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos financieros vendidos con compromiso de recompra (Notas 35.6 y 21.2)	72.938	135.233
	<u>72.938</u>	<u>135.233</u>

23. PROVISIONES

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondo para pensiones y obligaciones similares	20.101	22.206
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.687	495
Otras provisiones	25.741	31.239
	<u>47.529</u>	<u>53.940</u>

El movimiento experimentado por estos epígrafes en los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Fondo para pensiones	Provisiones para riesgos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 1 de enero de 2004	23.638	267	3.839	27.744
Dotaciones a provisiones	1.495	228	18.105	19.828
Recuperaciones de provisiones	-	-	-	-
Otros movimientos	(2.927)	-	9.295	6.368
Saldo al 31 de diciembre de 2004	22.206	495	31.239	53.940
Dotaciones a provisiones	3.201	499	404	4.104
Recuperaciones de provisiones	(928)	-	-	(928)
Otros movimientos	(4.378)	693	(5.902)	(9.587)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>20.101</u>	<u>1.687</u>	<u>25.741</u>	<u>47.529</u>

Fondo para pensiones y obligaciones similares

El detalle de este apartado del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Compromisos por pensiones interno (Nota 4-r)	925	-
Fondo para prejubilados (Nota 4-r)	5.567	7.883
Premio de jubilación (Nota 4-r)	1.899	1.684
Otros compromisos	11.710	12.639
	<u>20.101</u>	<u>22.206</u>

El movimiento de los fondos para pensiones y obligaciones similares durante los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

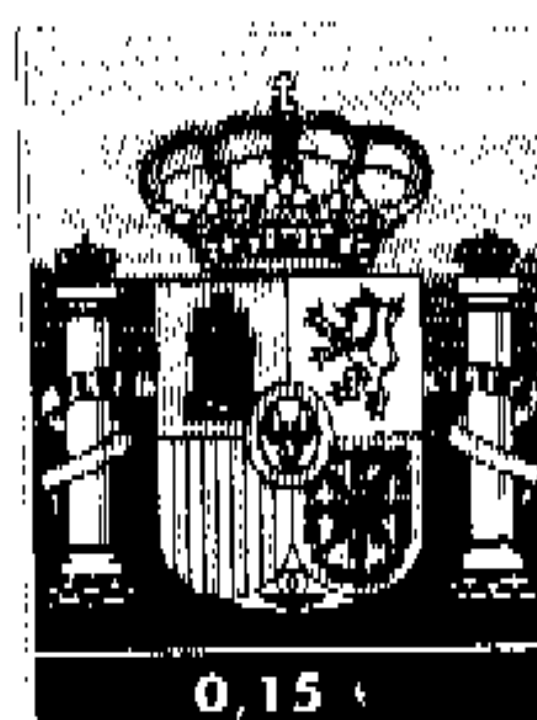
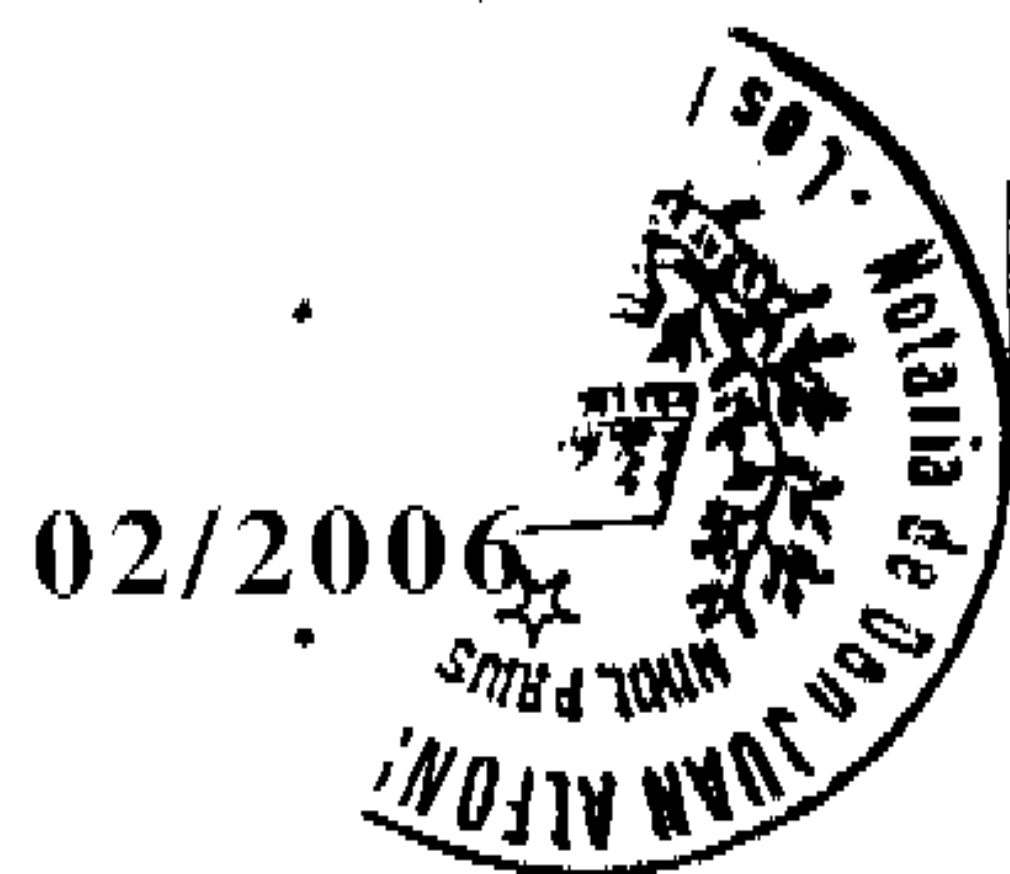
	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	22.206	23.638
Dotaciones netas del ejercicio	3.201	1.495
Fondos recuperados	(928)	-
Fondos utilizados	(4.378)	(3.072)
Otros movimientos	-	145
Saldo final	<u>20.101</u>	<u>22.206</u>

Dentro de las dotaciones netas del ejercicio se recogen las pérdidas actuariales del colectivo de pasivos del 2005 por un importe de 3.341 miles de euros (véase Nota 4.r).

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Este epígrafe incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que la Entidad garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

6U1856854



Otras provisiones

Dentro de la cuenta "Otras provisiones" se incluye al 31 de diciembre de 2005 una provisión para hacer frente a los eventuales riesgos que se pudiesen derivar de la Sentencia del Tribunal Constitucional que afecta a determinados derechos por pensiones de un colectivo de empleados de la Entidad. En este sentido el 7 de julio de 2004 se notificó a la Entidad la Sentencia del Tribunal Constitucional de fecha 28 de junio de 2004 que resolvió un recurso de amparo promovido por la "Federación de Servicios Financieros y Administrativos de Comisiones Obreras". Dicha resolución anuló dos sentencias favorables a la Entidad, dictadas por la Sala de lo Social de la Audiencia Nacional el 12 de septiembre de 1997 y por la Sala de lo Social del Tribunal Supremo el 15 de julio de 1998. Adicionalmente se incluyen otras provisiones para hacer frente a otras responsabilidades y contingencias.

24. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN

24.1. Activos financieros disponibles para la venta

Este apartado 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 4, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto de la Entidad.

El movimiento del saldo de esta partida a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 se presenta seguidamente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	3.850	2.073
Variaciones netas de valor razonable de valores representativos de deuda	(1.250)	1.101
Variaciones netas de valor razonable de Instrumentos de capital	321	676
Saldo final	<u>2.921</u>	<u>3.850</u>

24.2. Coberturas de los flujos de efectivo

Este apartado de los balances de situación recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujos de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como "cobertura eficaz" (ver Nota 4.1).

El movimiento del saldo de este apartado a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 se presenta seguidamente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	-	-
Variaciones netas de cobertura de flujos de efectivo	594	-
Saldo final	<u>594</u>	<u>-</u>

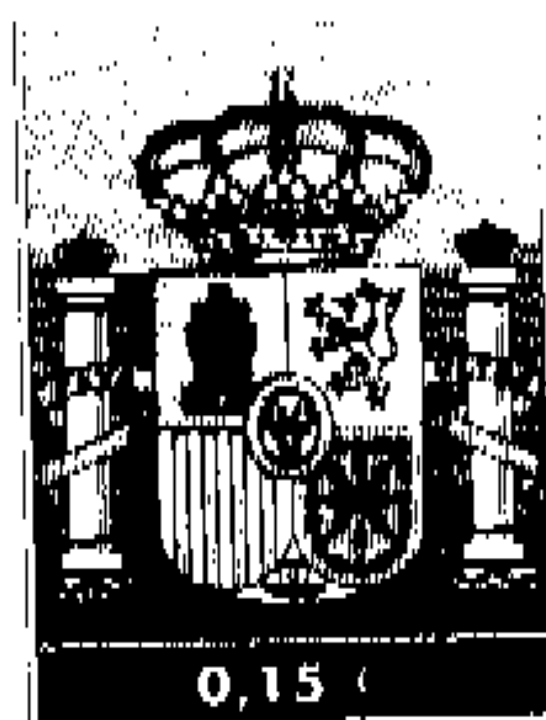
24.3. Diferencias de cambio

Este apartado de los balances de situación recoge el importe neto de las diferencias de cambio con origen en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y de las que se producen al convertir a euros los saldos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro (ver Nota 4.e).

El movimiento del saldo de esta partida a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 se presenta seguidamente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	-	-
Variaciones netas de diferencias cambio	27	-
Saldo final	<u>27</u>	<u>-</u>

6U1856855



25. RESERVAS

El detalle, por conceptos, del saldo de este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Reservas de Revalorización	37.219	37.299
Reservas generales	43.112	41.521
Reserva para Inversiones en Canarias	210.197	203.462
	<u>290.528</u>	<u>282.282</u>

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2005 y 2004 en el conjunto de reservas se muestra a continuación:

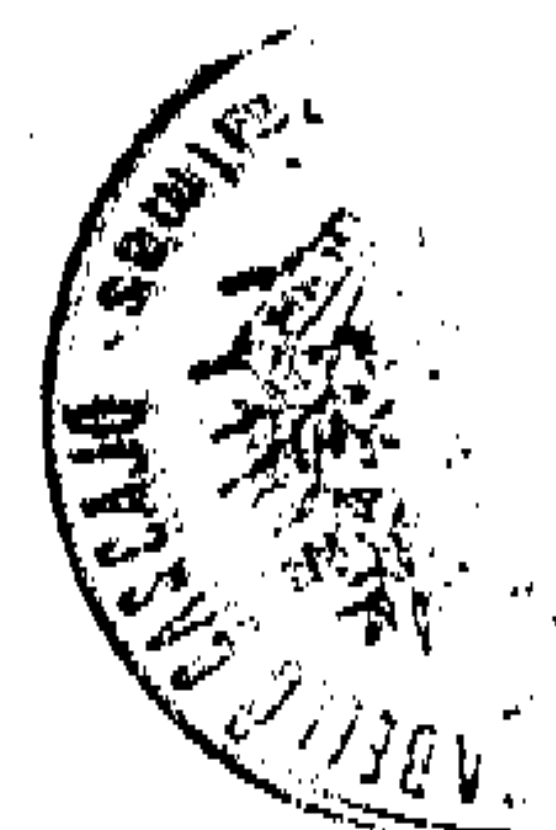
	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	282.282	262.171
Distribución de resultados del ejercicio anterior	10.000	20.111
Otros movimientos	(1.754)	-
Saldo final	<u>290.528</u>	<u>282.282</u>

Reservas generales

Estas reservas no están afectas a ninguna obligación, ni restricción.

Reserva para Inversiones en Canarias

Según establece la Ley 19/1994 que regula la Reserva para Inversiones en Canarias, las sociedades tendrán derecho a la reducción en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de las cantidades que, con relación a sus establecimientos situados en Canarias, destinen de sus beneficios a la Reserva para Inversiones en Canarias. El límite de dotación anual para cada periodo impositivo se establece en el 90 por ciento del beneficio no distribuido obtenido en el ejercicio.



Las cantidades destinadas a esta Reserva deberán materializarse en un plazo máximo de cuatro años. La materialización debe realizarse en una serie de inversiones en activos regulados por la referida normativa fiscal. Los activos en los que se materialice la Reserva para Inversiones en Canarias deben permanecer en la sociedad durante un periodo de cinco años, o durante toda la vida útil, si ésta fuera inferior, para los casos de inversión en activos fijos.

Esta Reserva se considera indisponible mientras dure el periodo de permanencia necesaria de la materialización.

Las diferentes inversiones realizadas por la Entidad afectas a la materialización de la Reserva de Inversiones en Canarias, por años son las siguientes:

		Miles de euros								
		Inversiones realizadas								
	Reservas constituidas	1995-98	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	Inversión pendiente
1994-95	43.171	43.171	-	-	-	-	-	-	-	-
1996	36.151	8.172	27.979	-	-	-	-	-	-	-
1997	42.203	-	11.634	10.104	20.465	-	-	-	-	-
1998	42.990	-	-	-	448	42.542	-	-	-	-
1999	28	-	-	-	-	-	28	-	-	-
2000	4.560	-	-	-	-	-	4.560	-	-	-
2001	5.280	-	-	-	-	-	5.280	-	-	-
2002	11.079	-	-	-	-	-	1.000	5.746	4.333	-
2003	18.000	-	-	-	-	-	-	-	3.994	14.006
2004	6.735	-	-	-	-	-	-	-	-	6.735
	210.197	51.343	39.613	10.104	20.913	42.542	10.868	5.746	8.327	20.741

La Entidad tiene planes de inversión suficientes para materializar los importes comprometidos en los plazos previstos.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley en el que tienen su origen, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

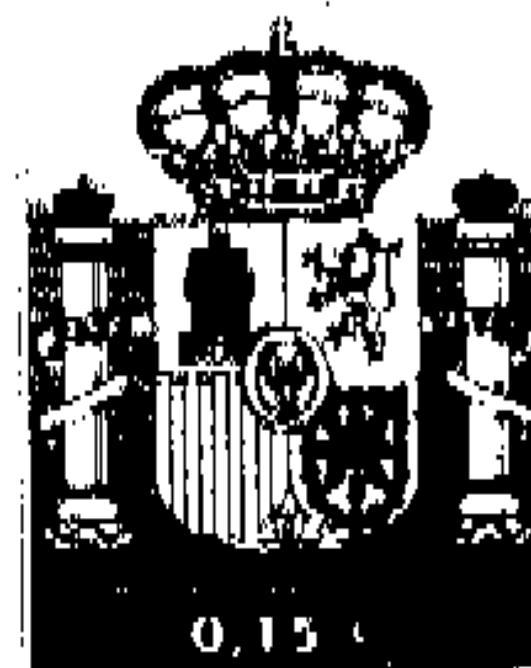
26. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

La Obra Social de La Caja de Canarias ha apostado por un modelo solidario de progreso y mejora de la calidad de vida de todas aquellas personas que viven en las Islas.

En 2005, La Entidad destinó 9,5 millones de euros a Obra Social, lo que supuso el 46% de los beneficios que obtuvo en el ejercicio de su actividad financiera.

6U1856856

02/2006



La inversión efectuada se ha realizado íntegramente en Canarias repartida en seis grandes áreas: Cultura; Docencia e Investigación; Asistencia Social y Sanitaria; Medio Ambiente; Deportes, y Desarrollo Socio-económico.

De esta inversión, en torno al 20% ha sido en obra propia y el resto en proyectos promovidos en colaboración con entidades públicas y privadas con un fin social.

El desglose, por conceptos, de los saldos afectos a la Obra Social de la Entidad, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Aplicación fondo Obra Social:		
Inmovilizado material (Nota 17):	864	1.002
Valor de coste	1.972	1.972
Amortización acumulada	(1.108)	(970)
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	9.483	8.519
Otros saldos deudores	216	362
TOTAL	<u>10.563</u>	<u>9.883</u>
Fondo obra social:		
Dotación	11.969	11.159
Aplicada a activo material	1.892	1.680
Aplicada a otras inversiones	10.077	9.479
Gastos comprometidos en el ejercicio	-	-
Importe no comprometido	-	-
Excedentes	-	-
Reservas de revalorización	2.782	2.359
Otros pasivos	-	-
TOTAL	<u>14.751</u>	<u>13.518</u>

El saldo "Otros saldos deudores" corresponde, fundamentalmente, al importe de las cuentas a cobrar que determinadas entidades de la Obra Social tenían, básicamente, con organismos públicos, por gastos anticipados, existencias, fianzas constituidas a largo plazo, etc.

El presupuesto de gastos e inversiones de la Obra Social para el ejercicio 2005 asciende a 9.556 miles de euros (9.080 miles de euros en el ejercicio 2004).

El movimiento de inmovilizado material afecto a la Obra Social se encuentra detallado en la Nota 17.



Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004, del fondo durante el ejercicio es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	4.637	4.354
Distribución excedentes del ejercicio	8.693	8.500
Gastos de mantenimiento	(9.483)	(8.519)
Otros	1.185	302
Saldo final (Nota 20)	5.032	4.637

Un detalle de los activos materiales afectos a la Obra Social, con detalle del valor en libros de cada uno y su asignación a obras en colaboración o propia al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Valor en libros	Asignación	Restricción
<u>Activos materiales afectos a la Obra Social</u>			
Mobiliario e instalaciones	574	-	No
Inmuebles	290	290	No
	864		

27. SITUACIÓN FISCAL

La Entidad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Entidad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

La conciliación entre los beneficios del ejercicio y las bases imponibles correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004, es como sigue:

6U1856877

02/2006



	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	35.625	20.664
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	(34.479)	(11.178)
Resultado contable ajustado	1.146	9.486
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a Pérdidas y Ganancias	4.414	4.393
Base imponible	5.560	13.879

(*) Estos importes corresponden con los incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2004, preparadas de acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, sobre cuya base se presentó la declaración del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2004.

	Miles de euros			
	2005		2004 (*)	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota (35%)				
Sobre resultado contable ajustado	401	-	3.320	-
Sobre base imponible	-	1.946	-	4.858
Deducciones				
Por doble imposición	-	-	(331)	(331)
Por venta empresas participadas	-	-	-	-
Otras	-	-	(1.018)	(1.018)
Otros conceptos	-	-	-	-
Gasto / Cuota	401	1.946	1.971	3.509
Ajuste Imp. Sociedades ejercicio anterior	-	-	-	-
Retenciones	-	(1.646)	-	(1.768)
Otros	-	-	-	-
Gasto / Impuesto a pagar	401	300	1.971	1.741

(*) Estos importes corresponden con los incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2004, preparadas de acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, sobre cuya base se presentó la declaración del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2004.

El saldo del epígrafe de "Activos fiscales" recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses ("Activos fiscales-Corrientes") y los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar ("Activos fiscales-Diferidos). El saldo del epígrafe de "Pasivos fiscales" incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos, excepto las provisiones de impuestos que se recogen, en su caso, en el epígrafe de "Provisiones" del balance de situación adjunto.



La Entidad se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones y bonificaciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto.

El detalle de los epígrafes de Activos y Pasivos fiscales al 31 de diciembre de 2005 y 2004 respectivamente es el siguiente:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	58	957	114	-
Diferidos	<u>55.422</u>	<u>24.222</u>	<u>47.801</u>	<u>23.330</u>
	<u>55.480</u>	<u>25.179</u>	<u>47.915</u>	<u>23.330</u>

El movimiento experimentado por los epígrafes de activos y pasivos fiscales corrientes y diferidos durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

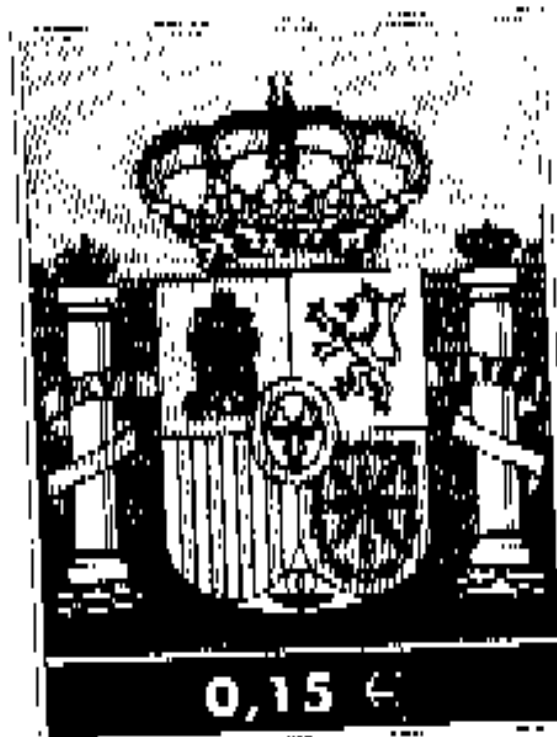
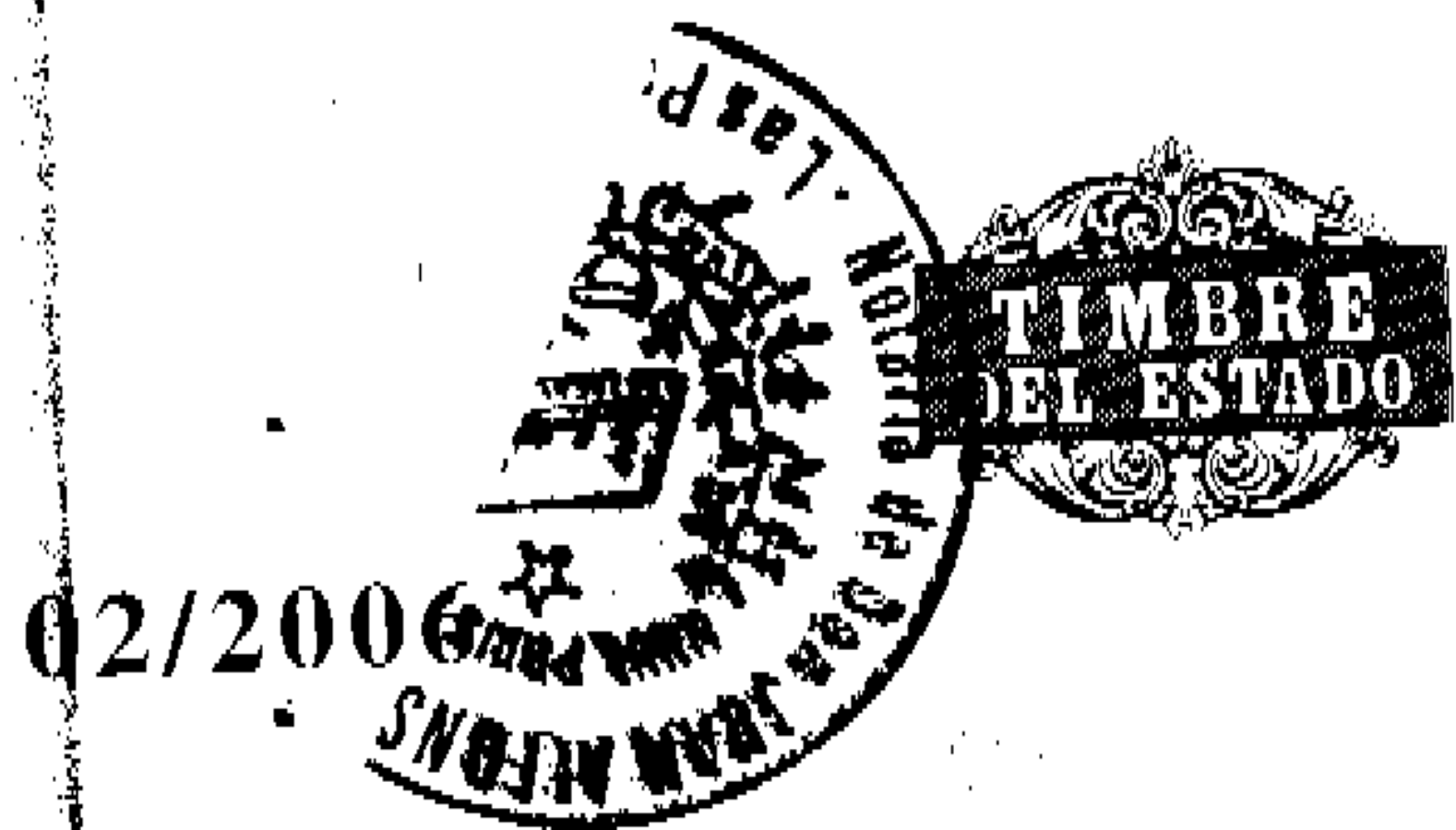
	2005				2004			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales		Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	114	47.801	-	23.330	124	44.941	-	22.416
Altas	3.422	85.163	8.928	23.172	2.109	4.172	-	914
Bajas	(3.478)	(77.542)	(7.971)	(22.280)	(2.119)	(1.312)	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	<u>58</u>	<u>55.422</u>	<u>957</u>	<u>24.222</u>	<u>114</u>	<u>47.801</u>	<u>-</u>	<u>23.330</u>

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2005 y 2004 la Entidad ha reconocido en su patrimonio neto los siguientes importes por los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2005	2004
Ajuste a valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	500	(1.068)
Ajuste a valor razonable de coberturas de los flujos de efectivo	(320)	-
Ajuste a valor razonable de diferencias de cambio	(15)	-
	<u>165</u>	<u>(1.068)</u>

Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros, por un importe de 2.336 miles de euros (665 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

6U1856878



Durante el ejercicio 2005 no se han producido variaciones en los cambios en los tipos impositivos aplicables respecto a los del ejercicio anterior.

El importe y plazo de las diferencias temporales positivas, bases imponibles negativas o créditos por deducciones de la cuota no registrados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	Meses
	Importe	Plazo
• <u>Ejercicio 2005</u>		
<u>Diferencias temporales positivas</u>	20.457	10
<u>Bases imponibles negativas</u>	1.988	7
<u>Créditos por deducciones en la cuota no registrados</u>	-	-
	Miles de euros	Meses
	Importe	Plazo
• <u>Ejercicio 2004</u>		
<u>Diferencias temporales positivas</u>	24.542	10
<u>Bases imponibles negativas</u>	478	8
<u>Créditos por deducciones en la cuota no registrados</u>	-	-

El importe de los activos por impuesto diferidos no utilizados en el cálculo del impuesto sobre los beneficios del ejercicio 2005 asciende a 55.422 miles de euros. El importe de los pasivos por impuesto diferidos no utilizados en el cálculo del impuesto sobre los beneficios del ejercicio 2005 asciende a 24.222 miles de euros. El importe de los gastos reconocidos en el cálculo del impuesto sobre los beneficios del ejercicio 2005 asciende a 417.020 miles de euros, asimismo el importe de los ingresos reconocidos en el cálculo del impuesto sobre los beneficios del ejercicio 2005 asciende a 452.244 miles de euros.



28. PARTES VINCULADAS

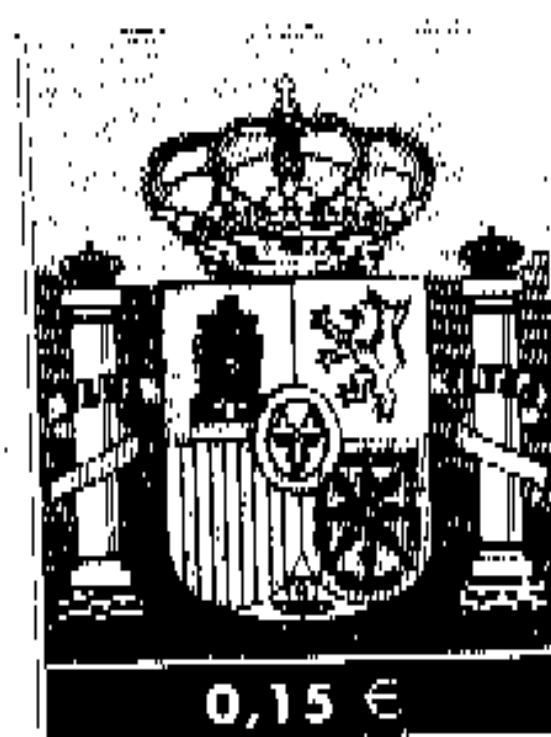
28.1 Saldos y transacciones con partes vinculadas

Los saldos y transacciones con partes vinculadas correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004 son las siguientes:

	Miles de euros							
	Dependientes		Multigrupo		Asociadas		Consejo de Administración y C. Dirección	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
ACTIVO								
Crédito a la clientela	5.927	5.243	-	-	-	-	1.698	386
	<u>5.927</u>	<u>5.243</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.698</u>	<u>386</u>
PASIVO								
Depósitos de la clientela	190.040	195.078	162	-	62	-	2.287	1.077
	<u>190.040</u>	<u>195.078</u>	<u>162</u>	<u>-</u>	<u>62</u>	<u>-</u>	<u>2.287</u>	<u>1.077</u>
OTROS RIESGOS								
Avales y otras cauciones	182.813	178.436	-	-	-	-	-	-
	<u>182.813</u>	<u>178.436</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Intereses y rendimientos	159	159	-	-	-	-	25	20
Intereses y cargas	4.386	3.279	-	-	-	-	(41)	(18)
Otros gastos generales	-	-	3.691	4.182	-	-	-	-
	<u>4.545</u>	<u>3.438</u>	<u>3.691</u>	<u>4.182</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(16)</u>	<u>2</u>

Todas las operaciones realizadas entre la Entidad y sus partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado. En los Anexo I se incluye un detalle de las compañías dependientes, multigrupo y asociadas.

6U1856879



28.2 Remuneraciones de Administradores y de la Alta Dirección

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad dominante, correspondiente a los ejercicios 2005 y 2004 ha sido la siguiente:

	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones post-empleo		Dietas	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Consejo de Administración:						
Antonio Marrero Hernández	-	-	-	-	-	-
Doña Rosa Rodríguez Díaz	-	-	-	-	9	2
Doña M ^a Asunción Amaro Perdomo	-	-	-	-	9	2
Don Juan Pedro Nogués Mellado	-	-	-	-	7	2
Doña María Olangua Corral	-	-	-	-	8	1
Don Felipe Afonso El Jaber	-	-	-	-	6	2
Don José Francisco Estévez Tacoronte	-	-	-	-	8	2
Doña Carmen Delia Falcón Vega	-	-	-	-	9	2
Don Federico E. García Navarro	-	-	-	-	9	9
Don Juan González Melián	-	-	-	-	9	7
Don Eduardo González de Molina Navarro	-	-	-	-	7	9
Doña Hilda González Rodríguez	-	-	-	-	7	8
Don Nestor Hernández López	-	-	-	-	7	2
Doña Carmen Soledad Mateo Santana	-	-	-	-	6	6
Don Juan Ramón Navarro Peñate	-	-	-	-	7	8
Doña Pino Esther Rivero Navarro	-	-	-	-	7	8
Don José Luis Tomás Correa	62	63	8	8	9	2
Total	62	63	8	8	124	72
Antiguos miembros del Consejo	-	58	-	14	-	57
Total	62	121	8	22	124	129

Adicionalmente la Entidad ha satisfecho un importe de 69 y 54 miles de euros para los ejercicios 2005 y 2004 en concepto de prima por la póliza de seguro de responsabilidad civil que cubre a los miembros del Consejo de Administración.

La Entidad no mantiene ni con los actuales integrantes de sus Órganos de Administración, ni con los que los precedieron, obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida, a excepción de las correspondientes a los Consejeros representantes de los empleados que se derivan de los establecido con carácter general en el Convenio Colectivo.

La Entidad considera personal clave de la Dirección, además de los miembros del Consejo de Administración, los miembros del Comité de Dirección (Comisión Ejecutiva y Presidente Ejecutivo) de la Entidad, formado por 10 miembros en 2005 y 2004 cuya remuneración total (retribución fija y variable) ascendió a 1.180 y 1.136 miles de euros en 2005 y 2004, respectivamente.



Las contribuciones realizadas por la Entidad para la cobertura de los compromisos por pensiones con los miembros del Comité de Dirección ascendieron a 36 y 30 miles de euros en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

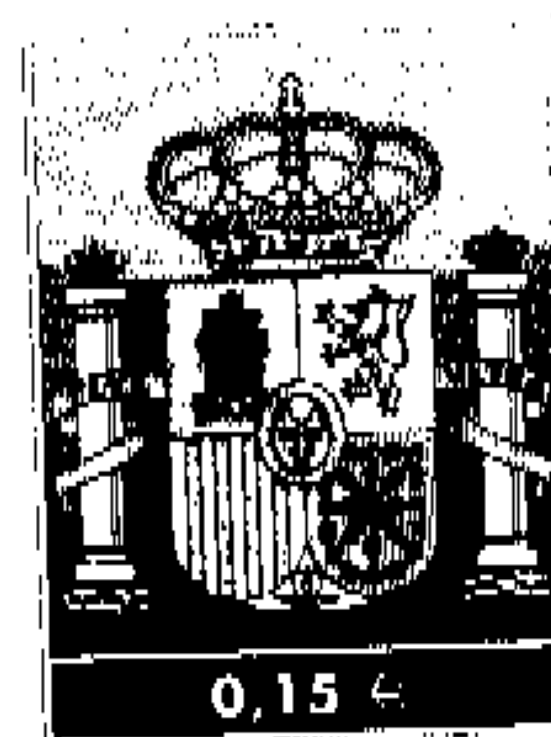
La Entidad no tiene compromiso, adicional a los legalmente establecidos, de indemnizar a los miembros del Comité de Dirección en caso de cese (voluntario o no) o despido.

29. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS Y RESULTADOS NETOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	1.224	1.120
Depósitos en entidades de crédito	4.075	1.736
Crédito a la clientela	149.589	131.600
Valores representativos de deuda	16.868	15.021
Activos dudosos	3.569	3.108
	<u>175.325</u>	<u>152.585</u>
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de entidades de crédito	4.323	1.596
Depósitos de la clientela	71.795	55.964
Débitos representados por valores negociables	5.977	3.451
Pasivos subordinados (Nota 21.4)	3.109	1.816
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(12.714)	(8.659)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	370	354
Otros intereses	52	1.539
	<u>72.912</u>	<u>56.061</u>
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	1.123	(195)
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	291	-
Activos financieros disponibles para la venta	6.181	751
	<u>7.595</u>	<u>556</u>

6U1856880



30. COMISIONES

Los epígrafes de “comisiones percibidas” y “comisiones pagadas” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjunta, recoge el importe de todas las comisiones a favor o pagadas o a pagar de la Entidad devengadas en el ejercicio, excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros. Los criterios seguidos para su registro en resultados se encuentran detallados en la nota 4.t).

El detalle por productos que han generado el ingreso o gasto por comisiones durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Comisiones percibidas</u>		
Por riesgos contingentes	2.722	2.579
Por compromisos contingentes	573	523
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	61	-
Por servicio de cobros y pagos	27.418	27.780
Por servicio de valores	710	444
Por comercialización de productos financieros no bancarios (Nota 35.1)	6.786	5.709
Otras comisiones	6.036	6.178
	<u>44.306</u>	<u>43.213</u>
<u>Comisiones pagadas</u>		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	92	38
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	735	409
Comisiones pagadas por operaciones con valores	-	-
Otras comisiones	5.323	4.979
	<u>6.150</u>	<u>5.426</u>

31. OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El detalle del epígrafe “Otros productos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Ingresos por explotación de las inversiones inmobiliarias (Nota 17)	378	360
Ingresos por comisiones compensadoras de costes directos	3.541	3.336
	<u>3.919</u>	<u>3.696</u>

El detalle del epígrafe de "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Contribución al fondo de Garantía de Depósitos (Nota 2.d)	1.249	1.032
Otros conceptos	303	281
Total	1.552	1.313

32. GASTOS DE PERSONAL

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es la siguiente:

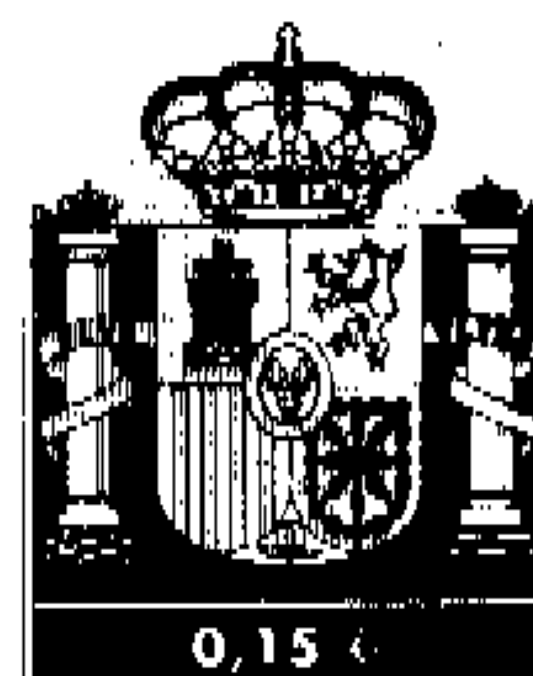
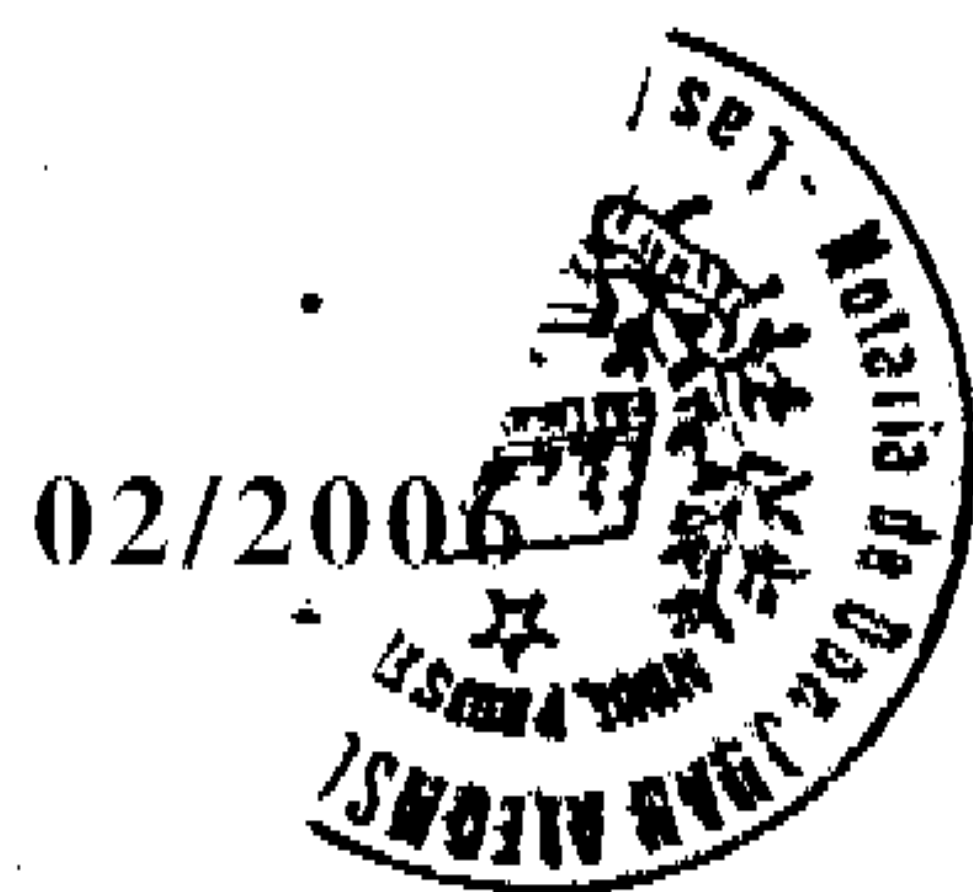
	Miles de euros	
	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	45.466	40.649
Cuotas de la Seguridad Social	9.850	9.247
Dotaciones a planes de prestación definida (Nota 4-r)	4.334	1.110
Dotaciones a planes de aportación definida (Nota 4-r)	1.345	4.490
Indemnizaciones por despido	349	953
Gastos de formación	391	448
Otros gastos de personal	2.557	1.429
	64.292	58.326

El número medio de empleados de la Entidad, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Alta Dirección	10	10
Técnicos	467	478
Administrativos	610	559
Servicios generales	7	9
	1.094	1.056

El personal que al cierre de los ejercicios 2005 estaba afecto a la Obra Social fue de 6 personas (5 personas en el ejercicio 2004).

6U1856881



33. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material	5.118	4.979
Informática	5.209	5.144
Comunicaciones	2.346	2.371
Publicidad y propaganda	2.149	2.297
Gastos judiciales y de letrados	1.361	744
Informes técnicos	993	1.346
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.179	1.199
Primas de seguros y autoseguro	390	379
Por órganos de gobierno y control	392	500
Gastos de representación y desplazamiento del personal	440	394
Cuotas de asociaciones	242	187
Servicios administrativos subcontratados	1.668	1.745
Contribuciones e impuestos	1.207	926
Sobre inmuebles	487	268
Otros	720	658
Otros gastos	385	1.005
	<u>23.079</u>	<u>23.216</u>

34. OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	5.200	5.141
Ganancias por venta de participaciones	-	7
Indemnización de entidades aseguradoras	232	127
Resto	1.185	2.133
	<u>6.617</u>	<u>7.408</u>
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	27	1
Por pagos a pensiones	36	49
Resto	7.849	1.597
	<u>7.912</u>	<u>1.647</u>



Dentro del epígrafe “Otras Pérdidas-Resto” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 se recogen principalmente las decisiones extintivas de antiguos trabajadores de la Entidad.

35. OTRA INFORMACIÓN

35.1 Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El detalle de los Recursos de clientes fuera del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Recursos gestionados por la Entidad	-	-
Fondos de Inversión	225.506	127.338
Fondo de Pensiones	51.738	41.717
Productos de seguro	75.581	43.203
	<u>352.825</u>	<u>212.258</u>
Recursos comercializados pero no gestionados por la Entidad		
Total	<u>352.825</u>	<u>212.258</u>

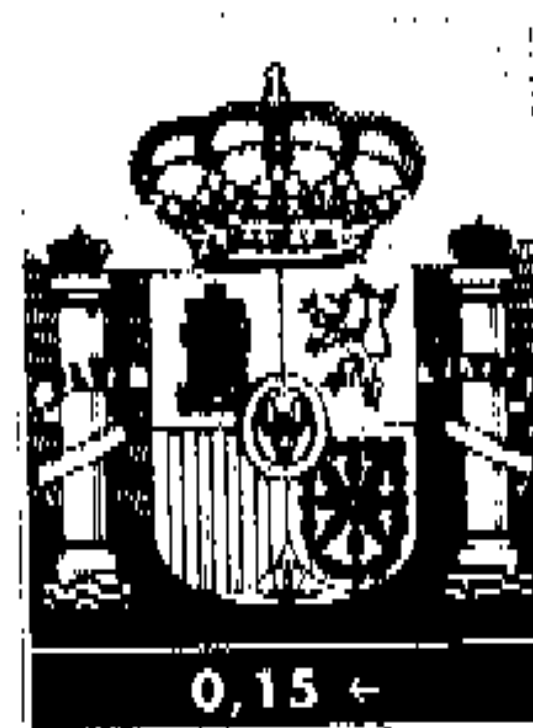
Los ingresos netos por comisiones generados por las actividades anteriores durante los ejercicios 2005 y 2004 fueron los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Comisiones de comercialización (Nota 30):		
Fondos de Inversión	1.659	1.193
Fondo de Pensiones	506	423
Seguros	4.621	4.093
	<u>6.786</u>	<u>5.709</u>

35.2 Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2005 ni en ningún momento durante el mismo, la Entidad 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.

6U1856882



35.3 Auditoría externa

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2005 han ascendido a 78 miles de euros (67 miles de euros en el ejercicio 2004).

Adicionalmente, los honorarios abonados en el ejercicio por otros servicios prestados por el auditor de cuentas u otras sociedades que forman parte de su misma red internacional han ascendido a 6 miles de euros (6 miles de euros en el ejercicio 2004).

35.4 Saldos y depósitos abandonados

De conformidad con lo indicado en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas, los saldos y depósitos en la Entidad inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo ascienden a 62 miles de euros, aproximadamente (25 miles de euros en el ejercicio 2004).

35.5 Servicio de atención al cliente

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al consejo de administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. El resumen de dicho informe es el siguiente:

- Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

Durante el ejercicio 2005 se atendieron 223 quejas y 779 reclamaciones. Todas las quejas y reclamaciones recibidas por la Entidad han sido atendidas. Entre los conceptos de las quejas destacan las relativas a tiempos de espera en Oficinas. Entre los conceptos de las reclamaciones destacan las que tienen que ver con operaciones fraudulentas con tarjetas de crédito.

El resumen estadístico de los motivos de las quejas y reclamaciones es el siguiente:

	%
Operaciones Activas	10,98
Operaciones Pasivas	20,56
Operaciones en Divisa	0,70
Transferencias	2,30
Tarjetas de crédito	24,64
Valores	1,20
Recibos y otros	7,68
Cuestiones varias	28,74
Ley de Protección de Datos	0,90
No admitidas a trámite	2,30
Total	100%



- Quebrantos producidos

Los quebrantos producidos en 2005 como consecuencia de las reclamaciones recibidas han sido los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Operaciones de activo	101
Operaciones de pasivo	34
Tarjetas	10
Otros	14

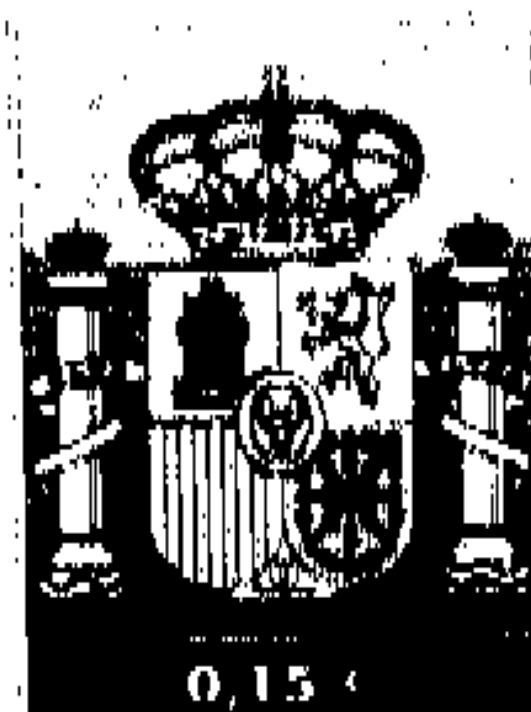
Al cierre del ejercicio existían 7 expedientes pendientes de resolución, en los que no se reclaman importe alguno.

- Áreas de mejora

Entre las áreas de mejora identificadas por la Entidad, consecuencia de las quejas y reclamaciones recibidas, destacan, entre otras, las siguientes mejoras:

- Revisar el estado y funcionamiento de los buzones nocturnos y evaluar la idoneidad de llevar a cabo un control preventivo sobre los mismos, con la finalidad de evitar robos de ingresos u cualquier otro documento depositado por los clientes.
- Evitar el ensobramiento manual con al finalidad de evitar que la correspondencia no llegue a su destinatario, debido a fallos en el doblado de los documentos.
- Cambiar la aplicación de intereses en préstamos MAPA subvencionados, con el fin de evitar que se vuelvan a cargar de forma automática en próximas liquidaciones.
- Incluir cláusulas en contratos de clientes solicitando autorización para el escaneado de DNI, con el fin de evitar posibles reclamaciones de clientes por estar disponible dicho documento para la toda la red de oficinas de la Entidad.
- Elaborar un procedimiento para el caso de posibles estafas o fraudes por falsificación en las oficinas, con el fin de poner en práctica medidas de prevención que ayuden a reducir las operaciones fraudulentas.
- Modificar la cláusula 14 de los contratos de tarjetas regalo según la cual transcurridos dos meses desde la fecha de caducidad de la misma el saldo disponible no consumido pasa a una cuenta contable de La Caja, no autorizándose a disponer al portador del mismo.
- Incorporar máquinas de turnomatic en aquellas oficinas donde no existen, para evitar problemas entre clientes que esperan su turno.
- Incluir en la pantalla del PC-Caja un aviso que comuniqué la desconexión automática antes de que ésta se produzca, con el fin de permitir al cliente reiniciar su actividad sin tener que marcar nuevamente su clave.
- Revisar el sistema de facturación de comisiones cuando se trata de la adquisición de entradas para espectáculos del CICCA de bajo importe.

6U1856883



35.6 Compromisos de compra y venta

El detalle de activos financieros vendidos con compromisos de recompra (cesión temporal de activos) y de activos financieros comprados con compromiso de recompra (adquisición temporal de activos) es el siguiente:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Compromisos de reventa	Compromisos de recompra	Compromisos de reventa	Compromisos de recompra
Activos financieros disponibles para la venta (Notas 11.1 y 22.2)	40.384	72.938	161.004	135.233
	<u>40.384</u>	<u>72.938</u>	<u>161.004</u>	<u>135.233</u>

35.7 Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica la Entidad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

36. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2005 hasta el 28 de marzo de 2006, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad de sus cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

F. López

Anexo I

Información adicional sobre sociedades del Grupo consolidable "Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes", consolidables por integración global y proporcional al 31 de diciembre de 2005 (dependientes y multigrupo)

Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros de la Entidad	Miles de euros		Fecha
				% de participación directa e indirecto	Resultado Beneficio (Pérdida)	
NO COTIZADOS:						
Promociones El Pedrazo, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Desarrollo de un complejo turístico	20.348	100	5.100 (23)	31.12.05
Promociones Llanos de Maspalomas, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Desarrollo de un complejo turístico	14.919	100	3.869 (19)	31.12.05
La Caja de Canarias Preferentes, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Actividad financiera	311	100	-	31.12.05
Caja Insular de Canarias Internacional Finance, B.V.	Strawinskylaan 3105 7th floor Amsterdam	Actividad financiera	1.500	100	1.526	31.12.05
La Caja Tours, S.A.	C/ Venegas, 27 bajo Las Palmas de G/C	Agencia de Viajes	567	70,1	150	31.12.05
Edificios Singulares de Canarias, S.A.	Avda Escaleritas, 56 Local P Bajo, Las Palmas de G/C	Inmobiliaria	34.413	100	17.446	31.12.05
La Caja de Canarias Mediación Correduría de Seguros, S.A.	C/Secretario Artiles, 43 Las Palmas de G/C	Correduría de Seguros	150	100	97	31.12.05
TOTAL DEPENDIENTES			72.208			
NO COTIZADOS:						
ATCA	Paseo Isabel La Católica, 6 Zaragoza	Servicios Informáticos	1.731	25	1.731	31.12.05
ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A.	Paseo Isabel La Católica, 6 Zaragoza	Servicios Informáticos	71	25	(16)	31.12.05
TOTAL MULTIGRUPO			1.802			



6U1856884

R. Aguirre



Información sobre participaciones al 31 de diciembre de 2005 (Sociedades asociadas)

Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros	% de participación		Miles de euros			Fecha
				directo e indirecto		Capital	Reservas	Resultado	
NO COTIZADOS:									
ASINCO. S.A.	C/ Senador Castillo Olivares, 34 Las Palmas de G/C	Gestión de cobro de morosos	22	20		60	20		31/12/04
CINCA. S.A	c/ Joaquín Blume, 13 Las Palmas de G/C	Servicios informáticos	12	33		60	177	32	30/11/05
COMPañÍA DE TERMINAL MULTIMODAL, S.L.	c/ Agustín Millares, 18, Las Palmas de G/C	Servicio de carga y descarga de buques	8	25					
TOTAL			42						

1.672.007

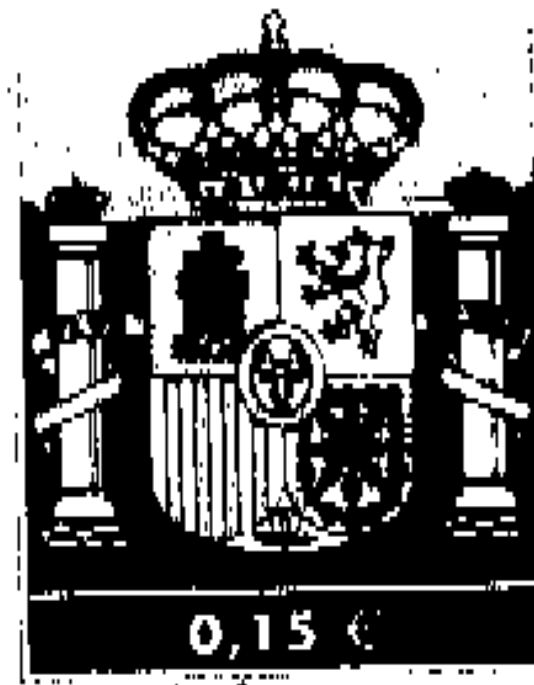
Anexo I

Información adicional sobre sociedades del Grupo consolidable "Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes", consolidables por integración global y proporcional al 31 de diciembre de 2004 (dependientes y multigrupo)

Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros de la Entidad	% de participación directa e indirecto	Miles de euros			Fecha
					Capital	Reservas	Resultado Beneficio (Pérdida)	
NO COTIZADOS:								
Promociones El Pedrazo, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Desarrollo de un complejo turístico	20.348	100	15.698	4.974	(126)	31.12.04
Promociones Llanos de Maspalomas, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Desarrollo de un complejo turístico	14.918	100	11.500	3.783	86	31.12.04
La Caja de Canarias Preferentes, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Actividad financiera	61	100	61	-	(17)	31.12.04
Caja Insular de Canarias Internacional Finance, B.V.	Strawinskylaan 3105 7th floor Amsterdam	Actividad financiera	1.500	100	18	1.480	46	31.12.04
La Caja Tours, S.A.	C/ Venegas, 27 bajo Las Palmas de G/C	Agencia de Viajes	567	70,1	799	150	167	31.12.04
Edificios Singulares de Canarias, S.A.	Avda Escaleritas, 56 Local P Bajo, Las Palmas de G/C	Inmobiliaria	27.425	100	20.224	17.446	150	31.12.04
La Caja de Canarias Mediación Correduría de Seguros, S.A.	C/Secretario Artiles, 43 Las Palmas de G/C	Correduría de Seguros	150	100	157	97	400	31.12.04
TOTAL DEPENDIENTES			64.969					
NO COTIZADOS:								
ATCA	Paseo Isabel La Católica, 6 Zaragoza	Servicios Informáticos	1.731	25	6.924	-	-	31.12.05
ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A.	Paseo Isabel La Católica, 6 Zaragoza	Servicios Informáticos	71	25	300	(16)	11	31.12.05
TOTAL MULTIGRUPO			1.802					



6U1856885



Las Palmas de Gran Canaria a 28 de marzo de 2006.

D. Antonio Marrero Hernández
Presidente Ejecutivo

D.ª Rosa Rodríguez Díaz
Vicepresidente 1º

D.ª María Asunción Amaro Perdomo
Vicepresidente 2º

D. Felipe Afonso El Jaber
Vocal

D. José Francisco Estévez Tacoronte
Vocal

D.ª Carmen Delia Falcón Vega
Vocal

D. Federico E. García Navarro
Vocal

D. Juan González Melián
Vocal

D. Eduardo J. González de Molina Navarro
Vocal

D.ª Hilda González Rodríguez
Vocal

D. Néstor Hernández López
Vocal

D.ª Carmen Soledad Mateo Santana
Vocal

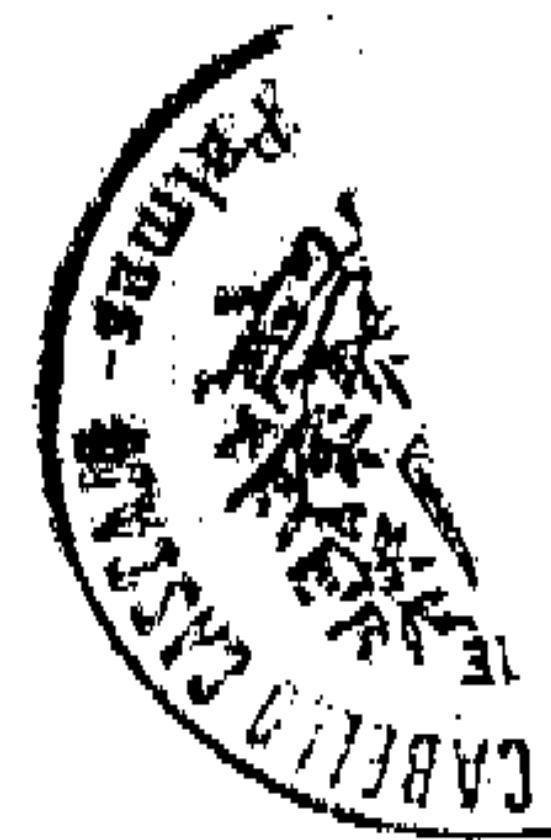
D. Juan Ramón Navarro Peñate
Vocal

D.ª María Olangua Corral
Vicesecretaria

D.ª Pino Esther Rivero Navarro
Vocal

D. José Luis Tomás Correa
Vocal

D. Juan Pedro Nogués Mellado
Secretario



INFORME DE GESTIÓN

6U1856886



CONSIDERACIONES PREVIAS

La evolución de la economía a nivel internacional, nacional y regional durante el ejercicio 2005 ha condicionado la evolución del sector financiero en su conjunto y en consecuencia la actividad desarrollada por la Caja.

Al igual que en el año precedente, el ejercicio 2005 se ha visto marcado por la incertidumbre generada fundamentalmente por la volatilidad del precio del petróleo, alcanzando máximos en agosto con precios superiores a 67 dólares el barril y el sesgo alcista de la política monetaria, con diversos incrementos de los tipos de interés por parte de las diferentes autoridades monetarias. Además dicho ejercicio también se ha visto marcado por la revalorización del dólar frente al euro y los importantes desastres naturales sufridos a lo largo de este ejercicio. A pesar de todo, el crecimiento global continúa siendo consistente, si bien a un menor ritmo que en el periodo anterior. Esta expansión de la actividad global se ha seguido fundamentando en la evolución de la economía estadounidense y china, que se consagra como la cuarta economía mundial.

Respecto a la economía estadounidense, en 2005, ha continuado su dinamismo pese al freno ocasionado por los huracanes, Katrina y Rita, sosteniendo su crecimiento en la fortaleza de la demanda interna y en la mejora del sector exterior como consecuencia de un menor incremento de las importaciones. Con todo lo anterior se cifra el crecimiento, para todo el año 2005, en un 3,5%, lo que supone un menor crecimiento con respecto al 4,4% de 2004.

En cuanto a la Zona Euro, durante el primer semestre de 2005, continuó la tónica general de desaceleración iniciada durante los dos últimos trimestres de 2004. Sin embargo en el segundo semestre vislumbraron un cambio de tendencia para, finalmente, crecer, para todo el año 2005, un 1,4%, lo que supone un menor incremento que para el año 2004, donde lo hizo a una tasa del 1,8%. Las principales causas de dicha evolución son el menor incremento del consumo privado, además de una peor marcha del sector exterior.

Por su parte, la principal economía de la Zona Euro, la economía alemana, creció a lo largo de 2005 un 1,1%, dato similar al 1% experimentado durante el 2004, el principal soporte de crecimiento fue el sector exterior además del mayor impulso de la inversión.

Con relación a la economía británica, como apuntaban las previsiones a principios de 2005, inició una desaceleración durante este ejercicio, en concreto, registró una tasa de crecimiento del 1,8% desde el 3,2% de 2004, debido al menor incremento de la demanda interna, fundamentalmente el consumo privado.

En este contexto internacional, la economía española apunta a una prolongación del ciclo expansivo de su actividad cerrando el año 2005 con una tasa de crecimiento de 3,4%, ello supone un diferencial positivo de 1,8% con respecto a la Zona Euro. Las principales causas de esta aceleración radican en la demanda nacional con una mejora sustancial de la inversión, tanto en su componente de bienes de equipo como en el de construcción, así como en el mantenimiento de la fortaleza del consumo privado, por contra la demanda externa detrajo un mayor crecimiento del PIB con respecto al año 2004. Todo lo anterior viene acompañado por un IPC medio (Índice de Precios al Consumo) del 3,4%, algo superior al año anterior y una tasa de paro media valorada en el 9,2% muy inferior al dato de 2004.



Al margen de lo comentado hasta este momento, la otra gran dimensión del entorno que afectará a la marcha de la economía canaria y a la actividad financiera de La Caja de Canarias hace referencia a los mercados financieros.

En primer lugar, el mercado de divisas se ha encontrado marcado a lo largo de 2005 por la mayor fortaleza del dólar frente al euro, finalizando el año en un valor de 1,18 dólares por euro, esto supone que el 2005 es el primer año en el que el dólar se revaloriza frente al euro desde que se distribuyó la divisa comunitaria físicamente.

Respecto a los tipos de interés, durante 2005 el Banco Central Europeo (BCE) elevó su tipo de intervención hasta una tasa del 2,25%. Así mismo la Reserva Federal de Estados Unidos se ha mantenido muy activa durante el ejercicio, finalizando el año 2005 en una tasa de 4,25% muy superior al 2,25% con que comenzó el mismo.

Estos incrementos en los tipos de intervención fueron descontados por el mercado, marcando el Euribor a un 1 año, principal referencia para fijar el tipo de interés de los préstamos hipotecarios concedidos por las entidades de crédito españolas, el 2,78% en diciembre 2005, el mayor nivel en los últimos tres años.

Por tercer año consecutivo, el mercado español de renta variable cierra el ejercicio de manera sobresaliente, doblando su valor desde marzo de 2003. Durante 2005, el selectivo de la renta variable española, IBEX 35, se revalorizó un 18,20% hasta los 10.733 puntos, las principales causas de esta buena evolución, fueron la solidez de los resultados y de los balances de las compañías cotizadas y de la elevada liquidez existente en el sistema financiero internacional.

Para la economía canaria, los principales datos, así como las estimaciones disponibles para 2005, detallan un crecimiento de Valor Añadido Bruto de las Islas en torno a tasas del 2,8%. Este crecimiento se encuentra marcado por el crecimiento del sector de la construcción, pese a moderar sus incrementos, así como al progreso de las tasas de crecimiento del sector industrial, una recuperación de la agricultura y una mejora moderada del sector servicios. Por el lado de la demanda destaca el buen comportamiento de la inversión, a parte de la moderación de las tasas de crecimiento del consumo de las familias.

En cuanto a la evolución del turismo, pese a que los diferentes avatares geopolíticos, los atentados sufridos en Egipto, el empeoramiento meteorológico soportado por zonas competidoras a Canarias, los huracanes del Caribe y la devaluación del euro, han mejorado en los últimos meses el dato de los turistas entrados en las Islas, parece confirmarse las previsiones negativas realizadas a principio de 2005. Así pues los turistas extranjeros entrados disminuyeron con respecto al año anterior, en concreto el número de turistas entrados en Canarias de enero a diciembre 2005 se redujo un 1,6%, lo que supone una disminución de 150 mil turistas, mientras que en 2004 la disminución fue mayor llegando al 4,2%. Por todo lo anterior, el ejercicio 2005, supone el tercer periodo con un menor número de turistas extranjeros desde 2002 y segundo consecutivo.

Dicha desfavorable evolución se debió fundamentalmente a la desaceleración sufrida por la economía del principal mercado emisor de turistas hacia Canarias, el Reino Unido, que aportó el 39% de los turistas entrados en el Archipiélago. El número de visitantes procedentes del mercado británico se redujo un 6,4%, lo que supone un total de 247 mil turistas menos, en el equivalente de 2004 se redujo un 4,5%. Por el contrario, el principal mercado emisor de la Zona Euro, Alemania, se comporta de manera positiva incrementado sus turistas en una tasa

6U1856895

CAJA DE PENSIONES DE CANARIAS
 Informe de Gestión 2005



02/2006

del 1,8%, más de 46 mil turistas, esto supone un cambio de tendencia para dicho mercado después de los malos resultados de 2004, donde acumuló una disminución de 7,5%.

Además, habría que destacar la continuidad del buen comportamiento de los países nórdicos como son Dinamarca, Noruega y Finlandia, que incrementan en el número de turistas, siendo Suecia el único país nórdico que se desmarca de esta tendencia. Así mismo subrayar la entrada de turismo italiano que se ha incrementado a tasas cercanas al 16%, mientras que en 2004 había disminuido un 2,3%.

En cuanto al mercado nacional, los viajeros residentes en territorio nacional hospedados en apartamentos y hoteles prolongaron su senda de expansión con tasas de crecimiento del 8,4% y 3,4% respectivamente, no obstante dichas tasas son inferiores a los 11,9% y 15,8% correspondiente al año anterior.

Un análisis por las diferentes islas, muestran un descenso de los turistas recibidos a lo largo del año 2005 en casi todas las islas, excepto La Palma con un crecimiento de 3,4% y Fuerteventura con un ligero crecimiento de 0,3%, aún así, todos los decrementos de las islas restantes son inferiores a los sufridos en el mismo periodo del año anterior, excepto en Lanzarote que es ligeramente inferior. En cuanto a los principales destinos turísticos de las Islas, Gran Canaria y Tenerife, que aglutinan más del 66% de los turistas entrados en Canarias, acumulan descensos. En concreto, Gran Canaria sufre un descenso de 2,2%, inferior al equivalente de 2004 que registró una caída de 3,3% y Tenerife de 0,4% también inferior al descenso del 3,5% del mismo periodo del año anterior.

En cuanto al sector de la construcción y el mercado hipotecario, durante 2005 continúa la expansión de este sector con tasas elevadas. El mismo se ha visto favorecido, entre otros motivos, por la desviación de los fondos procedentes de los incentivos fiscales de los que se beneficia la Comunidad Autónoma Canaria, a pesar de ello se confirma la ralentización observada desde hace ya varios ejercicios. El mercado hipotecario a lo largo de 2005, prolongó su senda de crecimiento en las Islas, con un crecimiento del saldo de las hipotecas constituidas cercano al 18,5%.

Con respecto al consumo, sus indicadores adelantados presentan divergencias, mientras el Índice de Comercio al por menor describe decrecimientos interanuales, la matriculación de vehículos se incrementa a tasas acumuladas superiores a dos dígitos y el consumo de productos petrolíferos también se incrementó a lo largo de 2005. Por otro lado, el consumo en Canarias continúa siendo auxiliado por la mayor estabilidad de precios que existe en el Archipiélago, en 2005 el IPC se cifró en el 2,5%, lo que supone ser la comunidad autónoma con menor inflación, mientras la media del territorio nacional se situó en el 3,4%. Así mismo otro factor explicativo del consumo privado, la tasa de paro, confirmó su descenso hasta tasas medias del 11,7% en el tercer trimestre, no obstante sigue siendo superior a la media nacional que marca el 9,2%.

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

De forma sucinta presentamos a continuación la evolución de las principales magnitudes económicas correspondientes al ejercicio 2005:



Recursos propios

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 nivel individual como de grupo consolidado, y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

Al 31 de diciembre de 2005 los recursos propios computables de la Entidad ascendían a 488 millones de euros, experimentando un incremento respecto del ejercicio precedente del 19,1 por ciento. Estos recursos permiten presentar un superávit de 133 millones de euros con respecto a los requerimientos mínimos establecidos por la normativa de Banco de España.

Recursos Ajenos

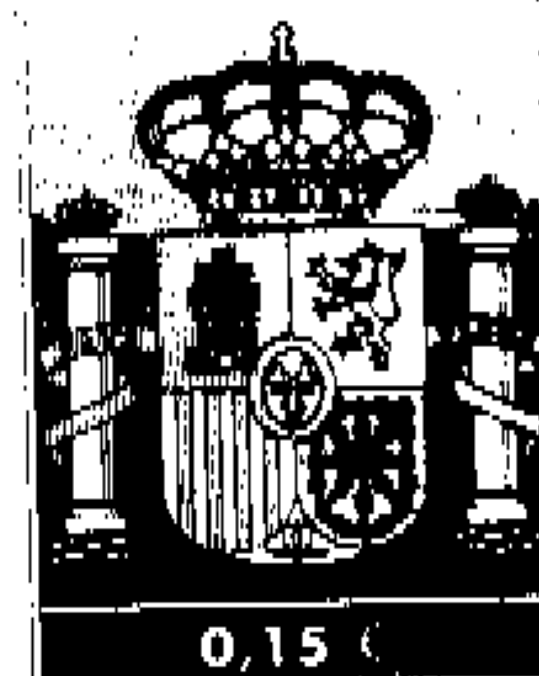
Al cierre del ejercicio el volumen total de Recursos Ajenos de Clientes de la Entidad derivados de la suma de las rúbricas "Depósitos de la clientela", "Débitos representados por valores negociables" y "Pasivos subordinados", del capítulo "Pasivos financieros a coste amortizado" del Pasivo del Balance de Situación Público ascendían a 5.230 millones de euros, con un crecimiento respecto al pasado año de 1.079 millones de euros, equivalente al 26 por ciento.

La estructura y evolución de los Recursos Ajenos presenta el siguiente detalle:

	2005	2004	Variación	
	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	%
Administración Pública	555.062	426.206	128.856	30,2
Otros sectores residentes-				
Cuentas corrientes	1.220.787	1.089.428	131.359	12,1
Cuentas de ahorro	475.783	432.839	42.944	9,9
Depósitos a plazo	2.028.287	1.587.247	441.040	27,8
Cesión temporal de activos	72.938	135.233	(62.295)	(46,1)
	3.797.795	3.244.747	553.048	17,0
No residentes	192.618	193.814	(1.196)	(0,6)
Total depósitos de la clientela	4.545.475	3.864.767	680.708	17,6
Débitos representados por valores negociables	486.092	168.578	317.514	188,3
Pasivos subordinados	134.383	84.108	50.275	59,8
	5.165.950	4.117.453	1.048.497	25,5
Ajustes por valoración	64.180	33.762	30.418	90,1
	5.230.130	4.151.215	1.078.915	26,0

6U1856896

CAJA INSURANCE DE ADELANTADO DE CANARIAS
Informe de Gestión del ejercicio 2005
02/2006



Por consiguiente y tal como se puede comprobar del cuadro anterior, el incremento de Recursos Ajenos durante el ejercicio 2005 ha sido de un 26 por ciento, es decir, 23 puntos superior al índice de inflación medio del 2005 de la Comunidad Autónoma Canaria, lo que supone una cifra más que satisfactoria.

Los recursos captados por la Entidad sin reflejo patrimonial (operaciones fuera de balance) materializados en Fondos de Inversión, Planes de Ahorro y Planes de Pensiones, ascendieron a 353 millones de euros, lo que supone un aumento anual de 141 millones de euros y del 66 por ciento, respecto del año precedente.

El total de los Recursos Ajenos, sin incluir ajustes por valoración, más los captados sin reflejo en balance ascienden a 5.519 millones de euros que representa el 27,5 por ciento de incremento anual.

Inversiones crediticias

El total de inversión crediticia (incluyendo Ajustes por Valoración) de la Entidad alcanzó al 31 de diciembre de 2005 una cifra de 4.407 millones de euros. Este importe ha supuesto que la inversión crediticia contable haya aumentado 937.810 miles de euros, tal como se describe en los cuadros siguientes:

Por sectores:

	2005	2004	Variación	
	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	%
Administración Pública	279.257	173.005	106.252	61,4
Otros sectores residentes	3.100.617	2.426.726	673.891	27,8
Con garantía real	1.011.017	864.191	146.826	17,0
Con garantía personal	16.600	5.759	10.841	188,2
No residentes				
	<u>4.407.491</u>	<u>3.469.681</u>	<u>937.810</u>	<u>27,0</u>

Por modalidad y situación del crédito:

	2005	2004	Variación	
	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	%
Cartera comercial	99.251	82.806	16.445	19,9
Deudores con garantía real	3.116.501	2.431.644	684.857	28,2
Otros deudores a plazo	1.137.201	896.216	240.985	26,9
Arrendamientos financieros	27.974	25.657	2.317	9,0
Deudores a la vista y varios	87.017	78.237	8.780	11,2
Activos dudosos	24.206	24.395	(189)	(0,8)
Ajustes por valoración	(84.659)	(69.274)	(15.385)	(22,2)
	<u>4.407.491</u>	<u>3.469.681</u>	<u>937.810</u>	<u>27,0</u>



Especial mención se merece el incremento de la inversión crediticia con garantía real que ha producido en el ejercicio 2005 (fruto de la estrategia de la Entidad de minimizar, en la medida de lo posible, el riesgo del negocio financiero) y el descenso de los activos dudosos que han disminuido un 0,8 por ciento respecto del ejercicio precedente. Todo esto ha permitido que la Entidad haya alcanzado un índice de morosidad al 31 de diciembre de 2005 del 0,54 por ciento, logro significativo que permite mejorar la media del sector financiero en España obtenido en los últimos años y el índice del ejercicio 2004 (0,64 por ciento).

EVOLUCION DE LA CUENTA DE RESULTADOS

La Cuenta de Resultados, estructurada para el análisis de gestión que efectúan las cajas, evolucionó de la forma siguiente:

	2005	2004	Variación	
	Miles de euros		Miles de euros	%
Intereses y rendimientos asimilados	175.325	152.585	22.740	14,9
Intereses y cargas asimiladas	(72.912)	(56.061)	(16.851)	30,1
Rendimiento de instrumentos de capital	1.015	649	366	56,4
Margen de intermediación	103.428	97.173	6.255	6,4
Comisiones percibidas	44.306	43.213	1.093	2,5
Comisiones pagadas	(6.150)	(5.426)	(724)	13,3
Resultado de operaciones financieras (neto)	7.595	556	7.039	1.266,0
Diferencias de cambio (neto)	723	691	32	4,6
Margen ordinario	149.902	136.207	13.695	10,1
Otros productos de explotación	3.919	3.696	223	6,0
Gastos de personal	(64.292)	(58.326)	(5.966)	10,2
Otros gastos generales de administración	(23.079)	(23.216)	137	(0,6)
Amortización	(7.194)	(8.359)	1.165	(13,9)
Otras cargas de explotación	(1.552)	(1.313)	(239)	18,2
Margen de explotación	57.704	48.689	9.015	18,5
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(17.608)	(16.656)	(952)	5,7
Dotaciones a provisiones (neto)	(3.176)	(19.828)	16.652	(84,0)
Otras Ganancias	6.617	7.408	(791)	(10,7)
Otras Pérdidas	(7.912)	(1.647)	(6.265)	380,4
Resultado antes de impuestos	35.625	17.966	17.659	98,3
Impuesto sobre beneficios	(401)	(1.027)	626	(61,0)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-	-	-
Resultado de la Actividad Ordinaria	35.224	16.939	18.285	107,9
Resultado del Ejercicio	35.224	16.939	18.285	107,9

Intereses y rendimientos asimilados

Los intereses y rendimientos asimilados totalizan 175.325 miles de euros, 22.740 miles de euros más que el año anterior, equivalente un aumento del 14,9 por ciento. Dichos productos suponen un rendimiento medio del 3,42 por ciento sobre BPM (balance patrimonial medio).

6U1856897

CAJA INSULAR DE AHORRO DE LAS ISLAS CANARIAS
Informe de Gestión del ejercicio 2005
02/2006



Los intereses y rendimientos asimilados tienen la siguiente estructura:

	2005	2004	Variación	
	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	%
Depósitos en bancos centrales	1.224	1.120	104	9,3
Depósitos en entidades de crédito	4.075	1.736	2.339	134,7
Crédito a la clientela	149.589	131.600	17.989	13,7
Valores representativos de deuda	16.868	15.021	1.847	12,3
Activos dudosos	3.569	3.108	461	14,8
Total	175.325	152.585	22.740	14,9

Intereses y cargas asimiladas

El coste total de los recursos que hemos dispuesto durante el ejercicio 2005 ha sido de 72.912 miles de euros, experimentando un aumento de 16.851 miles de euros respecto al pasado año. El tipo medio de los intereses y cargas asimiladas sobre BPM asciende al 1,42 por ciento.

Los intereses y cargas asimiladas tienen la siguiente estructura:

	2005	2004	Variación	
	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	%
Depósitos de entidades de crédito	4.323	1.596	2.727	170,9
Depósitos de la clientela	71.795	55.964	15.831	28,3
Débitos representados por valores negociables	5.977	3.451	2.526	73,2
Pasivos subordinados	3.109	1.816	1.293	71,2
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(12.714)	(8.659)	(4.055)	46,8
Coste por intereses de los fondos de pensiones	370	354	16	4,5
Otros intereses	52	1.539	(1.487)	(96,6)
Total	72.912	56.061	16.851	30,1

Margen de intermediación

El margen de intermediación del ejercicio, que resulta de la diferencia entre los productos y costes financieros, asciende a 103.428 miles de euros, aumentando 6.255 miles de euros respecto del ejercicio anterior, lo que ha permitido alcanzar una tasa de rendimiento del 2,02 por ciento sobre BPM.

Margen ordinario

El margen ordinario ha aumentado considerablemente respecto al ejercicio anterior, a través, fundamentalmente, del aumento de los ingresos procedentes de comisiones por prestación de servicios. Esta política ha permitido a la Entidad elevar sus comisiones percibidas a 44.306 miles de euros y propiciar que el margen ordinario del ejercicio 2005 ascienda a 149.902 miles de euros.



Costes operativos

Los costes operativos (gastos de personal y otros gastos generales de administración) durante el ejercicio 2005 ascendieron a 87.371 miles de euros, lo que ha supuesto un aumento de 5.829 miles de euros respecto del ejercicio anterior.

Con relación a los BPM los gastos de personal y otros gastos generales de administración representan el 1,71 por ciento.

Beneficio del ejercicio

El beneficio de la Entidad durante el ejercicio 2005 ha ascendido a 35.224 miles de euros, con un incremento de 18.285 miles de euros con respecto al ejercicio anterior.

Obra Social

Dentro de la obra propia hay que destacar que la Obra Social dispone de tres centros para el desarrollo de actividades:

- Centro de Iniciativas Culturales de La Caja de Canarias (CICCA)
- Club de Mayores La Caja de Canarias
- Club de Ajedrez La Caja de Canarias

Por segmentos estas son las principales acciones desarrolladas en 2005 por la Obra Social:

Cultura

La Caja de Canarias destinó a acciones culturales un 28% del total invertido en 2005 en Obra Social, con la que se desarrolló una agenda cultural propia en todas las islas del Archipiélago y se colaboró en los principales eventos y centros culturales de la provincia de Las Palmas y en menor medida, de Santa Cruz de Tenerife. Miles de personas de todas las edades han disfrutado de un buen número de exposiciones; espectáculos musicales, teatrales y de danza; de cursos y charlas, y de ciclos de cine.

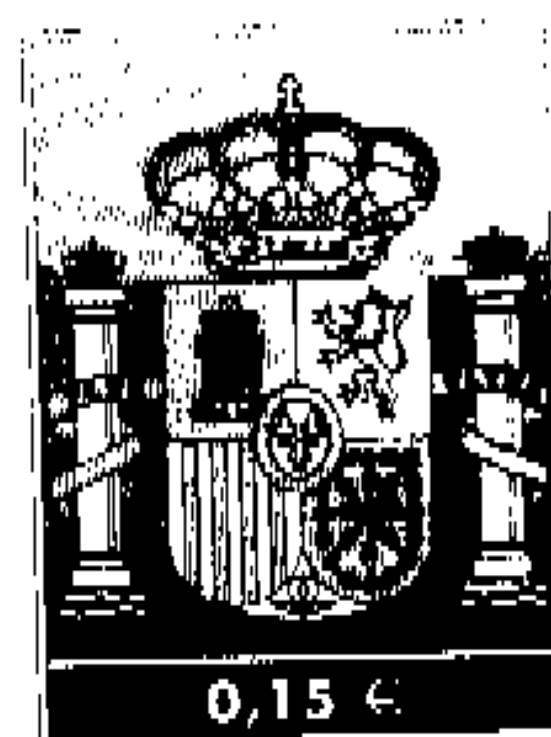
Educación e Investigación

La educación es el mejor instrumento de desarrollo, transformación y cambio social, para lograrlo se requiere no sólo de grandes esfuerzos intelectuales, sino también económicos. La Obra Social de La Caja de Canarias impulsa el conocimiento y la investigación a través del apoyo a las instituciones educativas, como las universidades o Radio Ecca y también a entidades que promueven el desarrollo económico y social mediante iniciativas innovadoras.

Deportes

La promoción del deporte es uno de los mejores instrumentos para el ocio de calidad por los valores de convivencia, respeto y tolerancia que fomenta entre las personas de todas las edades. Con ese objetivo, la Obra Social de La Caja de Canarias ha destinado el 24% de su

6U1856898



presupuestos al deporte base y de élite, a los deportes autóctonos, a la celebración de grandes eventos y a infraestructuras deportivas.

Medio Ambiente

La Obra Social de La Caja de Canarias cuenta con una línea de actuación claramente dirigida a suscitar entre la población sentimientos de responsabilidad y concienciación por la problemática ambiental y promover proyectos dirigidos a proteger nuestro patrimonio natural y nuestro entorno. Bajo esa premisa se desarrollaron en 2004 una treintena de acciones que han empezado a dar su fruto.

Sanitaria

La Obra Social de La Caja de Canarias ha querido limitar su presencia en esta área a apoyar con recursos económicos a aquellas entidades y personas que dedican su vida a la lucha contra enfermedades y a la mejora de la calidad de vida de los colectivos de enfermos para los que existen menos respuestas a sus padecimientos.

Inmigrantes

Para entender la sociedad canaria de nuestros días no se puede ser ajeno al fenómeno migratorio. Por ello, desde la Obra Social, en su apuesta por un modelo solidario y de igualdad de todos los seres humanos, se trabaja por la integración social y laboral de los inmigrantes y se presta ayuda a todas aquellas que ayudan, lo que significa colaborar con las organizaciones que trabajan en la acogida, asesoramiento y formación de las personas inmigrantes.

Discapacitados

La preocupación por la integración social y laboral de grupos de población en situación de desigualdad ha estimulado la imaginación y la capacidad de respuesta por parte de las entidades sociales. A ellas van los principales recursos, apoyando con los fondos de la Obra Social aquellas iniciativas que ponen el mundo al alcance de los discapacitados.

Mayores

La Obra Social de La Caja de Canarias siempre se ha caracterizado por dar prioridad en sus líneas de actuación a los mayores. Por un lado, poniendo a su servicio todo un programa educativo y lúdico que satisfaga el anhelo que los mayores tienen de nuevos conocimientos, de actualización y de relación; y, por otro, colaborando en aquellas iniciativas que hacen frente a las situaciones de dependencia o exclusión que se plantean entre la población de la tercera edad.

Niños

El entorno en el que viven y la introducción en el mundo del conocimiento son factores determinantes para los niños, de cara a garantizarles el mejor desarrollo posible. Lograr una infancia repleta de experiencias sanas e enriquecedoras es un objetivo prioritario dentro del plan de actuación de nuestra Obra Social.



Mujer

La Obra Social de La Caja de Canarias pretende estar siempre atenta a las diferentes inquietudes y demandas sociales de aquellos sectores de la población que en momentos dados demandan una atención especializada. Las mujeres son uno de esos segmentos vulnerables que requieren de respuestas a problemáticas específicas. La Caja de Canarias desarrolla y apoya proyectos para que sus problemas ya no les pesen.

Desarrollo socioeconómico

La Caja de Canarias ha adquirido el compromiso firme de apostar por las iniciativas de promoción económica, por ello a través de su Obra Social se encargará sobre todo de patrocinar aquellos eventos de carácter comercial que supongan un aliento a la creación de riqueza y empleo.

PREVISIONES PARA EL EJERCICIO 2006

En cuanto al ejercicio 2006, este continuará marcado por el tensionamiento de las curvas de tipos de interés, la consolidación de los precios del petróleo y la incertidumbre sobre la evolución del tipo de cambio euro-dólar.

Bajo estas premisas las previsiones para la economía estadounidense, por parte del FMI y la OCDE para 2006, auguran un crecimiento entre 3,3% y 3,5% respectivamente, en consecuencia se espera una moderación del mismo, sustentado en la desaceleración del consumo privado, así como en la contención de las tasas de crecimiento de la inversión. Además el sector exterior supondrá un menor drenaje a esta economía, debido a un aumento de las exportaciones como consecuencia de la mejora del resto de las economías avanzadas. Respecto al mercado de trabajo, se espera que en 2006, la tasa de paro se sitúe en torno al 5%, además se estima que la inflación modere sus tasas hasta el 2,9%, debido a las previsiones de moderación del precio del barril de crudo.

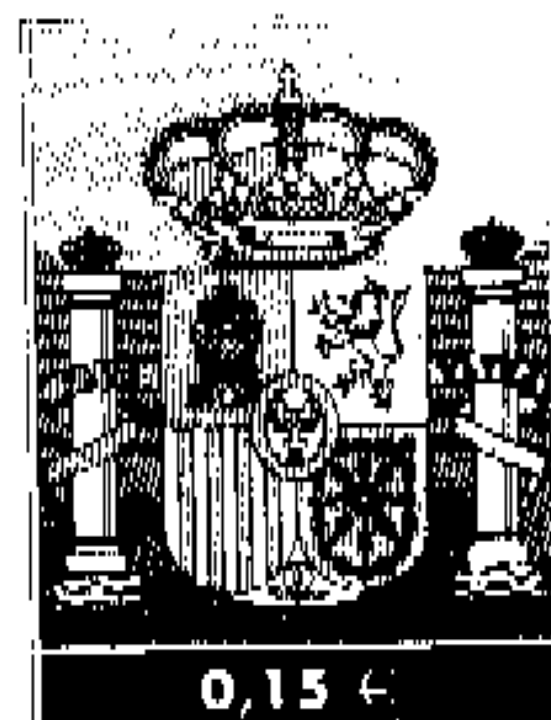
Respecto a la Zona Euro, las previsiones 2006 para esta economía son optimistas, el FMI y la OCDE prevén un crecimiento entre el 1,8% y 2,1% respectivamente. Esta favorable evolución descansará en la pujanza de la inversión, además de un mejor comportamiento del sector exterior, por el contrario, el gran riesgo es el consumo privado que continuará con unas tasas de crecimiento bajas. A su vez las previsiones apuntan a una leve disminución de la tasa de paro, en torno al 8,4% y a la estabilización de los precios con valores ligeramente superiores al 2%.

Para la economía alemana, los organismos internacionales prevén unas tasas de crecimiento entre 1,2% y 1,8%, inferiores a las tasas de crecimiento de la Zona Euro, mientras que las previsiones para el mercado de trabajo y la inflación se cifran en 11,2% y 1,7% respectivamente.

Asimismo las previsiones para la economía británica anotan un ascenso de las tasas de crecimiento económico, situando dichas tasas entre 2,2% y el 2,4%, a la vez que se espera una tasa de paro del 4,9% y una inflación en torno a ratios del 2,2%.

6U1856899

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Informe de Gestión del ejercicio 2005
02/2006



Además, las previsiones sobre la economía española, por parte del FMI y la OCDE registran una moderación del ciclo expansivo para 2006, situando las tasas de crecimiento en torno a 3,0% y 3,2% respectivamente. Dicha desaceleración vendrá de la mano de un menor crecimiento de la demanda doméstica, en particular del consumo de las familias y de la inversión en construcción, y se verá acompañado de una ralentización del crecimiento de la inversión en bienes de equipo. En el lado positivo el sector exterior tendrá un mejor comportamiento que el acaecido para 2005. Así mismo el mercado de trabajo continuará su senda positiva, reduciéndose la tasa de paro hasta una ratio prevista entre 8,0% y el 8,7% y en cuanto a los precios se espera una moderación de los mismos, con tasas para el IPC entre el 2,9% y el 3,1%.

En cuanto a Canarias, para 2006, las previsiones disponibles cifran el crecimiento económico del Archipiélago entre un 2,9% y un 3,1%, lo que representa una aceleración con respecto a 2005.

Con respecto al motor económico de las Islas, el turismo, las previsiones para 2006, sugieren una paulatina mejoría en la demanda turística, debido a la activación de las economías de los principales mercados emisores de turistas, la estabilidad de los precios del petróleo, además de la inestabilidad geopolítica y los últimos desastres naturales acaecidos en la última parte de 2005 en destinos competidores al Archipiélago.

Caja Insular de Ahorros de Canarias, teniendo en cuenta las perspectivas anteriormente indicadas, durante el ejercicio 2006 pretende continuar con su política de contención de gastos generales de administración, el seguimiento de políticas prudentes en la concesión de riesgo crediticio, el estricto control de la morosidad y una gestión profesionalizada en su toma de decisiones. Asimismo, se pretende incrementar el volumen de inversión crediticia en niveles similares a los del ejercicio 2005 y obtener un moderado aumento de los beneficios esperados para el ejercicio 2006 respecto de las magnitudes del año precedente. Para la consecución de estos hitos se prevé, además de lo ya indicado con anterioridad, continuar con la búsqueda de financiación en mercados organizados y con el mayor peso en la intermediación de servicios como son los fondos de inversión, planes de pensiones, planes de ahorro, etc.

PRINCIPALES LOGROS DEL EJERCICIO 2005

Una vez presentada la evolución de las principales magnitudes financieras y de gestión de la Entidad, destacaremos los principales proyectos desarrollados por los departamentos centrales en el ejercicio 2005:

- Se ha mejorado en gran medida el posicionamiento de La Caja en el mercado de Fondos de Inversión mediante el diseño y comercialización a lo largo del año de 2 novedosos fondos de inversión garantizados, dos innovadores productos de seguro-ahorro y un nuevo depósito creciente. Estos productos han permitido atraer y/o retener recursos por un valor superior a 65 millones de euros.
- Se ha incrementado considerablemente nuestra oferta de financiación al consumo mediante la comercialización de 7 nuevos productos de préstamos personales con gran atractivo para nuestros clientes, lo que ha supuesto generar un incremento en la inversión crediticia por este tipo de productos en más de un 30% sobre 2004.

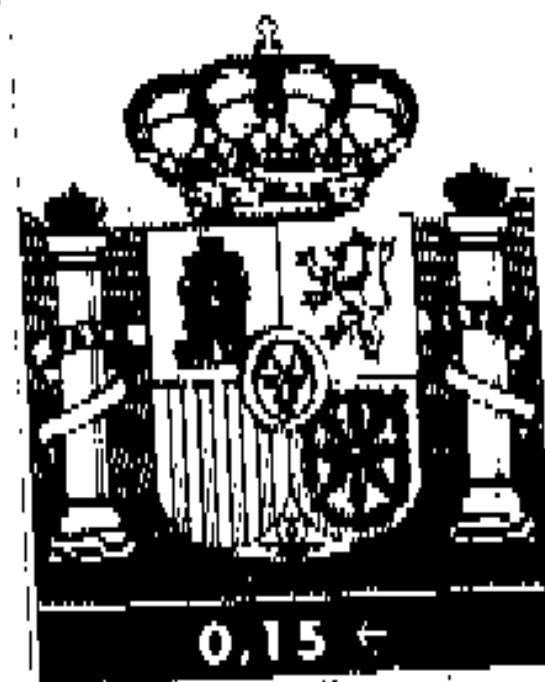


- Se ha intensificado notablemente nuestra apuesta por los medios de pago mediante el lanzamiento de 6 nuevas campañas de comercialización de tarjetas de crédito y/o fomento del consumo, tanto VISA como Maestro y Mastercard, lo que ha supuesto un crecimiento del 50% respecto a lo realizado en 2004.
- Se han ejecutado dos innovadoras campañas dirigidas a premiar la fidelidad de nuestros clientes consistentes en el sorteo de 50 exclusivos viajes a las Fiestas Lustrales de La Palma y de 200 cestas de productos exclusivos de nuestra tierra. Ambas campañas han contado con una magnífica acogida.
- Se ha continuado potenciando la venta de entradas a través de canales que facilitan el servicio prestado al cliente y, que al mismo tiempo, son más eficientes para la Entidad, como internet y cajeros. En este sentido el 32,91% del total de entradas vendidas durante el año 2005 se realizó a través de cajeros/internet.
- Se ha fomentado el uso del Servicio Automático de Atención Telefónica habiendo conseguido que el 34,49% de las llamadas realizadas al servicio CajaTel y el 59,61% de las llamadas al Centro de Autorizaciones se atendieron automáticamente, sin intervención del personal de Banca Telefónica.
- Se ha puesto en funcionamiento el Sistema de escaneo de documentos identificativos de nuestros clientes. Esto ha supuesto una mejora considerable en la operatoria diaria de las oficinas, así como en la seguridad y atención a nuestros clientes, al tener digitalizado sus documentos facilitando su comprobación y administración. Se han visto afectados, por este motivo, importantes procedimientos de alta rotación en la red de oficinas, como son el pago de cheques o la apertura de contratos.
- Con el objetivo de potenciar la versatilidad y seguridad del PC Caja (Banca por Internet) durante el año 2005 se ha implantado, para la firma de operaciones, la tarjeta de coordenadas. Además y de forma complementaria se introduce el teclado virtual para la introducción del PIN.
- Durante el ejercicio 2005 se ha posibilitado que los clientes pensionistas de la Entidad puedan llevar a cabo el adelanto de su pensión al realizar compras en comercios.
- Durante el ejercicio 2005 se ha continuado con una política de recursos humanos orientada claramente a la igualdad de género (47% de mujeres), a la creación de empleo (40 nuevos empleos netos), a la estabilidad laboral (8% temporalidad) y a la promoción de empleados (713 promociones).
- Optimización de procesos y procedimientos en diferentes departamentos de los servicios centrales de la Entidad con el fin de mejorar su funcionamiento interno (operaciones sindicadas, factoring, confirming, seguros sociales, desarrollo comercial....).
- Durante el año 2005 el importe de producción de primas de seguros intermediados por la "Caja Mediación" ha aumentado un 141% respecto al ejercicio anterior. Asimismo la "Caja Mediación" ha comenzado la comercialización de nuevos productos como protección de pagos, aval hipotecario o seguros de vida ahorro estructurados.

6U1856900

CAJA INSULAR DE LA ISLA DE CANARIAS
Informe de Gestión de 2005

02/2006



- La Entidad ha continuado con su política de diversificación de la inversión, incrementando su cartera de valores de renta fija y variable y realizando diversas operaciones de préstamos sindicados y de tax lease. En este sentido, las operaciones en mercados financieros han contribuido de forma significativa a la cuenta de resultados del ejercicio.
- Durante el año 2005 la Entidad ha desarrollado y promocionado el "Club Joven de La Caja de Canarias", ofreciendo a la juventud una oferta, tanto financiera como no financiera, acorde a sus necesidades particulares. Durante este ejercicio este Club ha sido promocionado mediante dos originales anuncios de televisión y ha tenido una importante presencia en los eventos más destacados dirigidos a los jóvenes, como el Campeonato del Mundo de Surf, Concierto de Juanes, Coti, Melendi, Gira de OT en Canarias, etc). Desde su lanzamiento y hasta diciembre de 2005 se han logrado más de 10.000 adhesiones al Club.
- Asimismo, se ha lanzado el "Club Nuevos Ciudadanos de La Caja de Canarias", el cual ofrece al colectivo de personas inmigradas un paquete de productos y servicios adaptado a sus necesidades personales. Destacan, entre otros, el acuerdo con Money Exchange para el servicio de remesas de dinero, la oferta de microcréditos sociales, un pack de seguros específicos, descuentos en viajes, etc. Con este Club, La Caja de Canarias pretende contribuir a facilitar la integración financiera y social de estas personas en nuestras islas.
- Obtención del Carné Joven Euro < 26 años promovido por la Dirección General de Juventud, adscrita a la Consejería de Empleo y Asuntos Sociales del Gobierno de Canarias, después de cuatro años en que este carné dirigido a los jóvenes de nuestras islas ha estado gestionado por otra entidad financiera no canaria.
- Se ha desarrollado la novedosa Tarjeta Amiga, con importantes descuentos en compras y con la posibilidad de apadrinar niños a través de la Fundación Intervida. El lanzamiento ha contado con una imagen que ha destacado por su elegancia, sobriedad y modernidad frente a otras tarjetas existentes en el mercado.
- En el año 2005 se han abierto 7 nuevas oficinas distribuidas en la Comunidad Autónoma de Canarias.
- Durante el ejercicio se ha implementado un sistema de medición objetiva que permite conocer la satisfacción de nuestros clientes con el servicio recibido en la red de oficinas y establecer las acciones de mejora precisas. Para ello se han realizado aproximadamente 5.000 encuestas a lo largo del año 2005.
- Continuando con la política de La Caja en materia de Calidad de Servicio, se ha mantenido el sello de Calidad UNE-EN-ISO 9001:2000 en los canales alternativos, atención al cliente, comercio exterior y correduría de seguros.
- La Caja ha continuado con la implantación del plan para la reducción significativa de los tiempos de espera en oficinas mediante un paquete de medidas que ha permitido disminuir en un 25% las reclamaciones de clientes por este motivo, aminorar en más de un 60% los pagos de recibos de grandes emisores en ventanilla, reducir en 4.000



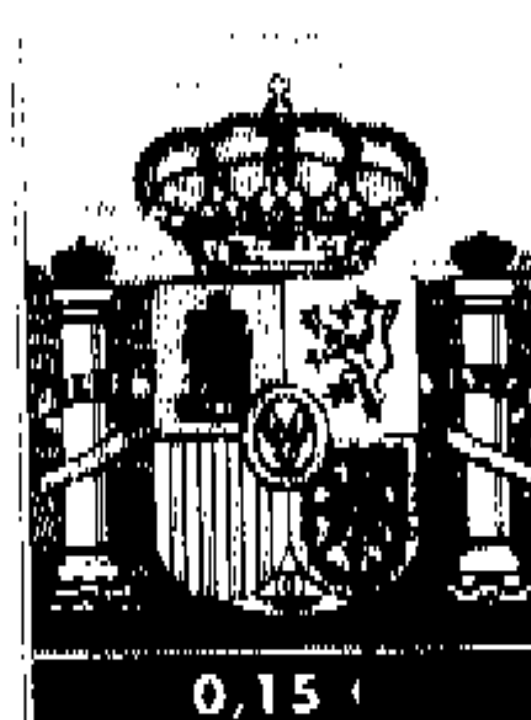
operaciones mensuales los ingresos en ventanilla en cuentas de otros grandes emisores (Telefónica) y un ahorro de costes operativos estimado en más de 91.000 euros.

F. López

- Durante este ejercicio la Entidad ha implantado nuevos actualizadores de libretas, que permitirá una mayor migración de operaciones a canales alternativos.
- Se ha realizado un estudio pormenorizado sobre el nivel de satisfacción de nuestros clientes con el servicio de Banca por Internet (PC Caja), que se convertirá en el canal de mayor uso en un futuro. Esta investigación de mercado ha permitido detectar puntos fuertes e implantar acciones de mejora acordes a las necesidades particulares de este segmento cada vez más importante de clientes.
- Puesta en marcha del centro de respaldo de las Colinas que actuará en situaciones críticas mediante la protección y duplicación de las líneas de comunicación, los datos y sistemas de la Entidad.
- Desinversión de nuestra participación en la sociedad Oasis Beach Maspalomas, S.L. del Grupo Hijos de Francisco López Sánchez, S.A. (LOPESAN).
- Aplicación sin incidencias de la nueva Circular 4/2004 sobre nuevas normas de contabilidad de las entidades financieras emitida por el Banco de España.
- Elaboración, aprobación y difusión del informe anual de Gobierno corporativo correspondiente al ejercicio 2004.
- Mejora en las resoluciones de las reclamaciones presentadas ante Banco de España, con solamente 2 fallos no favorables a la Entidad en 2005 y con una reducción del 17% en el número de reclamaciones recibidas (20 por 24 el año anterior). Ello supone que las resoluciones dadas por el departamento a las reclamaciones presentadas por los clientes han sido mucho más ajustadas a las normas que regulan el funcionamiento del departamento de Atención al Cliente y a las buenas prácticas y usos bancarios. Asimismo se ha mejorado notablemente en la gestión de las quejas y reclamaciones, lo que se ha traducido en una reducción del 33% en los tiempos de resolución de las mismas, disminuyendo el tiempo medio de 15 días en 2004 a 10 días en 2005.
- Diseño y edición propia en castellano, alemán e inglés de un novedoso y atractivo calendario para el año 2006 dedicado exclusivamente a los Taginastes de Canarias, que refleja de manera excepcional las variedades de especies de cada una de nuestras islas. Este calendario se ha publicado por el nombre "Taginastes de Mi Tierra".
- Diseño y producción propia del primer coleccionable de La Caja, en edición limitada, de platos de porcelana con motivos alusivos a la Navidad. Este plato navideño se convertirá en una manera diferente que La Caja de Canarias tendrá de felicitar estas señaladas fechas.
- Moody's ha ratificado las calificaciones crediticias otorgadas en el año 2003 y 2004 a La Caja, confirmando la máxima solvencia a corto plazo (P1) y la calificación de A3 a largo.

6U1856901

CAJA INDEPENDIENTE DE CREDITOS DE CANARIAS
Informe de Gestión del ejercicio 2005
02/2006



- F. L. 1. 1. 1.*
- Durante el ejercicio 2005 la Entidad ha realizado dos emisiones de cédulas hipotecarias, una emisión de cédulas territoriales, una emisión de obligaciones subordinadas y tres emisiones de bonos destinadas a los mercados institucionales. Asimismo, ha cerrado varias operaciones de financiación con bancos alemanes (Shuldschein) y ha emitido pagarés a diversos plazos. Todas estas operaciones han permitido a la Entidad continuar en la senda de la diversificación de las fuentes de financiación.
 - Como continuación al ejercicio 2003 y 2004 en el que se impulsó la implantación del Proyecto del Control Global del Riesgo ha entrado en funcionamiento el nuevo scoring de consumo conforme a los parámetros de Basilea II. Asimismo durante el ejercicio se ha continuado con el análisis e implantación de los sistemas de prevención de riesgo operacional de la Entidad integrado por más de 40.000 puntos de control.
 - En este ejercicio se ha implantado de un sistema de subasta pública por internet de venta de los inmuebles propiedad de la Entidad, lo que permite una mayor agilidad y transparencia es estas actuaciones.
 - Analisis e implantación de los sistemas de prevención de riesgo operacional de la Entidad integrado por más de 40.000 puntos de control.
 - Durante el ejercicio 2005 se ha diseñado e implantado un sistema informático de alertas de auditoría a distancia y un programa informático para la prevención del blanqueo de capitales en la Entidad denominado Paladín.
 - Durante el ejercicio 2005 la Entidad ha situado su índice de morosidad por debajo de la media del sector y mantiene, por su sistema de gestión, una posición ventajosa respecto al resto de las Entidades.
 - Lanzamiento de un programa propio de Microcréditos Sociales para el autoempleo. Se han firmado convenios de colaboración con entidades entre las que destacan Cabildo de Gran Canaria, Ayuntamiento de Las Palmas de Gran Canaria, Fundación Universitaria de La Palmas, Cruz Roja, Cáritas, Asociación Mujeres Solidaridad y Cooperación. Asociación Mararía y Comisión Española de Ayuda al Refugiado (CEAR-Canarias). A través de este programa siete personas con dificultades de acceso al sistema financiero tradicional han podido poner en marcha su negocio.
 - Se ha programado para el presente año un total de 370 eventos culturales propios en Gran Canaria, Lanzarote, Fuerteventura y Tenerife a los que han asistido unas 120.000 personas, con los que se ha consolidado no sólo como programadora diaria de actividad cultural, sino que por su carácter itinerante La Caja ha constituido un auténtico circuito cultural estable por las distintas islas de la provincia de Las Palmas.
 - En consonancia con su vocación defensora de las señas de identidad canaria, la Obra Social ha colaborado económicamente este año con las 33 fiestas patronales y populares más importantes de Canarias.



- A través de las dos convocatorias públicas de ayudas para la realización de proyectos sociales, sanitarios y de medio ambiente, la Obra Social ha posibilitado este año la puesta en marcha por parte de ONG y demás entidades sin ánimo de lucro de 59 programas socio-asistenciales y 15 de recuperación, concienciación e investigación medioambiental.
- Las personas mayores han seguido teniendo una atención preferente dentro de la Obra Social y este año 4.200 mayores de la provincia de Las Palmas han participado en algunos de los 400 talleres lúdicos y formativos desarrollados dentro del proyecto La Caja Activa.
- En el capítulo de investigación, se ha posibilitado la realización de cinco proyectos de investigación sanitaria, fundamentalmente en el campo de la oncología.
- En su apuesta por la diversificación de la economía canaria, y en especial del sector primario, La Caja ha puesto especial énfasis este año en el relanzamiento del sector viticultor y, aunque de una forma más limitada a concretos territorios, en la recuperación y explotación de cafetales y del uso de la cochinilla.

10 de abril de 2006

ERNST & YOUNG

Torre Picasso, Pta. 7ª

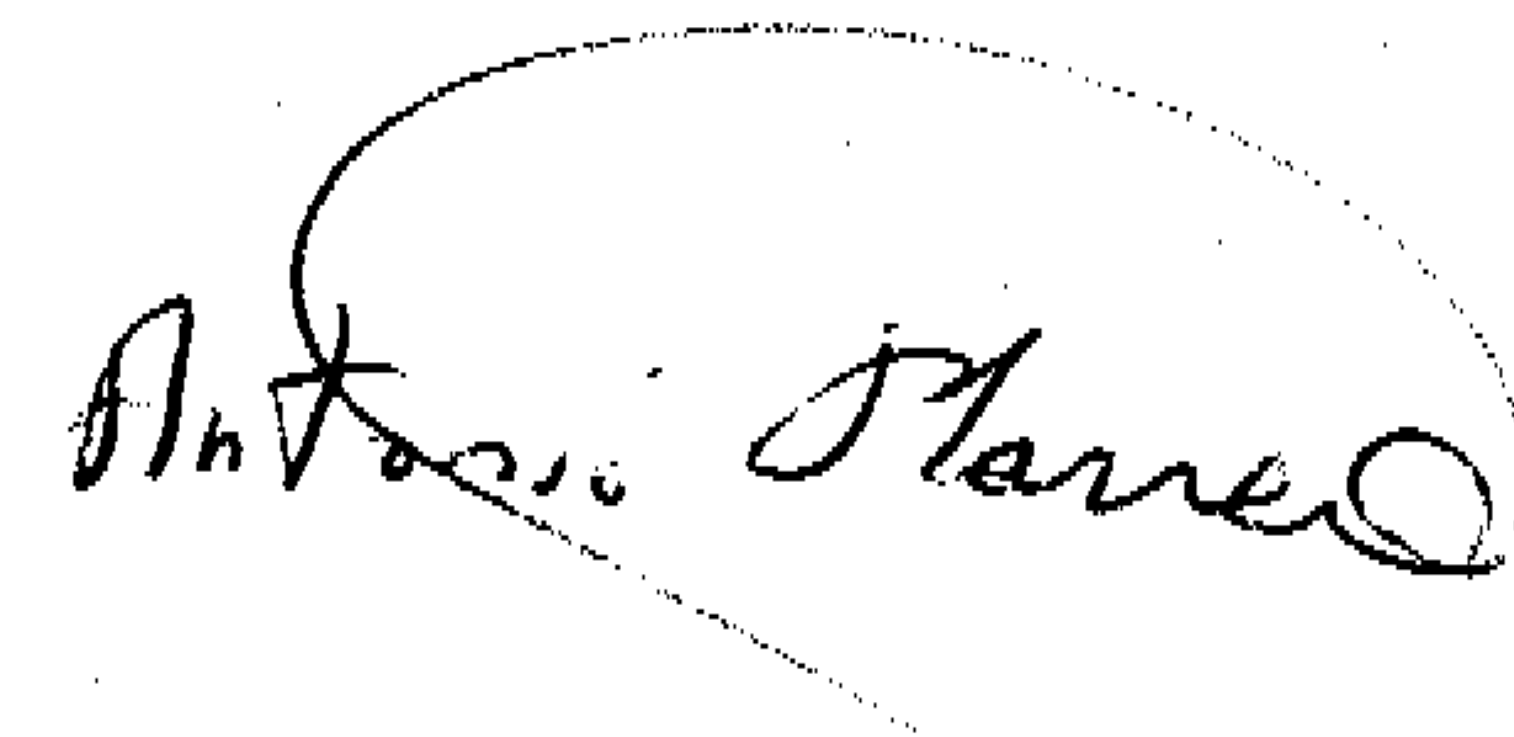
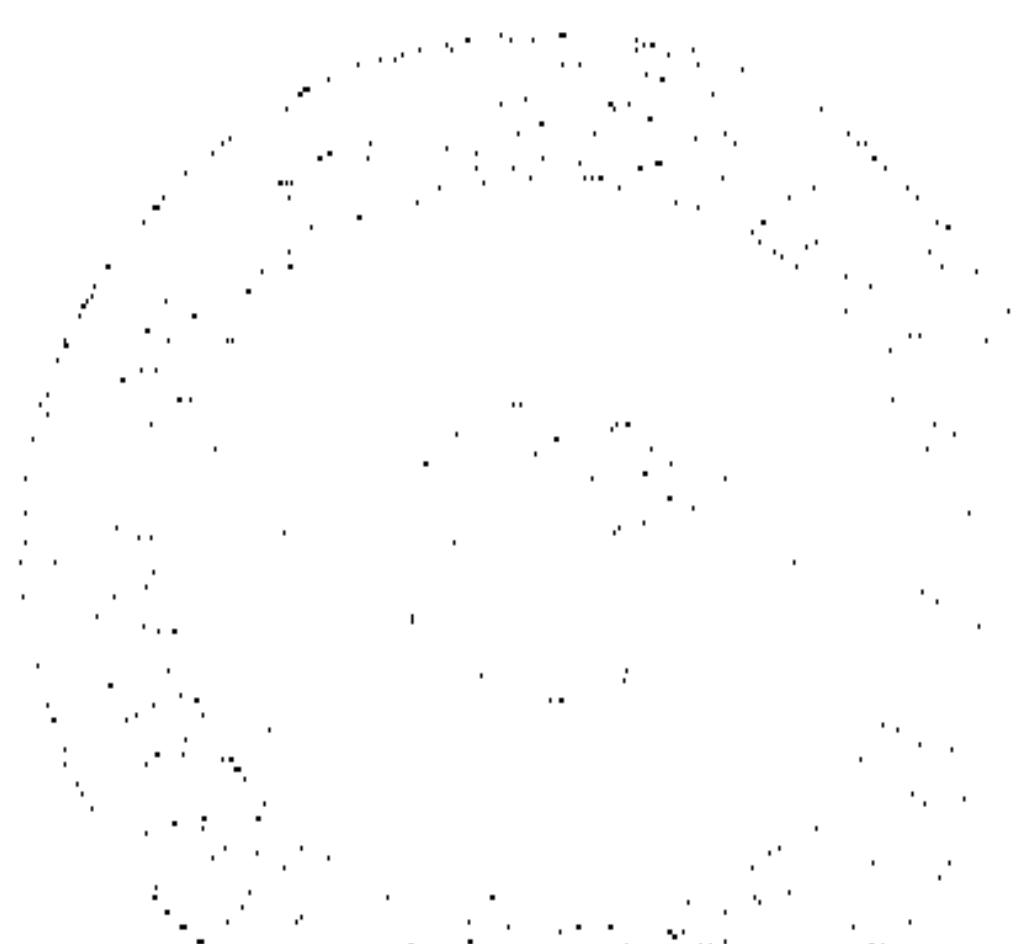
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1

28020 Madrid

Muy Señores nuestros:

Como Presidente del Consejo de Administración de Caja Insular de Ahorros de Canarias, certifico que en la reunión del Consejo de Administración de dicha Entidad, celebrada el pasado 28 de marzo de 2006 en la que, entre otros acuerdos, se formularon las cuentas anuales individuales de la Entidad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005, la Consejera Dª María Olangua Corral se encontraba ausente, motivo por el cual las cuentas anuales individuales no recogen la firma de la mencionada Consejera.

Atentamente,



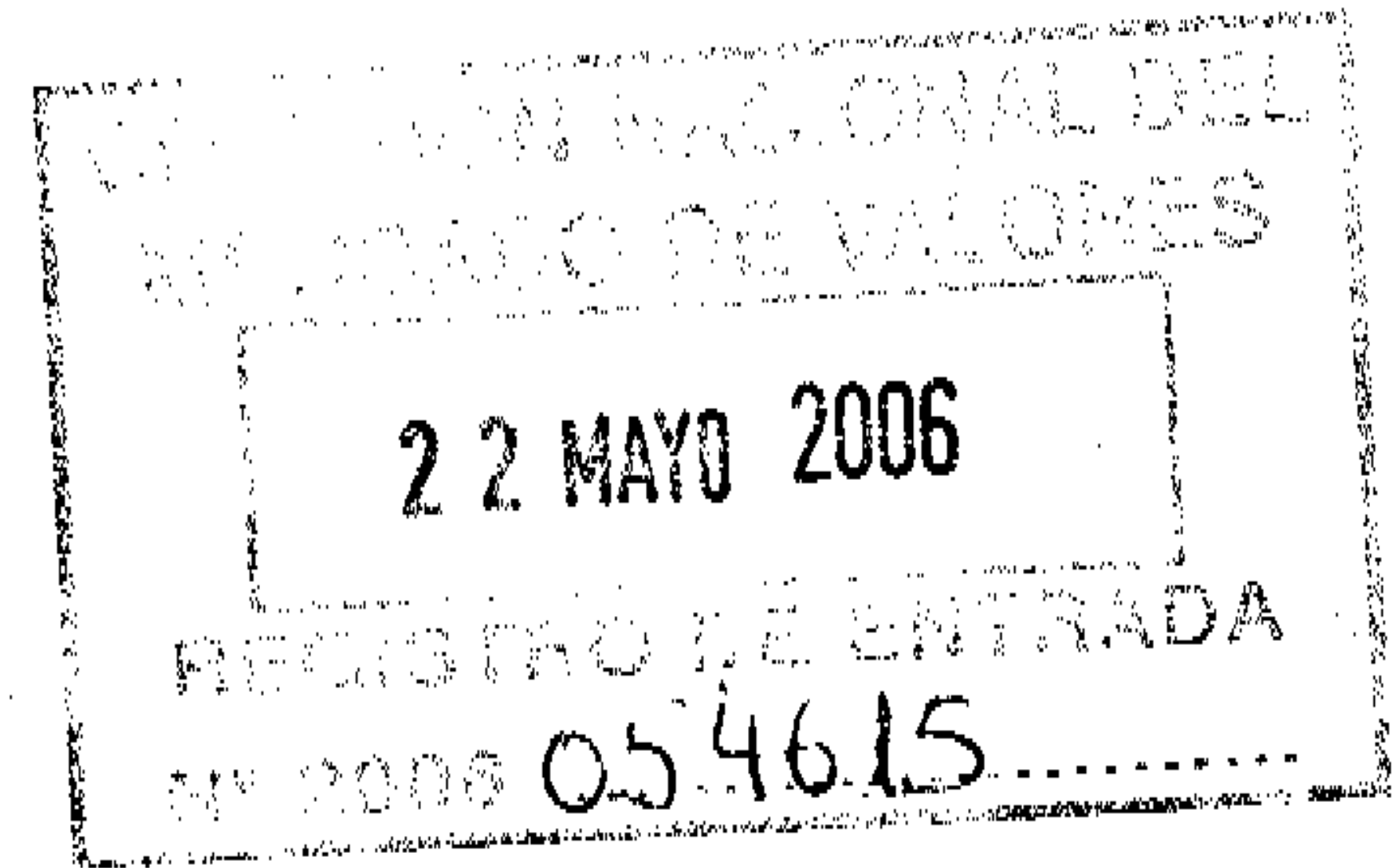
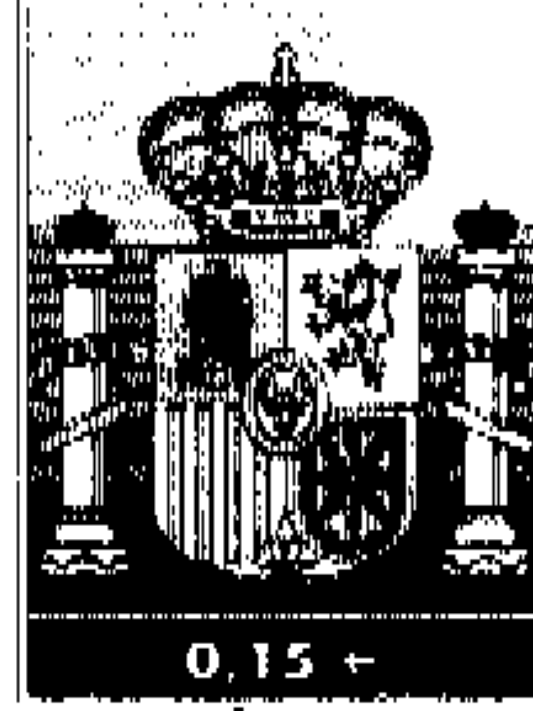
D. Antonio Marrero Hernández
Presidente del Consejo de Administración

YO, JUAN A. CABELLO CASCAJO, NOTARIO DEL ILUSTRE COLEGIO DE LAS PALMAS, Y CON RESIDENCIA EN ESTA CAPITAL, DOY FE QUE EL PRESENTE JUEGO DE FOTOCOPIAS COMPUESTO POR *Seis ucho y ocho*... FOLIOS QUE PARA IDENTIFICARLOS SELLO CON EL DE MI NOTARIA, ES FIEL REPRODUCCION DE SU ORIGINAL, QUE HE TENIDO A LA VISTA Y CON EL QUE HE COTEJADO LAS FOTOCOPIAS ENTREGADAS. LAS PALMAS DE G. C., a DE DE

18 MAYO 2006



**SERVICIOS DE AUDITORÍA
Y ASESORAMIENTO**

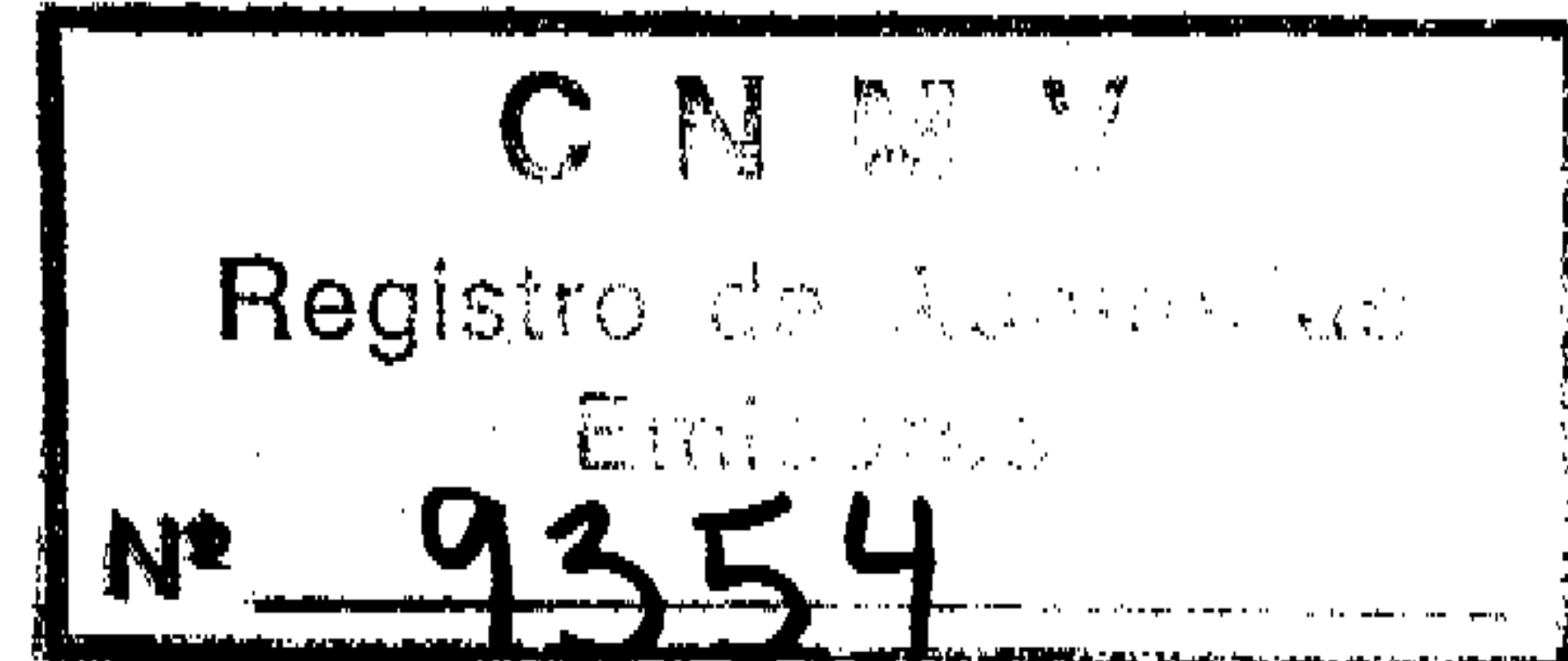


INFORME DE AUDITORÍA

* * * *

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2005

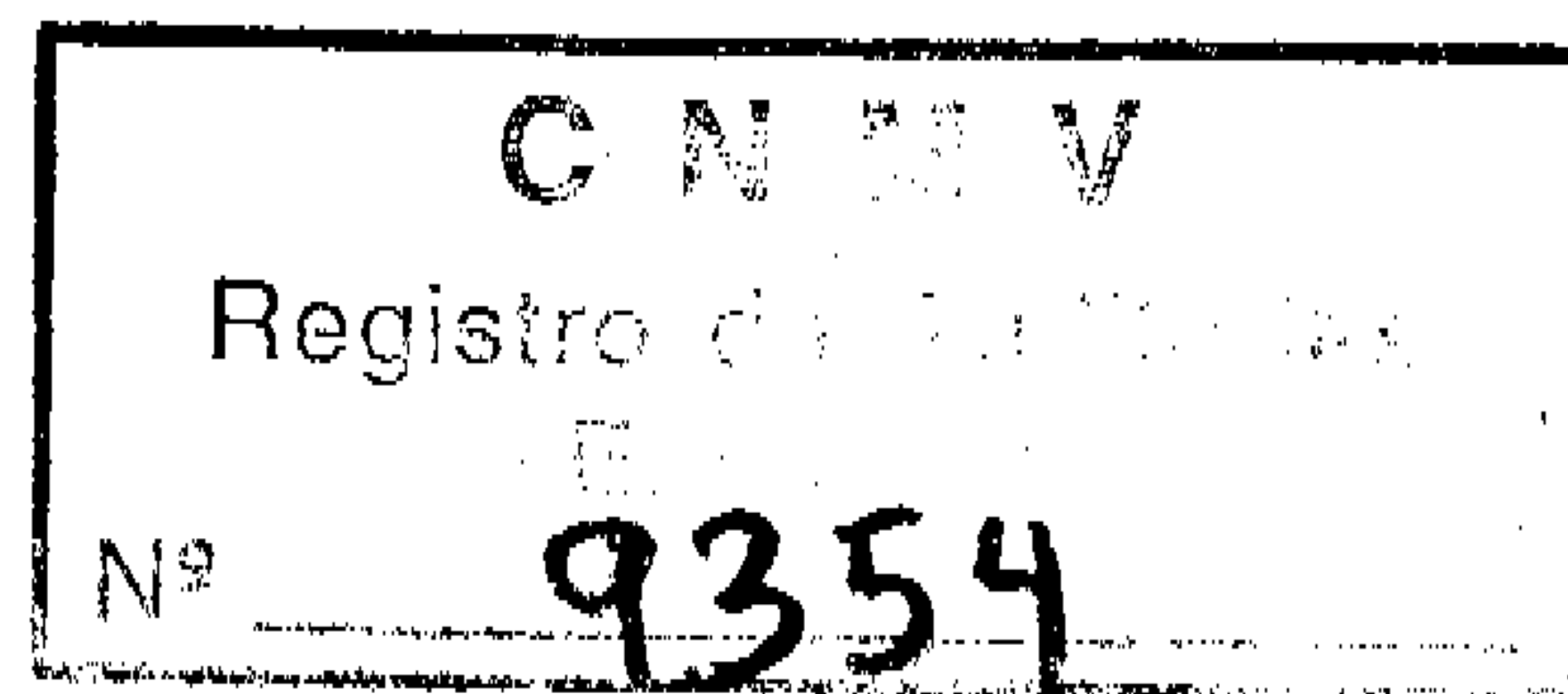
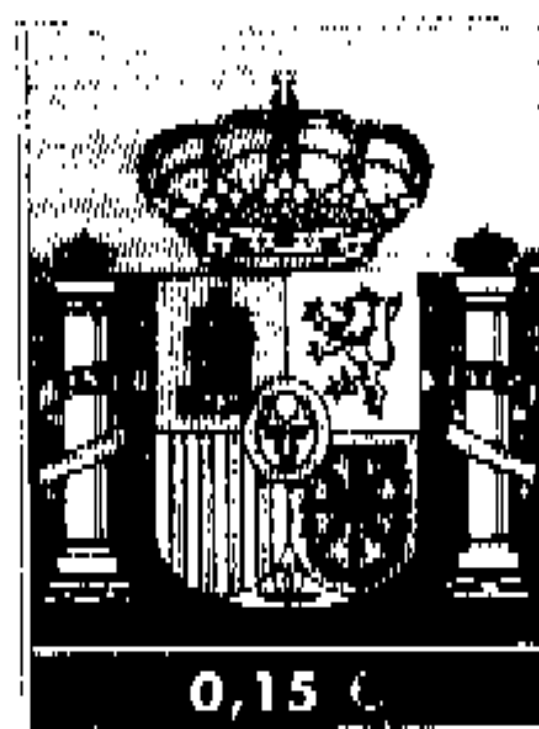


ERNST & YOUNG



6U1859421

02/2006



INFORME DE AUDITORÍA

* * * *

**CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2005

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS

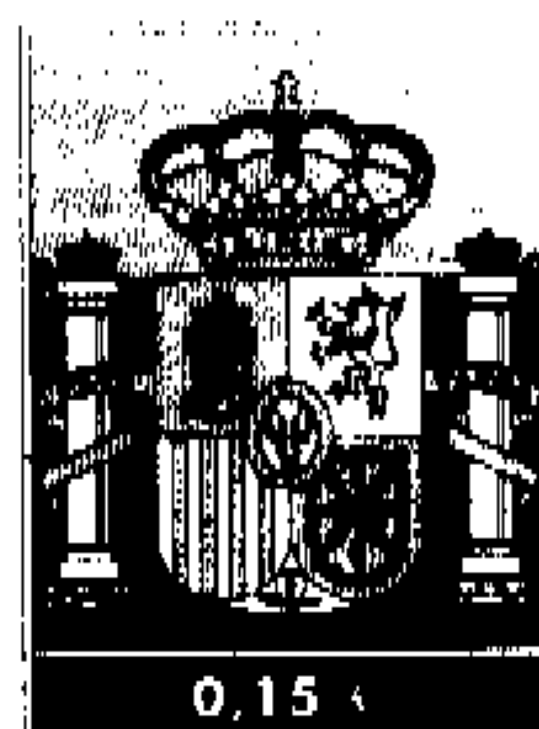
1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja Insular de Ahorros de Canarias (la Entidad Dominante) y Sociedades Dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria, además de las cifras 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 3 de la memoria integrante de las cuentas anuales consolidadas adjuntas las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 22 de abril de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.



02/2006

- 2



6U1859422

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Caja Insular de Ahorros de Canarias y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 a efectos comparativos.

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

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

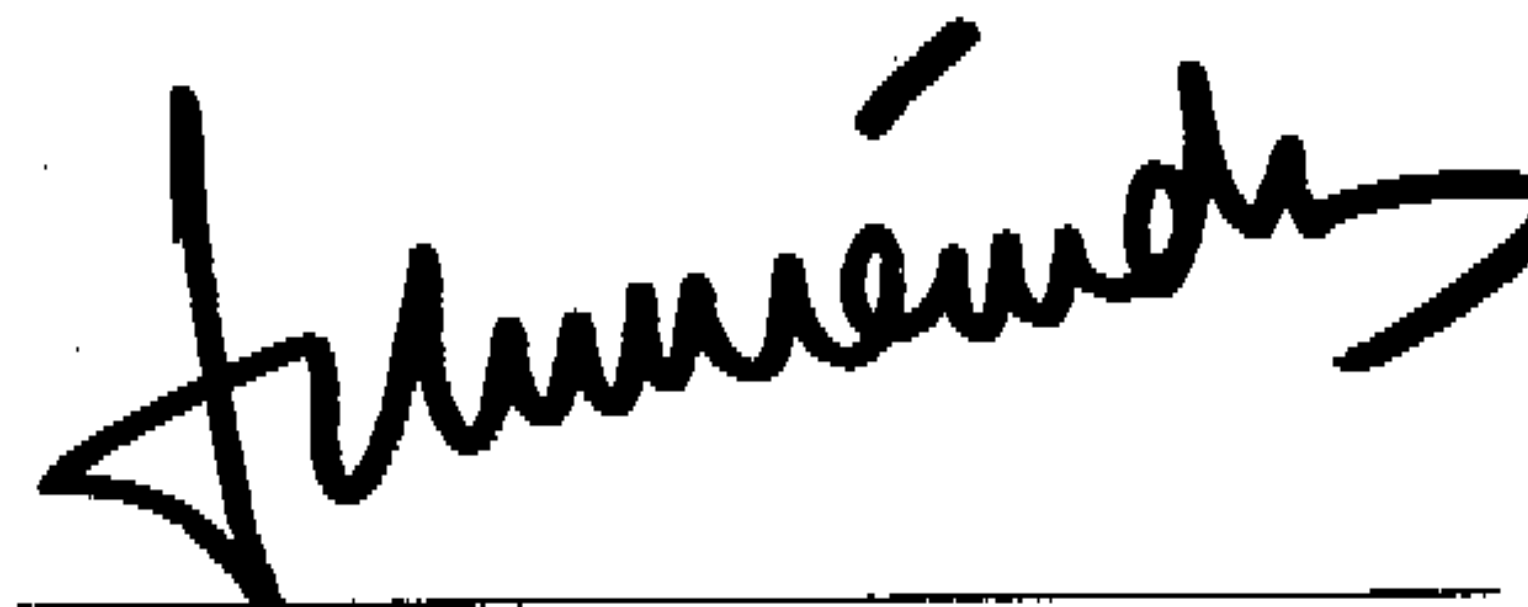
ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas con el N° S0530)

Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2006 N° A1-003783
COPIA GRATUITA

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

10 de abril de 2006

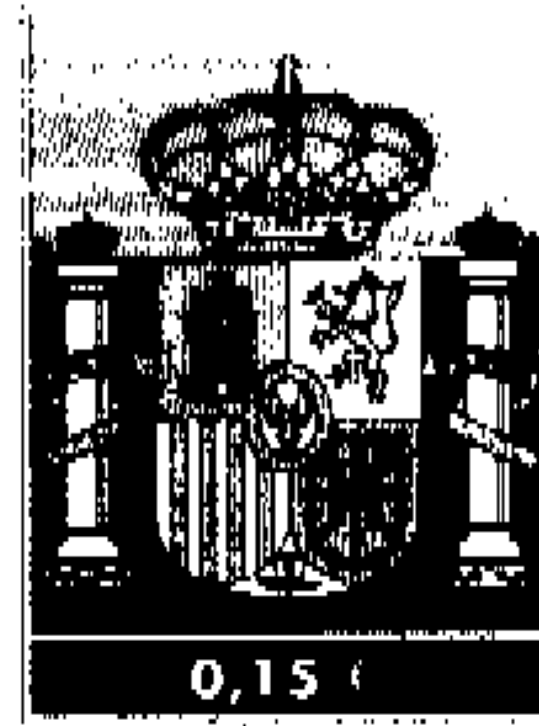

 José Carlos Hernández Barrasús



**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
DEL EJERCICIO 2005**

6U1859423

02/2006

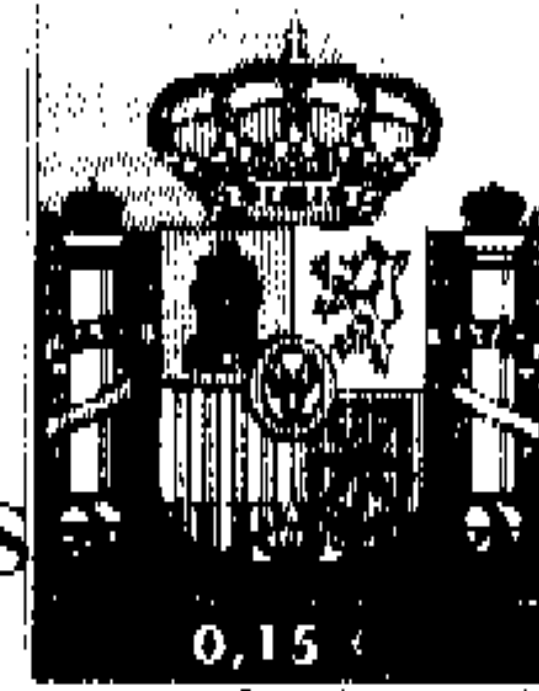


CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS



**Balances de Situación consolidados de
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

6U1859424



02/2006

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y S. DE BANCOS DEPENDIENTES

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	8	129.592	90.391
Cartera de negociación	9	8.535	14.265
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		7.835	4.588
Derivados de negociación		700	9.677
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	10	21.896	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		21.896	-
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	11	454.961	360.320
Valores representativos de deuda		393.776	298.971
Otros instrumentos de capital		61.185	61.349
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		32.092	25.771
Inversiones crediticias	12	4.663.344	3.689.936
Depósitos en entidades de crédito		227.157	189.027
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		4.402.275	3.464.556
Valores representativos de deuda		-	7
Otros activos financieros		33.912	36.346
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Cartera de inversión a vencimiento	13	201.641	180.338
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	14	63.126	22.340
Activos no corrientes en venta	15	6.589	7.172
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		6.589	7.172
Resto de activos		-	-
Participaciones	16	173	12
Entidades asociadas		173	12
Entidades multigrupo		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activos por reaseguros		-	-
Activo material	17	197.787	195.776
De uso propio		145.015	142.390
Inversiones inmobiliarias		51.907	52.384
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		865	1.002
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible	18	2.483	1.738
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		2.483	1.738
Activos fiscales	29	55.480	47.915
Corrientes		58	114
Diferidos		55.422	47.801
Periodificaciones	19	3.393	2.866
Otros activos	20	34.768	19.704
Existencias		30.013	12.033
Resto		4.755	7.671
TOTAL ACTIVO		5.843.768	4.632.773

(*) Estas cifras se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

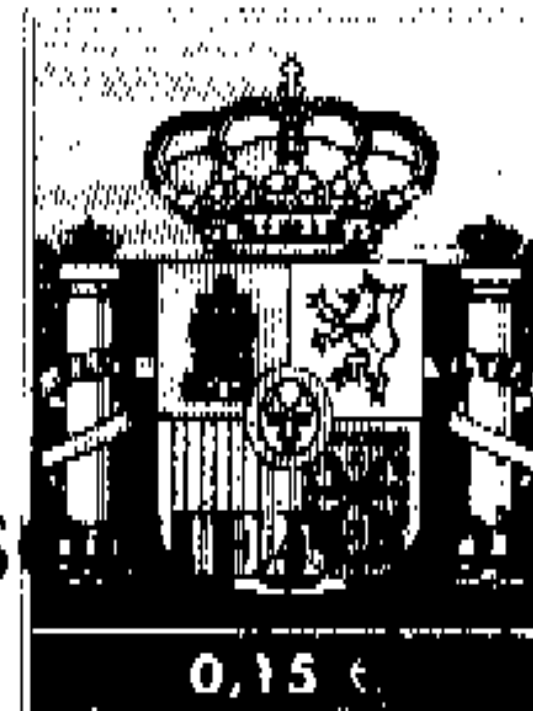
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre



PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Cartera de negociación	9	5.055	2.998
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		5.055	2.998
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	21	5.365.248	4.185.858
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		121.364	25.744
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		4.416.203	3.701.509
Débitos representados por valores negociables		639.025	320.687
Pasivos subordinados		135.191	83.311
Otros pasivos financieros		53.465	54.607
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	14	6.066	2.464
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Resto de pasivos		-	-
Pasivos por contratos de seguros	23	47.529	53.991
Provisiones		20.101	22.206
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos		1.687	495
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		25.741	31.290
Otras provisiones		-	-
Pasivos fiscales	29	23.598	23.330
Corrientes		-	-
Diferidos		23.598	23.330
Periodificaciones	19	14.735	11.539
Otros pasivos	20	10.560	11.988
Fondo Obra social	28	5.033	4.637
Resto		5.527	7.351
Capital con naturaleza de pasivo financiero	24	30.000	26.887
TOTAL PASIVO		5.502.791	4.319.055

(*) Estas cifras se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos



6U1859425

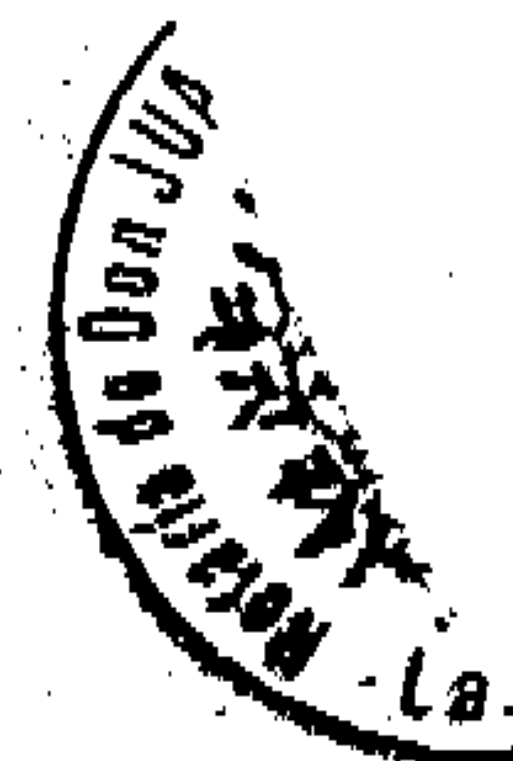
02/2006

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y S. DE SEGUROS DE VIDA Y PENSIONES DEPENDIENTES

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
PATRIMONIO NETO			
Intereses minoritarios	25	334	280
Ajustes por valoración	26	3.542	3.850
Activos financieros disponibles para la venta		2.921	3.850
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		594	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		27	-
Activos no corrientes en venta		-	-
		337.101	309.588
Fondos propios			
Capital o fondo de dotación		-	-
Emitido		-	-
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas	27	300.895	292.205
Reservas (pérdidas) acumuladas		300.895	292.205
Remanente		-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		-	-
Entidades asociadas		-	-
Entidades multigrupo		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)		-	-
Cuotas participativas		-	-
Fondo de reservas de cotaparticipes		-	-
Fondo de estabilización		-	-
Resultado del ejercicio		36.206	17.383
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
		340.977	313.718
TOTAL PATRIMONIO NETO			
		5.843.768	4.632.773
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
		5.843.768	4.632.773
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes	22	118.785	99.954
Garantías financieras		118.785	99.954
Activos afectos a obligaciones de terceros		-	-
Otros riesgos contingentes		-	-
Compromisos contingentes	22	981.530	835.999
Disponibles por terceros		969.998	766.383
Otros compromisos		11.532	69.616

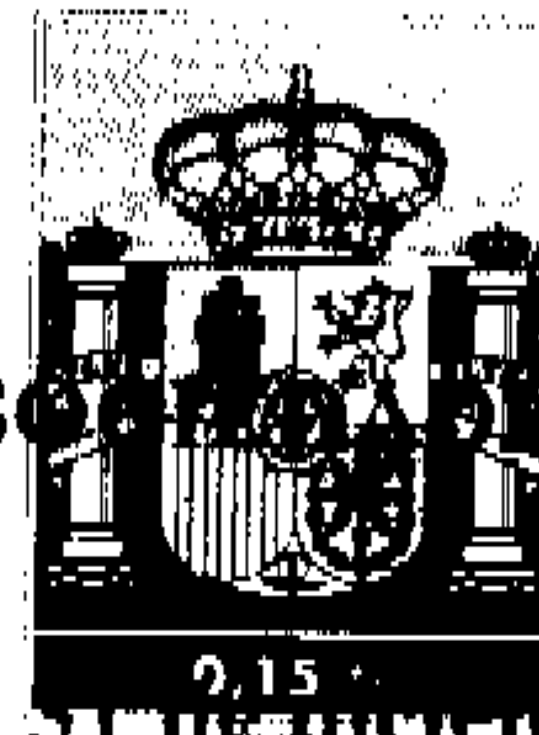
(*) Estas cifras se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos



**Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas de
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

6U1859426

02/2006



CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas

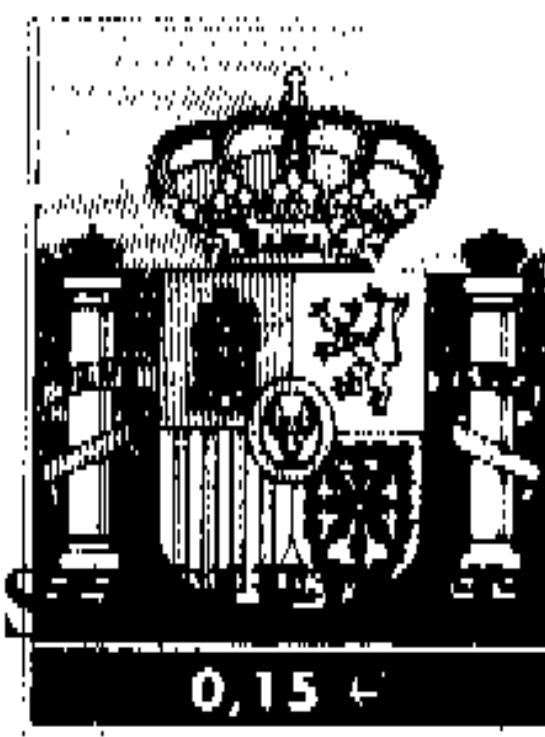
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	32	175.509	152.723
Intereses y cargas asimiladas	32	(72.898)	(56.068)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		(72.898)	(56.068)
Rendimiento de instrumentos de capital		1.015	649
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		103.626	97.304
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	33	77	13
Entidades asociadas	16	77	13
Entidades multigrupo		-	-
Comisiones percibidas	34	44.306	43.213
Comisiones pagadas	34	(6.150)	(5.426)
Resultados de operaciones financieras (neto)	32	7.595	556
Cartera de negociación		1.123	(195)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		291	-
Activos financieros disponibles para la venta		6.181	751
Inversiones crediticias		-	-
Diferencias de cambio (neto)		723	691
B) MARGEN ORDINARIO		150.177	136.351
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	35	5.344	10.863
Costes de ventas		-	-
Otros productos de explotación	36	3.919	3.696
Gastos de personal	37	(66.877)	(60.494)
Otros gastos generales de administración	38	(24.049)	(30.064)
Amortización		(8.109)	(9.297)
Activo material		(7.326)	(8.589)
Activo intangible		(783)	(708)
Otras cargas de explotación	36	(1.552)	(1.313)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN		58.853	49.742
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		(17.608)	(16.656)
Activos financieros disponibles para la venta	11	(354)	(387)
Inversiones crediticias	12	(16.953)	(15.840)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones		-	(1)
Activo material	17	(301)	(428)
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	23	(3.176)	(19.828)
Ingresos financieros de actividades no financieras		-	-
Gastos financieros de actividades no financieras		-	-
Otras ganancias	39	6.706	7.496
Ganancias por venta de activo material		5.200	5.141
Ganancias por venta de participaciones		-	7
Otros conceptos		1.506	2.348
Otras pérdidas	39	(8.027)	(2.193)
Pérdidas por venta de activo material		(27)	(1)
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		(8.000)	(2.192)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		36.748	18.561
Impuesto sobre beneficios		(488)	(1.140)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		36.260	17.421
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		36.260	17.421
Resultado atribuido a la minoría	25	(54)	(38)
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO		36.206	17.383

(*) Estas cifras se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos



**Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**



6U1859427

02/2006

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y S. EN DEPENDIENTES

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre

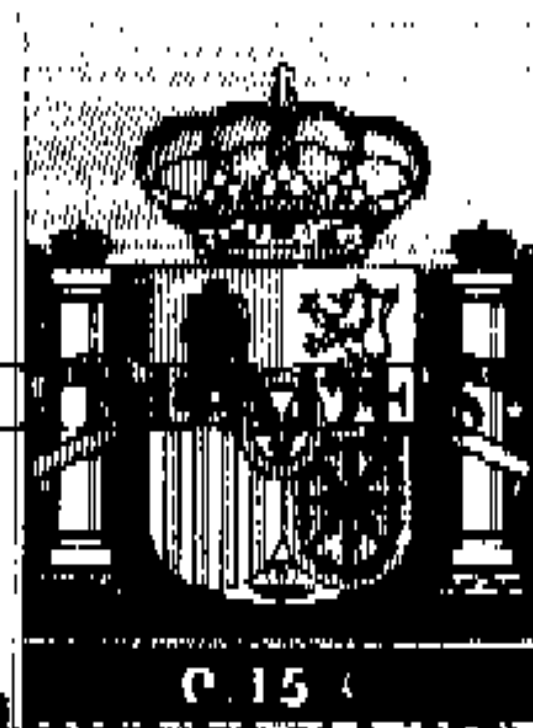
Miles de euros		
2005	2004 (*)	
		INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO
(308)	1.984	
(929)	1.984	Activos financieros disponibles para la venta
4.752	3.803	Ganancias/Pérdidas por valoración
(6.181)	(751)	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias
500	(1.068)	Impuesto sobre beneficios
-	-	Reclasificaciones
-	-	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto
-	-	Ganancias/Pérdidas por valoración
-	-	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias
-	-	Impuesto sobre beneficios
594	-	Coberturas de los flujos de efectivo
914	-	Ganancias/Pérdidas por valoración
-	-	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias
-	-	Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas
(320)	-	Impuesto sobre beneficios
-	-	Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero
-	-	Ganancias/Pérdidas por valoración
-	-	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias
-	-	Impuesto sobre beneficios
27	-	Diferencias de cambio
42	-	Ganancias/Pérdidas por conversión
-	-	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias
(15)	-	Impuesto sobre beneficios
-	-	Activos no corrientes en venta
-	-	Ganancias por valoración
-	-	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias
-	-	Impuesto sobre beneficios
-	-	Reclasificaciones
36.260	17.421	RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO
36.260	17.421	Resultado consolidado publicado
-	-	Ajustes por cambios de criterio contable
-	-	Ajustes por errores
35.952	19.199	INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO
36.006	19.237	Entidad dominante
(54)	(38)	Intereses minoritarios
-	-	PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A
-	-	PERIODOS ANTERIORES
-	-	Efecto de cambios en criterios contables
-	-	Fondos propios
-	-	Ajustes por valoración
-	-	Intereses minoritarios
-	-	Efectos de errores
-	-	Fondos propios
-	-	Ajustes por valoración
-	-	Intereses minoritarios
-	-	TOTAL

(*) Estas cifras se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos



Estado de flujos de efectivo consolidado
CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

6U1859428



CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

02/2006

Estado de flujos de efectivo consolidado

públicos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

Miles de euros

2005 2004 (*)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

Resultado consolidado del ejercicio

Ajustes al resultado:

Amortización de activos materiales (+)

Amortización de activos intangibles (+)

Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)

Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)

Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)

Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)

Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)

Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)

Impuestos (+/-)

Otras partidas no monetarias (+/-)

Resultado ajustado

Subtotal

Aumento/Disminución neta en los activos de explotación

Cartera de negociación

Depósitos en entidades de crédito

Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida

Crédito a la clientela

Valores representativos de deuda

Otros instrumentos de capital

Derivados de negociación

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

Depósitos en entidades de crédito

Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida

Crédito a la clientela

Valores representativos de deuda

Otros instrumentos de capital

Activos financieros disponibles para la venta

Valores representativos de deuda

Otros instrumentos de capital

Inversiones crediticias

Depósitos en entidades de crédito

Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida

Crédito a la clientela

Valores representativos de deuda

Otros activos financieros

Otros activos de explotación

Subtotal

Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación

Cartera de negociación

Depósitos de entidades de crédito

Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida

Depósitos de la clientela

Débitos representados por valores negociables

Derivados de negociación

Posiciones cortas de valores

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

Depósitos de entidades de crédito

Depósitos de la clientela

Débitos representados por valores negociables

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto

Depósitos de entidades de crédito

Depósitos de la clientela

Débitos representados por valores negociables

Pasivos financieros a coste amortizado

Depósitos de bancos centrales

Depósitos de entidades de crédito

Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida

Depósitos de la clientela

Débitos representados por valores negociables

Otros pasivos financieros

Otros pasivos de explotación

Subtotal

Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)

	2005	2004 (*)
Resultado consolidado del ejercicio	36.260	17.383
Ajustes al resultado:	29.159	39.081
Amortización de activos materiales (+)	7.326	8.655
Amortización de activos intangibles (+)	783	642
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	17.608	16.656
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	-	-
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	3.176	19.828
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(5.173)	(5.140)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	7
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(77)	(13)
Impuestos (+/-)	488	1.140
Otras partidas no monetarias (+/-)	5.028	(2.694)
Resultado ajustado	65.419	56.464
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(3.673)	11.052
Cartera de negociación	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	3.247	4.269
Derivados de negociación	(6.920)	6.783
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	21.896	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	21.896	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	95.570	139.008
Valores representativos de deuda	95.734	148.145
Otros instrumentos de capital	(164)	(9.137)
Inversiones crediticias	992.511	657.705
Depósitos en entidades de crédito	38.130	(5.106)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	956.822	665.013
Valores representativos de deuda	(7)	7
Otros activos financieros	(2.434)	(2.209)
Otros activos de explotación	22.530	2.634
Subtotal	1.128.834	810.399
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	2.057	976
Cartera de negociación	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	2.057	976
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	790.470	561.283
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	95.620	(4.328)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	677.510	389.568
Débitos representados por valores negociables	18.482	170.687
Otros pasivos financieros	(1.142)	5.356
Otros pasivos de explotación	(19.759)	(10.016)
Subtotal	772.768	552.243
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(290.647)	(201.692)

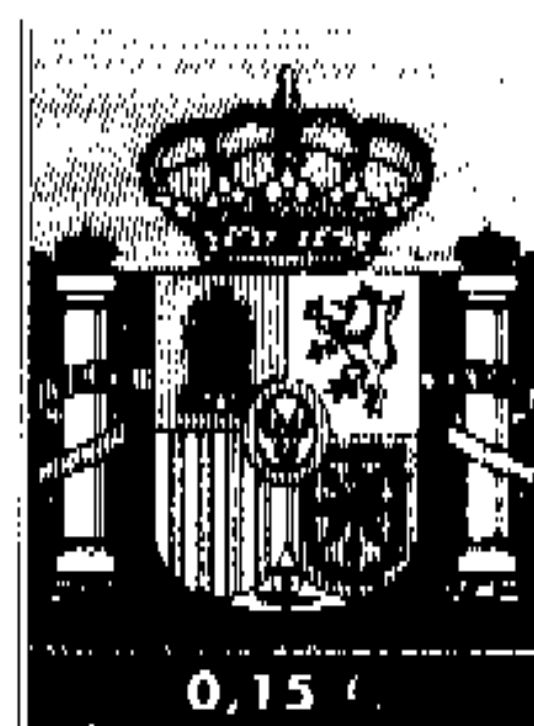


Miles de euros	
2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Inversiones (-)	
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(84)
Activos materiales	(9.421)
Activos intangibles	(1.528)
Cartera de inversión a vencimiento	(21.303)
Otros activos financieros	-
Otros activos	-
Subtotal	(32.336)
Desinversiones (+)	
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-
Activos materiales	5.257
Activos intangibles	-
Cartera de inversión a vencimiento	-
Otros activos financieros	-
Otros activos	2.078
Subtotal	7.335
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(25.001)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	3.113
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	51.880
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	299.856
Dividendos/Intereses pagados (-)	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	354.849
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	39.201
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	90.391
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	129.592

(*) Estas cifras se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

6U1859429

02/2006



MEMORIA CONSOLIDADA

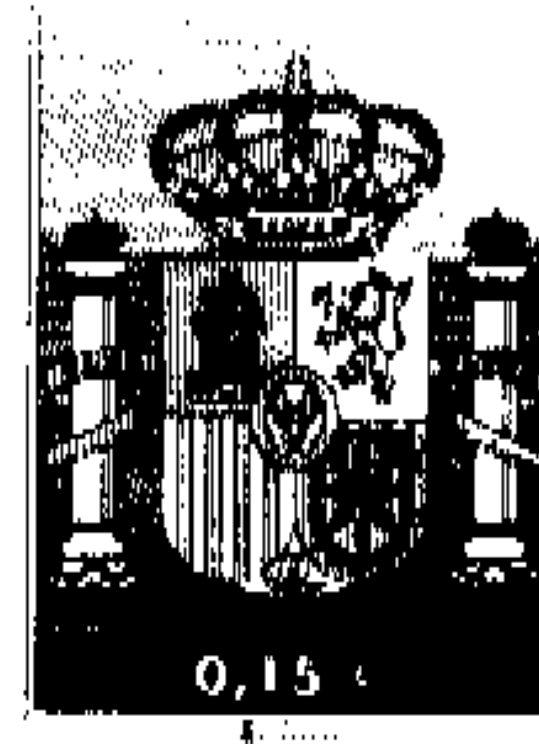


ÍNDICE MEMORIA

- 1 INFORMACIÓN GENERAL
- 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
- 3 PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA
- 4 PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACION APLICADOS
- 5 ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES
- 6 DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
- 7 GESTION DEL RIESGO
- 8 CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES
- 9 CARTERA DE NEGOCIACIÓN DE ACTIVO Y PASIVO
- 10 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS
- 11 ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
- 12 INVERSIONES CREDITICIAS
- 13 CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO
- 14 DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)
- 15 ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA
- 16 PARTICIPACIONES
- 17 ACTIVO MATERIAL
- 18 ACTIVOS INTANGIBLES
- 19 PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO
- 20 OTROS ACTIVOS Y PASIVOS
- 21 PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
- 22 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES
- 23 PROVISIONES
- 24 CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO
- 25 INTERESES MINORITARIOS
- 26 AJUSTES POR VALORACIÓN AL PATRIMONIO NETO
- 27 RESERVAS
- 28 FONDOS Y OBRAS SOCIALES
- 29 SITUACIÓN FISCAL
- 30 PARTES VINCULADAS
- 31 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS
- 32 INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS, RESULTADOS NETOS DE OPERACIONES FINANCIERAS
- 33 RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION
- 34 COMISIONES
- 35 VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS Y COSTE DE VENTAS
- 36 OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN
- 37 GASTOS DE PERSONAL
- 38 OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN
- 39 OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS
- 40 OTRA INFORMACIÓN
- 41 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

6U1859430

02/2006



CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes
al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005**

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Caja Insular de Ahorros de Canarias, en adelante la Entidad, es una institución benéfico-social, exenta de lucro mercantil, calificada como Caja General de Ahorro Popular, fundada en el año 1939 por el Excmo. Cabildo Insular de Gran Canaria, cuyo objeto social fundamental es fomentar el ahorro y atender las necesidades económicas de sus clientes concediendo toda clase de operaciones de préstamos, créditos y otras cualesquiera que impliquen riesgo, así como crear y sostener obras benéfico-social propias o en colaboración.

La Entidad dominante tiene su domicilio social en la calle Triana, nº 20 de Las Palmas de Gran Canaria, y desarrolla su actividad a través de 160 oficinas abiertas, fundamentalmente, en la Comunidad Autónoma de Canarias, empleando a 1.094 personas.

La Caja Insular de Ahorros de Canarias es la Entidad dominante del Grupo Caja Insular de Ahorros de Canarias y representa, aproximadamente, el 99,9 % del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2005 (99,99 % en el ejercicio 2004) y el 97,28 % del beneficio neto atribuido al Grupo del ejercicio 2005 (97,45 % en el ejercicio 2004). En el Anexo I se incluye el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo resumidos correspondientes a los ejercicios 2004 y 2005.

Como Entidad de Ahorro Popular, la Caja Insular de Ahorros de Canarias, se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas del 2%.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad dominante a los acreedores de la misma.



El Grupo Caja Insular de Ahorros de Canarias (en adelante Grupo) está constituido por un conjunto de empresas financieras y paraфинancieras que, junto con otras, forman un Grupo cuyo objetivo es diversificar y especializar la oferta a los clientes de acuerdo con un modelo propio de productos y servicios.

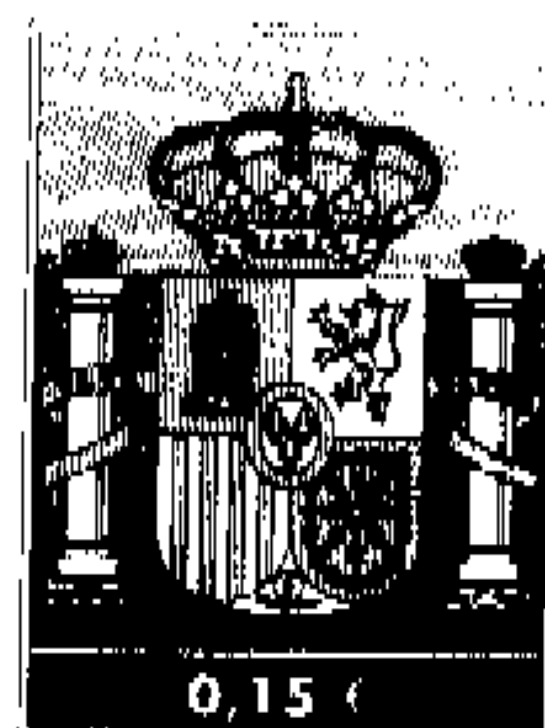
Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las sociedades dependientes que componen el Grupo Caja Insular de Ahorros de Canarias, consolidables por integración global y proporcional son las siguientes:

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	% de capital que la Entidad posee directa o indirectamente	
			2005	2004
Promociones el Pedrazo, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G.C.	Desarrollo de un complejo turístico	100%	100%
Promociones Llanos de Maspalomas, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G.C.	Desarrollo de un complejo turístico	100%	100%
La Caja de Canarias Preferentes, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G.C.	Actividad Financiera	100%	100%
Caja Insular de Canarias Internacional Finance, B.V.	Strawinskylaan 3105 7th floor Ámsterdam	Actividad Financiera	100%	100%
La Caja Tours, S.A.	C/ Venegas, 27 bajo Las Palmas de G.C.	Agencia de Viajes	70%	70%
Edificios Singulares de Canarias, S.A.	Avda. Escaleritas, 56, Local P Bajo Las Palmas de G.C.	Inmobiliaria	100%	100%
La Caja de Canarias Mediación Correduría de Seguros, S.A.	C/ Secretario Artiles, 43 Las Palmas de G.C.	Correduría de Seguros	100%	100%
ATCA (*)	Paseo Isabel la Católica, 6 50009 Zaragoza	Servicios Informáticos	25%	25%
ATCANET (*)	Paseo Isabel la Católica, 6 50009 Zaragoza	Servicios Informáticos	25%	25%

(*) Sociedad multigrupo, que consolida por el sistema de integración proporcional

La información relativa a las sociedades dependientes, multigrupo y a las sociedades asociadas figura en el Anexo II.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Caja Insular de Ahorros de Canarias en su sesión de 28 de marzo de 2006, y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas.



6U1859451

02/2006

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

El 1 de enero de 2005 ha entrado en vigor la obligación de elaborar cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE) para aquellas entidades que hayan emitido valores y estén admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier estado miembro, a la fecha de cierre de su balance de situación consolidado, de conformidad con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo.

Hasta el ejercicio 2004, el Grupo presentaba sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptadas para Entidades de Crédito, recogidas fundamentalmente en la Circular 4/1991 del Banco de España.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han preparado a partir de los registros contables de las entidades que lo forman de conformidad con las NIIF-UE de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo al 31 de diciembre de 2005, así como de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Adicionalmente, Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, derogando la anterior Circular 4/1991, cuyo objetivo ha sido, de acuerdo con lo manifestado en su preámbulo, modificar el régimen contable de las entidades de crédito, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción en la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta Circular es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las entidades de crédito.

Por tanto, las presentes cuentas anuales consolidadas han sido las primeras elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE, que no presentan desviaciones significativas respecto de los requisitos exigidos por la Circular 4/2004. La adopción de las NIIF-UE ha supuesto importantes cambios en los principios contables, en los criterios de valoración, en la forma de presentación de los estados financieros, así como la incorporación de nuevos estados y mayores exigencias en cuanto a la información a desglosar en las cuentas.

Las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo han sido formuladas por los Administradores de Caja Insular de Ahorros de Canarias, encontrándose pendientes de aprobación por la Asamblea General, que tiene potestad para modificarlas. No obstante, los Administradores de la Entidad dominante estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad dominante celebrada el 20 de Junio de 2005. Dichas cuentas fueron formuladas de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España, en vigor hasta el ejercicio 2005.



En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios y criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

Los cambios en los criterios contables, suponen ajustar los importes de las partidas afectadas utilizando como contrapartida la partida del patrimonio neto que corresponda en el balance de apertura más antiguo sobre el que se publique información comparativa, como si el nuevo criterio contable siempre se hubiese aplicado. No se realiza la aplicación retroactiva del nuevo criterio cuando ésta sea impracticable o la disposición que lo ha modificado fije la fecha desde la que se debe aplicar. Cuando se detectan errores procedentes de ejercicios anteriores resultado de omisiones o inexactitudes o fallos al utilizar información disponible en dichos períodos, estos errores se corregirán aplicando las mismas reglas comentadas anteriormente para el caso de producirse un cambio en los criterios contables aplicados.

Los Administradores de la Entidad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2005, que como se ha mencionado anteriormente, han sido las primeras elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido adaptadas para reflejar los cambios contables recogidos en las mencionadas normas, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos.

En la Nota 3 se explica el efecto de la transición a las NIIF-UE sobre el patrimonio neto, la situación financiera y los resultados del ejercicio 2004.

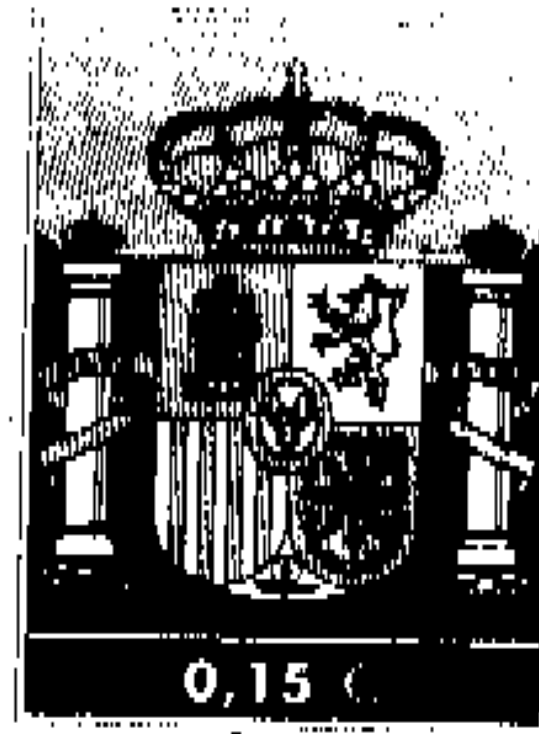
b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas

La información incluida en las cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad dominante. Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en estas cuentas anuales consolidadas los Administradores han utilizado juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (véase Nota 4.h).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizados para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véase Nota 4.p).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 4.k, 4.m. 17 y 18).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (véase Nota 7.d)



02/2006



6U1859452

Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ese período y de periodos sucesivos, de acuerdo con la NIC 8.

c) Criterios de consolidación

Entidades del Grupo

Se consideran entidades dependientes del grupo las que forman junto con la Entidad dominante una unidad de decisión, que se corresponden con aquellas en las que la Entidad dominante tiene capacidad de ejercer control, entendiéndose éste como la capacidad para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad. La Entidad dominante presume que existe control cuando posea la mayoría de los derechos de voto, tenga la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración, pueda disponer, en virtud de los acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto ó haya designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC 27), las entidades del grupo, se han consolidado por el método de integración global.

Todos los saldos y transacciones significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes, así como, los resultados de las sociedades dependientes correspondientes a socios externos se reconocen en el patrimonio neto del grupo y en los resultados del mismo en los epígrafes "Intereses minoritarios" y "Resultado atribuido a la minoría", respectivamente, del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjuntas (véase Nota 25). No obstante lo anterior, cuando el grupo en su conjunto haya alcanzado acuerdos, obligándose a entregar efectivo u otros activos, con todos o parte de los socios externos de sus sociedades dependientes, el patrimonio de los socios externos se presenta en el balance consolidado como "Otros pasivos financieros".

La consolidación de los resultados generados por las entidades del grupo 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.

Entidades multigrupo

Se consideran sociedades multigrupo aquéllas, que no son dependientes, y que conforme a un acuerdo contractual, están controladas conjuntamente por dos o más entidades, entre las que se encuentra la Entidad dominante.



Las entidades multigrupo se han consolidado por el método de integración proporcional, de tal forma que la agregación de saldos y posteriores eliminaciones tienen lugar, solo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

Entidades asociadas

Se consideran sociedades asociadas a aquéllas sobre las que la Entidad dominante, individualmente o junto con las restantes entidades del grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para determinar la existencia de influencia significativa la Entidad dominante considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada, la participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones, la existencia de transacciones significativas entre la Entidad dominante y la participada, el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial, aunque habitualmente, esta influencia significativa se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

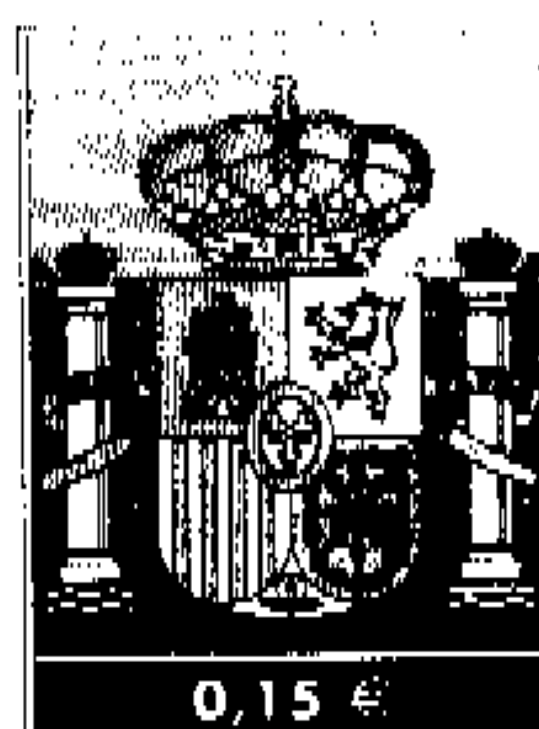
En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el método de la participación. Las participaciones de la Entidad dominante en sociedades asociadas se reconocen al coste en la fecha de adquisición, y posteriormente, se valoran por la fracción del patrimonio neto que en cada una de las sociedades asociadas representan las participaciones. Los resultados del ejercicio de la sociedad asociada, una vez realizados los ajustes correspondientes en los mismos atribuibles al grupo por deterioro, enajenación o disposición por otros medios de los elementos patrimoniales cuyo valor razonable en la fecha de adquisición fuesen diferentes al valor en libros en el balance de la asociada, incrementan o reducen el valor de la participación y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la partida "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación". Las variaciones posteriores a la fecha de adquisición en los ajustes por valoración de las sociedades asociadas, incrementan o reducen, según los casos, el valor de la participación. El importe de estas variaciones se reconocen en la partida de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto que corresponda según su naturaleza a través del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

Excepcionalmente, las siguientes entidades, de las que se posee un 20% o más de sus derechos de voto, no se consideran entidades asociadas al Grupo, del mismo modo, también se indica la razón por la cual entidades de las que se posee menos de un 20% de sus derechos de voto, se consideran entidades asociadas al Grupo:

Entidad	% Derechos de voto	Razón por la que se considera o no se considera asociada
Fuenvi, S.A.	20%	No existencia de influencia significativa
Tecnología Canaria del Agua, S.A.	31,37%	No existencia de influencia significativa
Comunidad de Acueductos Norte-Sur, S.A	33,33%	No existencia de influencia significativa

6U1859453

02/2006



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 homogeneizado dichos principios y criterios para adecuarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera.

En el Anexo II de esta Memoria se facilita información significativa sobre las entidades del grupo, multigrupo y asociadas respectivamente.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación a la Entidad dominante de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades consolidadas por integración global, proporcional o por el método de la participación.

d) 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 nivel 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 excedían de los requeridos por la citada normativa en 133.458 y 108.827 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los recursos propios computables del Grupo son los siguientes:

	Miles de euros		
	2005	2004 (**)	2004 (*)
Capital	-	-	-
Reservas	307.309	280.116	315.755
Reservas en Sociedades Consolidadas	10.353	9.921	9.923
Deducciones	(2.470)	(1.729)	(841)
Recursos propios básicos	315.192	288.308	324.837
Reservas de Revalorización	37.219	37.299	-
Fondos de la Obra Social	865	298	298
Financiación Subordinada	134.383	83.459	83.459
Recursos propios de segunda categoría	172.467	121.056	83.757
Otras deducciones	-	-	-
Recursos propios computables	487.659	409.364	408.594
Recursos propios mínimos	354.201	307.293	299.767



(*) Saldos según figuran en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 preparadas de acuerdo con los principios contables recogidos en la Circular 4/1991 del Banco de España.

(**) Saldos calculados de conformidad con las NIIF-UE (ver Nota 3).

A esas mismas fechas, los riesgos ponderados del Grupo, resultantes de aplicar a cada tipo de riesgo el porcentaje establecido por la Circular 5/1993, ascendían a 4.404.396 y 3.833.506 miles de euros, respectivamente.

De acuerdo con lo anterior, al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 los ratios de solvencia serían:

	2005	2004 (**)	2004 (*)
Sobre recursos propios básicos	7,12	7,51	8,67
Sobre recursos propios de segunda categoría	3,89	3,15	2,23
Sobre recursos propios totales	11,01	10,66	10,90

(*) Saldos según figuran en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 preparadas de acuerdo con los principios contables recogidos en la Circular 4/1991 del Banco de España.

(**) Saldos calculados de conformidad con las NIIF-UE (ver Nota 3).

c) Fondo de Garantía de Depósitos

El Grupo está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 1.249 miles de euros (1.032 miles de euros en el ejercicio 2004), aproximadamente, que se han registrado en el capítulo "Otros Gastos de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 36).

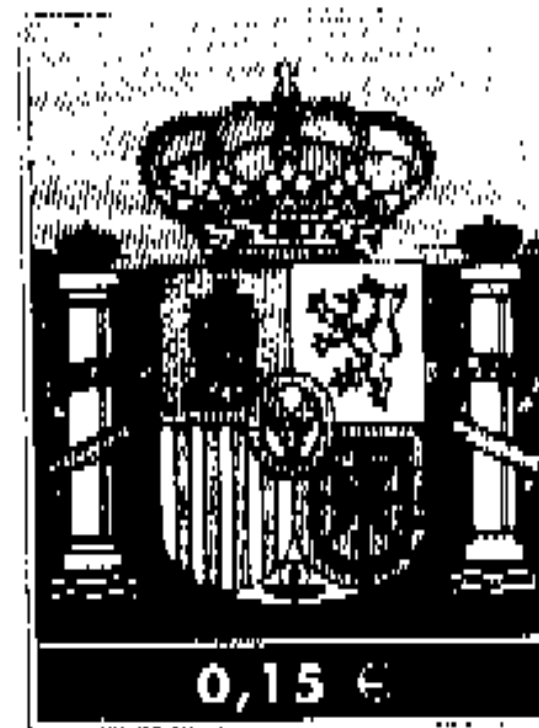
3. PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Como se indica en la Nota 2.a) las cuentas anuales consolidadas se presentan siguiendo la normativa establecida por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas en la Unión Europea. La NIIF-UE, regula los criterios a aplicar así como la información a desglosar, en relación con la primera aplicación de las NIIF-UE. De acuerdo con la NIIF-UE, la información comparativa correspondiente al ejercicio 2004 presentada en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 debe prepararse bajo los mismos criterios de presentación y valoración que los aplicados sobre las operaciones del 2005, salvo por las excepciones recogidas en la mencionada norma.

Asimismo, los ajustes derivados de la aplicación de los criterios establecidos por las NIIF-UE, sobre el patrimonio neto del balance de apertura al 1 de enero, sobre la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 y el efecto acumulado de ambos sobre el

6U1859454

02/2006

TIMBRE
DEL ESTADO

patrimonio al 31 de diciembre de 2004 se han cargado o abonado en la partida correspondiente del patrimonio neto en la contabilidad del ejercicio 2005.

La NIIF-UE exige que las primeras cuentas anuales consolidadas elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE incluyan una conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio inmediatamente anterior con los saldos de cierre del ejercicio precedente y de apertura de ejercicio al que estas cuentas anuales consolidadas se refieren.

En la Nota 3.1. se presenta la conciliación de los saldos del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, debiendo entenderse por:

- Saldos de cierre: se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos, valorados de acuerdo a lo dispuesto en la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España), clasificados en el balance de situación consolidado y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas de acuerdo a los criterios de las NIIF-UE aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.
- Diferencias: ajustes y reclasificaciones que han sido necesarios realizar para pasar de los saldos de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos valorados de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España) a los saldos registrados de acuerdo a las NIIF-UE aplicadas por el Grupo en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.
- Saldos de apertura: se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos, valorados de acuerdo a lo dispuesto en las NIIF-UE, aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005.

3.1. CONCILIACIÓN DE LOS BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADO Y CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2004

A continuación se muestra la conciliación entre los balances de situación consolidados resumidos al 1 de enero de 2004 y 31 de diciembre de 2004 y para la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004, preparados bajo las NIIF-UE pero aplicando los criterios de valoración de la Circular 4/1991 y los mismos estados preparados con los criterios de presentación y valoración de las NIIF-UE, detallando para cada línea del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada los ajustes y reclasificaciones practicados, con motivo de la entrada en vigor de la nueva norma contable.

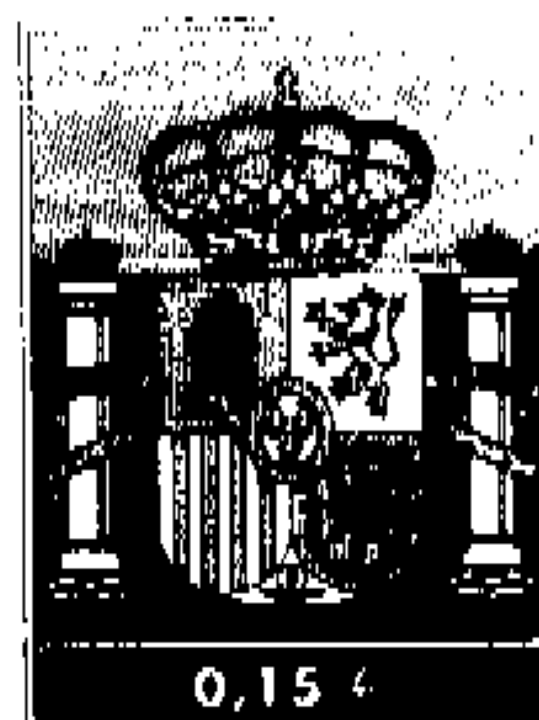
14/1/2004
 Ministerio de Economía y Hacienda

CONCILIACIÓN DEL BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 1 DE ENERO DE 2004

		Miles de euros		
		Saldo de	Diferencias	Saldo de
ACTIVO	Notas	cierre		apertura
Caja y depósitos en bancos centrales		91.710	2	91.712
Cartera de negociación	3.3.a	319	3.870	4.189
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	3.3.b	218.511	1.024	219.535
Inversiones crediticias	3.3.c	3.054.963	(4.092)	3.050.871
Cartera de inversión a vencimiento		185.412	-	185.412
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Derivados de cobertura	3.3.d	-	2.451	2.451
Activos no corrientes en venta		17.190	(11.429)	5.761
Participaciones		48.112	(48.112)	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-	-
Activo material	3.3.e	110.144	85.902	196.046
Activo intangible		171	1.175	1.346
Activos fiscales	3.3.f	26.756	18.309	45.065
Periodificaciones		18.369	(16.318)	2.051
Otros activos		2.940	14.896	17.836
TOTAL ACTIVO		3.774.597	47.678	3.822.275
PASIVO				
Cartera de negociación	3.3.a	2.451	5	2.456
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		3.430.466	2.908	3.433.374
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Derivados de cobertura	3.3.d	-	1.226	1.226
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-	-
Provisiones	3.3.g	16.169	11.734	27.903
Pasivos fiscales	3.3.f	1.216	21.200	22.416
Periodificaciones		21.462	(9.488)	11.974
Otros pasivos		5.542	15.219	20.761
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-	-
PATRIMONIO NETO				
Intereses minoritarios	3.3.h	-	240	240
Ajustes por valoración	3.3.i	-	1.866	1.866
Fondos propios	3.3.j	297.291	2.768	300.059
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.774.597	47.678	3.822.275

6U1859455

02/2006



CONCILIACIÓN DEL BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Miles de euros				
	Notas	Saldo de cierre	Diferencias	Saldo de apertura
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales		90.312	79	90.391
Cartera de negociación	3.3.a	4.588	9.677	14.265
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	3.3.b	345.442	14.878	360.320
Inversiones crediticias	3.3.c	3.697.319	(7.383)	3.689.936
Cartera de inversión a vencimiento		195.253	(14.915)	180.338
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Derivados de cobertura	3.3.d	-	22.340	22.340
Activos no corrientes en venta		19.690	(12.518)	7.172
Participaciones		37.672	(37.660)	12
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-	-
Activo material	3.3.e	112.183	83.593	195.776
Activo intangible		839	899	1.738
Activos fiscales	3.3.f	28.291	19.624	47.915
Periodificaciones		28.358	(25.492)	2.866
Otros activos		308	19.396	19.704
TOTAL ACTIVO		4.560.255	72.518	4.632.773
PASIVO				
Cartera de negociación	3.3.a	1.298	1.700	2.998
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		4.152.169	33.689	4.185.858
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Derivados de cobertura	3.3.d	-	2.464	2.464
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		42.112	11.879	53.991
Provisiones	3.3.f	1.216	22.114	23.330
Pasivos fiscales		22.899	(11.360)	11.539
Periodificaciones		5.760	6.228	11.988
Otros pasivos		26.887	-	26.887
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-	-
PATRIMONIO NETO				
Intereses minoritarios	3.3.h	-	280	280
Ajustes por valoración	3.3.i	-	3.850	3.850
Fondos propios	3.3.j	307.914	1.674	309.588
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		4.560.255	72.518	4.632.773

(a) Ajuste correspondiente a la reversión de provisiones por adjudicación de activos recuperados en aplicación de los criterios de la Circular 4/1991.

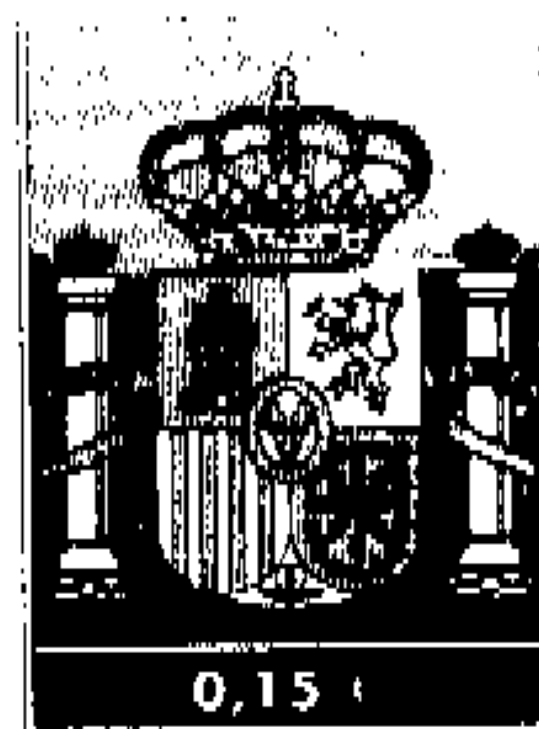
CONCILIACIÓN DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2004

	Miles de euros		
	Saldo de cierre	Diferencias	Saldo de apertura
Intereses y rendimientos asimilados	157.519	(4.796)	152.723
Intereses y cargas asimiladas	(55.974)	(94)	(56.068)
Rendimiento de instrumentos de capital	649	-	649
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	102.194	(4.890)	97.304
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	895	(882)	13
Comisiones percibidas	43.437	(224)	43.213
Comisiones pagadas	(5.426)	-	(5.426)
Resultados de operaciones financieras (neto)	237	319	556
Diferencias de cambio (neto)	691	-	691
MARGEN ORDINARIO	142.028	(5.677)	136.351
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	10.863	10.863
Otros productos de explotación	1.032	2.664	3.696
Gastos de personal	(59.679)	(815)	(60.494)
Otros gastos generales de administración	(21.395)	(8.669)	(30.064)
Amortización	(8.398)	(899)	(9.297)
Otras cargas de explotación	(1.642)	329	(1.313)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	51.946	(2.204)	49.742
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(14.815)	(1.841)	(16.656)
Dotaciones a provisiones (neto)	(19.901)	73	(19.828)
Otras ganancias	7.386	110	7.496
Otras pérdidas	(3.520)	1.327	(2.193)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	21.096	(2.535)	18.561
Impuesto sobre beneficios	(1.971)	831	(1.140)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	19.125	(1.704)	17.421
RESULTADO DEL EJERCICIO	19.125	(1.704)	17.421
Resultado atribuido a la minoría	-	(38)	(38)
RESULTADO DEL EJERCICIO	19.125	(1.742)	17.383

A continuación se adjunta una explicación de los principales ajustes y reclasificaciones realizados sobre la cifras del ejercicio 2004, así como el impacto en el patrimonio al 1 de enero de 2004, en la cuenta de resultados del ejercicio 2004 y el efecto acumulado en el patrimonio al 31 de diciembre de 2004, que como se ha mencionado antes se ha registrado en la contabilidad del ejercicio 2005.

6U1859456

02/2006



1.2 EXPLICACIÓN DE LAS RECLASIFICACIONES

Las principales reclasificaciones efectuadas sobre las distintas partidas del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como consecuencia de aplicar los criterios de presentación de las NIIF-UE a las cifras del ejercicio 2004, presentadas de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, han sido las siguientes:

1. Los instrumentos financieros se han distribuido dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su valoración. Estas categorías para los activos financieros son las siguientes: "cartera de negociación", "otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", "activos financieros disponibles para la venta", "inversiones crediticias" y "cartera de inversión a vencimiento". Los pasivos financieros se clasifican en: "cartera de negociación", "otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", "pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto" y "pasivos financieros a coste amortizado".
2. Los activos adjudicados, entendidos como aquellos activos que el Grupo recibe de sus prestatarios, u otros deudores, para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos, se clasifican en un epígrafe propio, a efectos de las NIIF-UE, denominado "activos no corrientes en venta". Conforme a la Circular 4/1991 estos activos estaban clasificados dentro del epígrafe de inmovilizado material.
4. Los intereses devengados, tanto explícitos como implícitos, aparecen sumando la línea de activos o pasivos financieros que han generado dichos intereses conforme a la nueva normativa a aplicar. Según la antigua Circular 4/1991 del Banco de España, estos intereses devengados eran contabilizados en el epígrafe de Periodificaciones del activo o pasivo según correspondiese.
5. Los activos y pasivos clasificados según la Circular 4/1991 del Banco de España como "otros activos" y "otros pasivos" considerados como instrumentos financieros, tal y como se definen en la Nota 4.f), se han reclasificado a los epígrafes "otros activos financieros" y "otros pasivos financieros".
6. Los activos financieros correspondientes a las participaciones en las entidades asociadas, anteriormente registrados en el epígrafe de "participaciones en empresas asociadas" han sido incluidos en el epígrafe de "participaciones".
7. En lo que respecta a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada el único traspaso significativo corresponde a la desaparición de los epígrafes de "Beneficios y quebrantos extraordinarios" en la nueva normativa a aplicar, habiendo sido principalmente reclasificados los importes de dichos conceptos a los epígrafes de "otras ganancias" y "otras pérdidas".



3.3 EXPLICACIÓN DE LOS AJUSTES

Los principales ajustes efectuados sobre las distintas partidas del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, así como el efecto impositivo registrado, como consecuencia de aplicar los criterios de valoración establecidos en las NIIF-UE a las cifras del ejercicio 2004, presentadas de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, fueron los siguientes:

a) Cartera de negociación

De acuerdo con la nueva normativa NIIF-UE, la cartera de negociación que incluye aquellos derivados no asignados a relaciones de cobertura se valoran por su valor razonable, por lo que la aplicación retrospectiva de este criterio ha supuesto el registro en reservas de los resultados latentes en las posiciones clasificadas en esta cartera al 1 de enero de 2004, así como el registro en pérdidas y ganancias consolidada de la variación de dichos resultados latentes durante el ejercicio 2004.

b) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos clasificados en esta cartera también se registran por su valor razonable, llevando tanto las plusvalías como las minusvalías, netas de su efecto fiscal, a una partida separada del patrimonio "Ajustes por valoración".

c) Inversiones crediticias

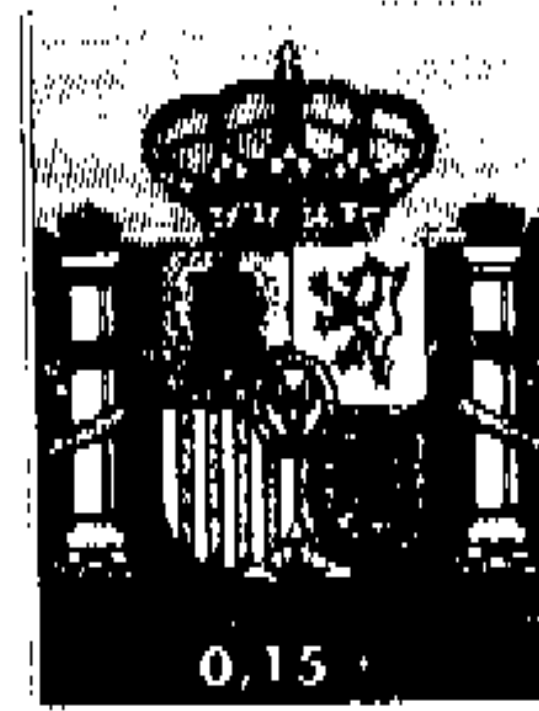
Los ajustes registrados en este epígrafe se corresponden, básicamente, con los impactos derivados de los cambios en los criterios de reconocimiento de las comisiones asociadas a la creación de instrumentos financieros y a los nuevos criterios establecidos para la determinación de las pérdidas por deterioro. El detalle es el siguiente:

El Grupo ha recalculado para las distintas fechas las necesidades de provisión específica de acuerdo con las nuevas normas que difieren de las aplicadas anteriormente de acuerdo con la Circular 4/1991. El efecto acumulado de este cambio al 31 de diciembre de 2004 ha supuesto unas necesidades adicionales de insolvencias (pérdidas por deterioro) por importe de 2.184 miles de euros.

La Entidad dominante ha calculado para las distintas fechas la provisión genérica en función del nuevo modelo de estimación de las pérdidas por deterioro establecido en las NIIF-UE. La diferencia respecto a la anterior norma ha supuesto la liberación de fondos de cobertura estadística y la dotación de fondos de provisión genérica por un importe de 11.195 y 9.897 miles de euros al 1 de enero y 31 de diciembre de 2004, respectivamente.

De acuerdo con las NIIF-UE las comisiones cobradas por servicios financieros que se consideran forman parte integral del rendimiento del instrumento financiero se difieren, netas de los costes directos relacionados, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida del instrumento como un ajuste

6U1859457



02/2006

al rendimiento efectivo de la operación. Sin embargo, con la anterior norma la Entidad dominante registraba estas comisiones en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento de su cobro. La aplicación retrospectiva de este nuevo criterio sobre la cartera de instrumentos financieros al 1 de enero de 2004 ha supuesto una disminución de las reservas de 8.618 miles de euros, y una disminución de los resultados del ejercicio 2004 de 1.695 miles de euros, una vez descontado el efecto impositivo.

d) Derivados de cobertura

Todos los derivados asignados a relaciones de cobertura que cumplan los requisitos de la nueva normativa en cuanto a documentación y eficacia, se valoran por su valor razonable, registrándose los cambios en los mismos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto para las coberturas de flujos de efectivo, en las que el valor razonable del derivado se registra a una partida separada del patrimonio neto (Ajustes por valoración), por la parte eficaz de la cobertura. Adicionalmente, en las coberturas de valor razonable, los cambios en el valor razonable del elemento cubierto consecuencia del riesgo cubierto se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Por tanto, la aplicación retrospectiva de este criterio ha supuesto el registro en reservas de los resultados latentes al 1 de enero de 2004, así como el registro en pérdidas y ganancias consolidada de la variación de dichos resultados latentes durante el ejercicio 2004.

e) Activo Material

Los ajustes realizados en el epígrafe de Activo material se deben principalmente a que las NIIF-UE permiten que en la fecha de transición (1 de enero de 2004) cualquier elemento del activo material de libre disposición se contabilice por su valor razonable, siendo este valor actualizado el coste atribuido en dicha fecha. A dicha fecha la diferencia entre el valor en libros y el valor razonable, obtenido de tasaciones realizadas por terceros independientes, de los elementos que la Entidad dominante decidió revalorizar (edificios y terrenos de uso propio de libre disposición) ascendía a 57.383 miles de euros, antes de impuestos, que supuso un abono en reservas de revalorización de 37.299 miles euros. Adicionalmente la diferencia entre la amortización cargada a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo con la anterior normativa y el cargo por amortización que se hubiese realizado en el ejercicio 2004 teniendo en cuenta la revalorización comentada, ascendió a 123 miles de euros (80 miles de euros después de impuestos).

f) Activos y Pasivos fiscales

Los ajustes realizados en estos epígrafes del balance de situación consolidados se corresponden principalmente con el registro de los efectos fiscales derivados de los ajustes de primera aplicación descritos en esta Nota.



g) Pensiones

El principal efecto está relacionado con la valoración de los compromisos por pensiones de prestación definida, para los que la nueva normativa requiere que las hipótesis utilizadas sean sesgadas y compatibles entre sí, aplicándose el tipo de interés de mercado correspondiente a activos de alta calidad. Como resultado de la aplicación de estos criterios, la Entidad dominante ha realizado una revisión de todas las hipótesis utilizadas en la valoración de los compromisos existentes, cancelando todo el déficit existente al 1 de enero de 2004, por un importe de 19.207 miles de euros, y las pérdidas actuariales acumuladas al 1 de enero de 2004, con un impacto en el patrimonio neto consolidado.

h) Consolidación

La aplicación de la nueva normativa NIIF-UE ha supuesto que se consoliden por el método de integración global todas aquellas sociedades del grupo que eran consolidadas por el método de la participación, al realizar actividades distintas a la de la Entidad dominante.

El efecto de este cambio en el activo del balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004 y 31 de diciembre de 2004 ha supuesto una disminución de 10.454 y 6.620 miles de euros, respectivamente.

La aplicación del método de integración global, origina el saldo en el epígrafe de "Intereses minoritarios" del patrimonio neto consolidado.

i) Ajustes por valoración

El detalle de los ajustes realizados sobre este epígrafe del balance de situación consolidado al 1 de enero y 31 de diciembre de 2004 se corresponden con las diferencias entre el valor en libros y el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta (neto de su efecto fiscal y de las pérdidas por deterioro llevadas a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada) con el siguiente detalle:

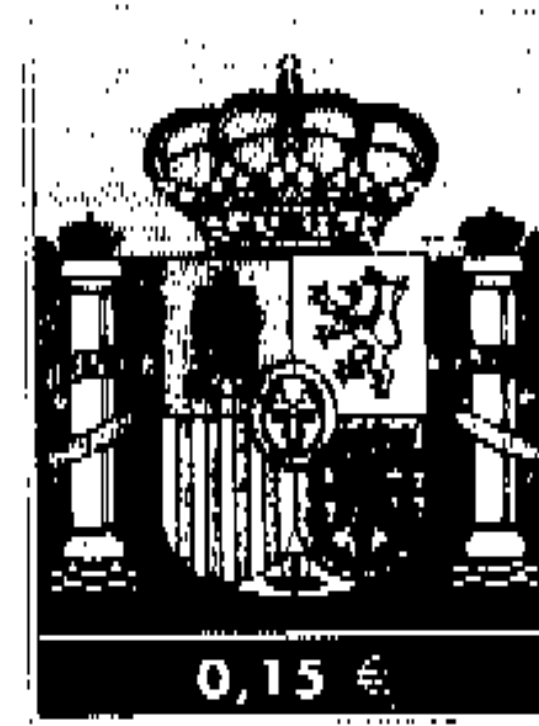
	Miles de euros					
	Revaluación al 01/01/04	Efecto impositivo	Ajustes valoración 1/01/04	Revaluación al 31/12/04	Efecto impositivo	Ajustes valoración 31/12/04
Valores representativos de deuda	2.753	963	1.790	4.766	1.668	3.098
Otros instrumentos de capital	117	41	76	1.157	405	752
	2.870	1.004	1.866	5.923	2.073	3.850

j) Fondos propios

El ajuste registrado en este epígrafe se corresponde con el total de ajustes de primera aplicación realizados, determinados al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 por la aplicación retrospectiva de las normas contenidas en las NIIF-UE, netos de su correspondiente efecto fiscal, de los que los más significativos se han descrito en las Notas

6U1859458

02/2006



anteriores. El cuadro siguiente muestra un detalle de los principales impactos agrupados por conceptos:

	Miles de euros			
	Ajustes al patrimonio 01/01/04	Efecto impositivo	Ajustes al resultado 31/12/04	Efecto impositivo 31/12/04
Reservas por deterioro de activos financieros disponibles para la venta	(15.228)	5.330	489	(171)
Reservas por deterioro de inversiones crediticias	8.196	(2.868)	(483)	169
Reservas por deterioro de comisiones	(13.258)	4.640	(2.607)	912
Reservación de activos materiales	57.383	(20.084)	(123)	43
Compromisos por pensiones	(31.846)	11.146	1.373	(481)
Reservas financieras	(365)	128	120	(42)
Reservación activos no corrientes en venta	-	-	(929)	325
Otros no significativos	(624)	218	(375)	76
	4.258	(1.490)	(2.535)	831
Ajustes del proceso de consolidación no registrados en pérdidas y ganancias	-	-	-	-
	4.258	(1.490)	(2.535)	831

a) Beneficio consolidado del ejercicio

El ajuste registrado en este epígrafe se corresponde con el total de ajustes de primera aplicación realizados sobre la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004, netos de su correspondiente efecto fiscal, habiéndose descrito los más significativos en las Notas 3.3.a hasta 3.3.i anteriores.

4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACION APLICADOS

Los principios y criterios de valoración aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas fueron los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas se ha elaborado considerando que la gestión del Grupo continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni para una hipotética liquidación.

b) Principio de devengo

Estas cuentas anuales consolidadas, salvo en lo relacionado con el estado de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.



c) Compensación de saldos

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

d) Operaciones en moneda extranjera

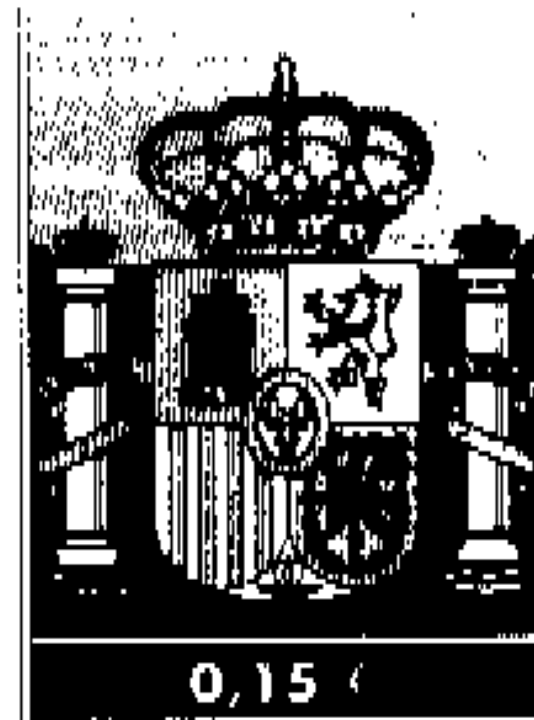
A los efectos de estas cuentas anuales consolidadas se ha considerado como moneda funcional y de presentación el euro, entendiéndose por moneda extranjera cualquier moneda distinta del euro.

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio de contado. Con posterioridad a ese momento, se aplican las siguientes reglas:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se han convertido al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se han convertido al tipo de cambio de la fecha en la que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.
- Las amortizaciones se han convertido aplicando el tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, con la excepción de diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa a patrimonio neto, desglosando el componente del tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

Al cierre del ejercicio 2005 el importe global en el Grupo de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 23.629 miles de euros (24.028 miles de euros en el ejercicio 2004) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 20.863 miles de euros (21.974 miles de euros en el ejercicio 2004) (véase Nota 7 b).



6U1859459

2006

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Como criterio general, los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida o que se va a percibir, menos los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Cuando la entrada de efectivo se difiere en el tiempo, el valor razonable se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros.

El reconocimiento de cualquier ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o en el patrimonio neto se supeditará al cumplimiento de las siguientes premisas:

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que el Grupo reciba los beneficios económicos.
- La información sea verificable y se presente de forma fiel.

Cuando surgen dudas respecto al cobro de un importe previamente reconocido entre los ingresos, la cantidad cuya cobrabilidad ha dejado de ser probable, se registra como un gasto y no como un menor ingreso.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados individualmente como deteriorados por el Grupo, así como aquellos para los que se hubiesen calculado colectivamente las pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

Los intereses y dividendos se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en base a los siguientes criterios:

- Los intereses se reconocen utilizando el tipo de interés efectivo para su reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Los dividendos se reconocen cuando se declara el derecho del accionista a recibir el pago.

No obstante lo anterior, los intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición del instrumento y pendientes de cobro no forman parte del coste de adquisición ni se reconocen como ingresos.

f) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo, así como, sus componentes, son clasificados como pasivos financieros o instrumentos de capital en la fecha de su reconocimiento inicial, de acuerdo con su fondo económico cuando este no coincida con su forma jurídica.



Las remuneraciones, los cambios de valor en libros, así como, los resultados asociados a la recompra o refinanciación de los pasivos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se registran los costes de emisión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo. En cualquier caso, las remuneraciones del capital con naturaleza de pasivo financiero clasificadas como gastos se presentan en una partida separada.

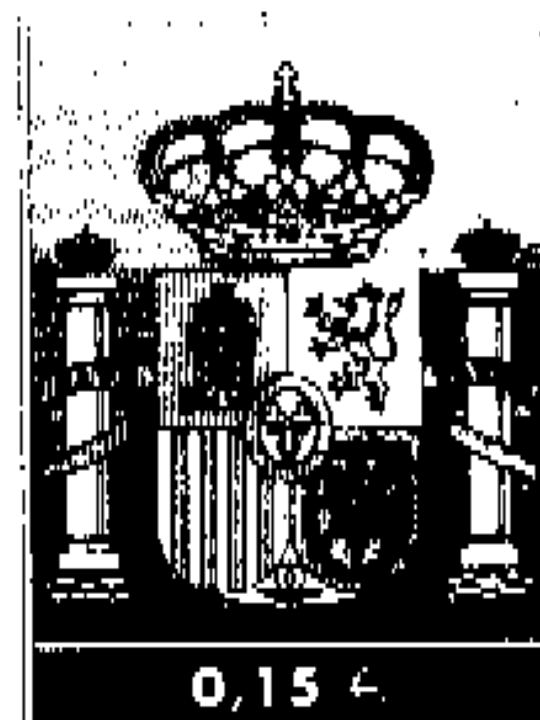
El Grupo emite instrumentos financieros híbridos que incluyen un contrato principal diferente de un derivado y un contrato financiero derivado, denominado derivado implícito. Estos derivados implícitos se segregan de dichos contratos principales y se tratan de manera independiente a efectos contables, si las características y riesgos económicos del derivado implícito no están estrechamente relacionadas con las del contrato principal que no es un derivado, si un instrumento distinto con las mismas condiciones que las del derivado implícito cumpliría la definición de derivado y si el contrato híbrido no se valora por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias consolidada.

El valor inicial de los derivados implícitos que se separan del contrato principal y que son opciones, se obtiene sobre la base de sus propias características, y los que no son opciones tienen un valor inicial nulo. Cuando el Grupo no tiene capacidad para estimar con fiabilidad el valor razonable de un derivado implícito, estima su valor por diferencia entre el valor razonable del contrato híbrido y el del contrato principal, siempre que ambos valores puedan ser considerados como fiables; si ello tampoco es posible, el Grupo no segrega el contrato híbrido y trata a efectos contables el instrumento financiero híbrido en su conjunto como incluido en la cartera de "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias". El contrato principal que no es un derivado se trata a efectos contables de manera independiente.

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. El Grupo reconoce los instrumentos de deuda, tales como los créditos y depósitos de dinero, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

Los activos y pasivos financieros con los que el Grupo opera habitualmente son:

- Financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente (préstamos, créditos, depósitos, etc).
- Valores, tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagarés, etc) como instrumentos de capital (acciones y participaciones).
- Derivados: Contratos cuyo resultado está relacionado con la evolución del valor de un activo subyacente (tipo de interés, tipo de cambio o una referencia similar), con un



6U1859460

02/2006

desembolso inicial no significativo o nulo y que se liquidan en una fecha futura. Además, de proporcionar un resultado (pérdida o ganancia) permiten, si se cumplen determinadas condiciones, eliminar la totalidad o una parte de los riesgos financieros asociados a los saldos y transacciones del Grupo.

(1) Activos financieros

Son activos financieros, entre otros, el saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos centrales y en entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, el crédito a la clientela, los valores representativos de deuda, los instrumentos de capital adquiridos, excepto los correspondientes a empresas dependientes, multigrupo o asociadas, y los derivados de negociación y de cobertura.

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes carteras a efectos de valoración:

- “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:

- Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de las NIIF-UE.

- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: son activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Asimismo, en caso de existir forman parte de esta cartera los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con derivados financieros, que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

- “Inversiones a vencimiento”: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.

- “Inversiones crediticias”: incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes



de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio del Grupo.

“Activos financieros disponibles para la venta”: esta cartera incluye valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento, como inversiones crediticias, o como activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital propiedad del Grupo correspondiente a entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo del Grupo y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

En su reconocimiento inicial en balance, los activos financieros se registran por su valor razonable. El valor razonable es la cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.

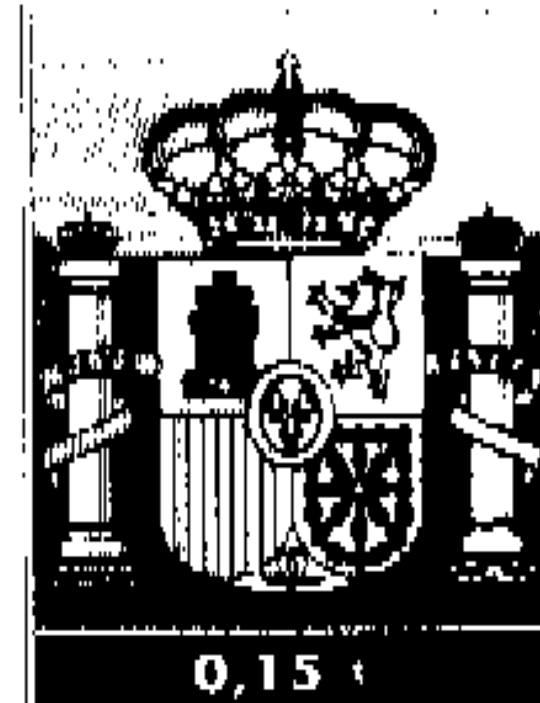
Tras su reconocimiento inicial, el Grupo valora todos los activos financieros, incluidos los derivados que sean activos, por su valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción en que pudiera incurrirse por su venta, o cualquier otra forma de disposición, con las siguientes excepciones:

- Los activos financieros incluidos en las categorías de “Inversiones crediticias”, e “Inversiones a vencimiento”, que se valoran por su coste amortizado. El coste amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.
- Los activos financieros que son instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable, así como los derivados que tienen aquellos instrumentos como activo subyacente y se liquidan entregando los mismos, que se valoran al coste.

Los activos financieros que han sido designados como partidas cubiertas, o como instrumento de cobertura se valoran según lo establecido en la Nota 4.j) de esta memoria.

El valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Cuando un determinado instrumento financiero, carece de precio de mercado, 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

6U1859481



02/2006

instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleve asociados.

El valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados (estándar) 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 derivados no negociados en mercados organizados (OTC). El valor razonable de los derivados OTC 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.

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 más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los activos financieros se dan de baja del balance del Grupo cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o cuando se transfieren siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente sus riesgos y beneficios o, aún no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero. En este último caso, cuando no se transmita el control del activo, éstos seguirán reconociéndose por su compromiso continuo, es decir, por un importe igual a la exposición del Grupo a los cambios de valor del activo financiero transferido.

El valor en libros de los activos financieros es corregido por el Grupo con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

1.2) Pasivos financieros

Son pasivos financieros, entre otros, los depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables, derivados de negociación y de cobertura.

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración en una de las siguientes categorías:

- "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias". Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones

BON
12/12/05

cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en las NIIF-UE.

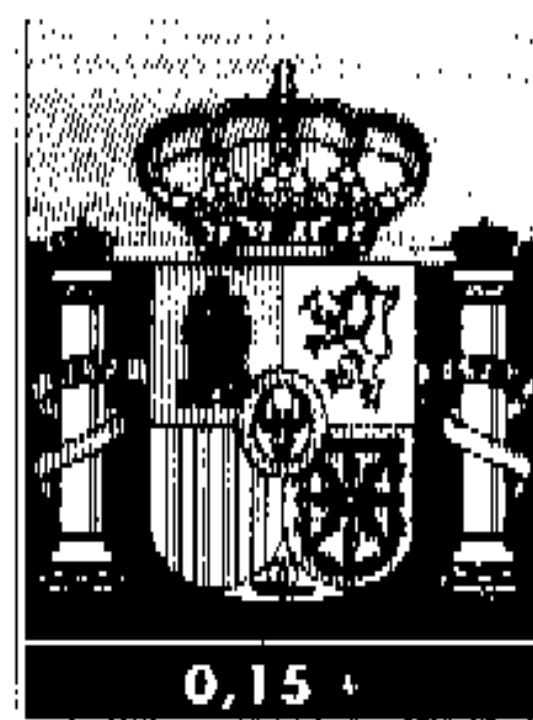
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable, incluidos los seguros de vida ligados a fondos de inversión, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. A 31 de diciembre de 2005 el Grupo no tiene pasivos financieros clasificados en esta categoría.

“Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros asociados con “Activos financieros disponibles para la venta” originados como consecuencia de transferencias de activos que, se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en el “Patrimonio neto”. A 31 de diciembre de 2005 el Grupo no tiene pasivos financieros clasificados en esta categoría.

“Pasivos financieros al coste amortizado”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en las NIIF-UE, hasta su vencimiento. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros se valoran por su coste amortizado, excepto:

- Los incluidos en la categoría de “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, que se valorarán por su valor razonable, salvo los derivados que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda ser estimado de manera fiable, que se valorarán al coste.
- Los pasivos financieros surgidos en las transferencias de activos que no cumplan las condiciones para la baja del activo del balance de la entidad cedente, ya que, la entidad cedente mantiene el control del activo financiero sobre el que no se transfiere ni retiene sustancialmente sus riesgos y beneficios.
- Los pasivos financieros designados como partidas cubiertas, o como instrumentos de cobertura contable que siguen los criterios y reglas establecidos en el apartado j) de esta misma nota.



6U1859482

02/2006

Los pasivos financieros se dan de baja del balance del Grupo cuando se hayan extinguido o se adquieran. La diferencia entre el valor en libros de los pasivos financieros extinguidos y la contraprestación entregada, se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El Grupo realiza préstamos de valores entendidos como las transacciones en las que el prestatario recibe la plena titularidad de unos valores sin efectuar más desembolso que el pago de unas comisiones, con el compromiso de devolver al prestamista unos valores de la misma clase que los recibidos. En el caso de que el prestatario deba depositar una fianza dineraria por los valores recibidos en préstamo, la operación se calificaría como una adquisición temporal de activos.

13) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

Las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros se registran dependiendo de la cartera en la que se encuentren clasificados siguiendo los siguientes criterios:

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios: (i) Los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en esta misma nota, (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se trate de activos financieros monetarios, y transitoriamente en el patrimonio neto, como "Ajustes por valoración", cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se produzca su baja de balance, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto del Grupo hasta que se produce la baja del balance del activo financiero.

NOG 14 1983

h) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste. Los principales contratos recogidos en este epígrafe, que se incluyen en la información "Pro-memoria" al final del balance, son avales (tanto financieros como técnicos), fianzas, créditos documentarios irrevocables emitidos o confirmados por el Grupo, contratos de seguro, así como, los derivados de crédito en los que el Grupo actúa como vendedor de protección.

Cuando el Grupo emite este tipo de contratos, éstos se reconocen en el epígrafe de "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación consolidado por su valor razonable y simultáneamente en la partida de "Otros activos financieros" dentro del epígrafe "Inversiones crediticias" por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando, para ambas partidas, un tipo de descuento similar al de activos financieros concedidos por el Grupo a la contraparte con similar plazo y riesgo. Con posterioridad a la emisión, este tipo de contratos se valoran registrando las diferencias contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como ingreso financiero o como ingreso por comisión percibida en función de que se trate de la cuenta de "Otros activos financieros" o de "Periodificaciones" de pasivo, respectivamente.

Adicionalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, las garantías financieras se cubrirán tal y como establece en la nota 4.i) en relación con el deterioro de los activos financieros.

h) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros es corregido por el Grupo con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

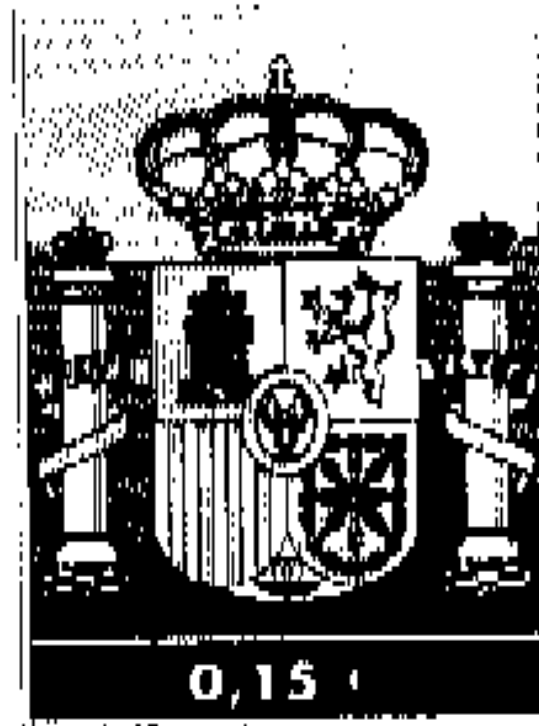
Instrumentos de deuda

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

La evidencia objetiva de deterioro se determina individualmente para los instrumentos de deuda significativos e individual y colectivamente para los grupos de instrumentos que no sean individualmente significativos.

En el caso de instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, si bien, el Grupo considera para los instrumentos cotizados como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo el valor de mercado de los mismos, siempre que éste es suficientemente fiable. El importe de las pérdidas estimadas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada utilizando como

6U1859483



02/2006

contrapartida una partida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando la recuperación de la pérdida se considere remota, este importe se da de baja del activo.

En el caso de "Activos financieros disponibles para la venta", el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como "Ajustes por valoración" de "Patrimonio neto" se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se produce la recuperación.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados como deteriorados por el Grupo, así como, los que colectivamente tienen pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

El Grupo considera como activos deteriorados (riesgos dudosos) aquellos instrumentos de deuda, así como los riesgos y compromisos contingentes, para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagos, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados, o cuando se trate de instrumentos de capital, de no recuperar íntegramente el valor en libros.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se da de baja del balance de situación consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que se puedan llevar a cabo para intentar conseguir su cobro.

El valor actual de los flujos futuros previstos se calcula descontando al tipo de interés efectivo de la operación (si la operación se contrato a tipo fijo) o al tipo de interés efectivo de la operación en la fecha de la actualización (si la operación se contrato a tipo variable). Los flujos futuros previstos son determinados teniendo en cuenta las garantías, tipos de riesgo y circunstancias en las que se prevé se van a producir los cobros.

Un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia cuando se pone de manifiesto un envilecimiento de la capacidad de pago del deudor (riesgo imputable al cliente) o por materializarse el riesgo-país entendiéndose como tal, aquel que concurre en los deudores residentes en un mismo país por las circunstancias específicas de éste, distintas del riesgo habitual.

Para determinar las pérdidas por deterioro de este tipo de activos el Grupo evalúa las posibles pérdidas como sigue:

Individualmente, para todos los activos significativos y para aquellos que, no siendo significativos, no se incluyen en grupos homogéneos de características similares: antigüedad de los importes vencidos, tipo de garantía, sector de actividad, área geográfica, etc.

Colectivamente: El Grupo agrupa aquellos activos que no han sido identificados de forma individual en grupos homogéneos en función de la contraparte, situación de la operación, garantía, antigüedad de los importes vencidos y establece para cada grupo las pérdidas por deterioro (pérdidas identificadas) que se deben reconocer en las cuentas anuales consolidadas sobre la base de un calendario de morosidad basado en la experiencia del Grupo y del Sector.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas de forma específica, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los riesgos no identificados como deteriorados (riesgo normal) mediante una cobertura global, que se corresponde con la pérdida estadística pendiente de asignar a operaciones concretas, y se determina teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y otras circunstancias conocidas a la fecha de los estados financieros.

Dado que el Grupo no cuenta con la suficiente información estadística sobre su experiencia histórica de pérdidas por deterioro, ha utilizado los parámetros establecidos por el Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que son modificados periódicamente de acuerdo con la evolución de las condiciones del sector y del entorno.

De este modo, estas pérdidas por deterioro inherentes incurridas se determinan mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y a los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, variando dichos porcentajes en función de la clasificación de los instrumentos entre las distintas categorías de riesgo (sin riesgo, bajo, medio-bajo, medio-alto y alto).

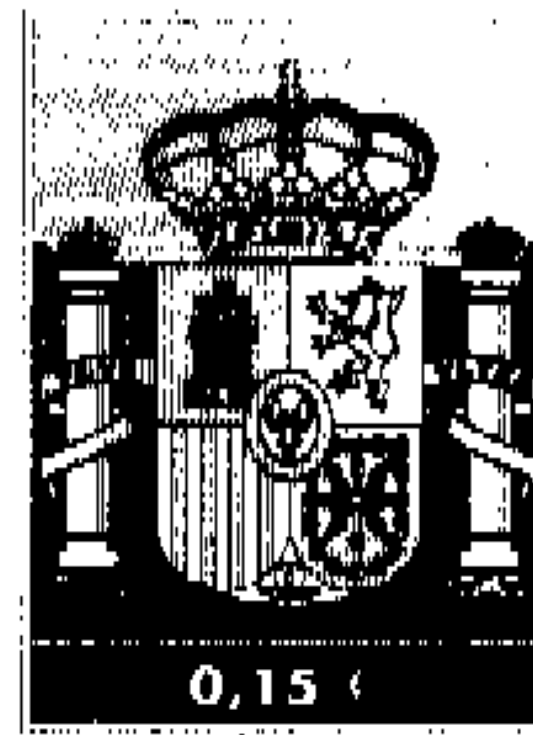
Instrumentos de capital

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de capital se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En el caso de instrumentos de capital valorados al valor razonable e incluidos en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos pérdidas por deterioro previamente reconocidas. Las minusvalías latentes reconocidas directamente como "Ajustes por valoración" en el "Patrimonio neto" se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de "Ajustes por valorización" del "Patrimonio neto".

6U1859484

02/2006



En el caso de instrumentos de capital valorados al coste en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro se calcula como 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. Para la determinación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, excepto los "Ajustes por valoración" debidos a coberturas de flujos de efectivo, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada minorando directamente el instrumento de capital, sin que su importe se pueda recuperar posteriormente salvo en caso de venta.

b) Cobertura del riesgo de crédito y método empleado para su cálculo

Para la determinación de las pérdidas por deterioro de sus activos financieros derivadas del riesgo de crédito, el Grupo sigue la metodología establecida en el Anexo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España.

Este modelo tiene en cuenta la experiencia de impagados y su evolución, las pérdidas por categorías homogéneas de riesgo, la calidad de las contrapartes, las garantías y el importe recuperable sobre la base de la información disponible.

El Grupo clasifica sus instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes en función de su riesgo de crédito analizando, por un lado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y, por otro, el riesgo país al que están expuestos. En aquellos casos, en los que a una operación le apliquen ambos riesgos, ésta se clasifica dentro de la categoría que implique mayor exigencia.

Riesgo de insolvencia imputable al cliente

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, así como los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido.

El Grupo clasifica como activos dudosos aquellos instrumentos, así como los riesgos y compromisos contingentes, para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados.

Para la cobertura de este riesgo de insolvencia imputable al cliente, el Grupo mantiene dos tipos de cobertura:

Una cobertura específica determinada de forma individual para aquellos instrumentos clasificados como activos dudosos, teniendo en cuenta la antigüedad de los impagados, las garantías y la situación económica del cliente.



Una cobertura genérica que cubre las pérdidas inherentes entendidas como las pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros que están pendientes de asignar a operaciones concretas, de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, así como de los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación.

Para el cálculo de la estimación de la cobertura genérica, el Grupo utiliza el método establecido en la Circular 4/2004, realizando una dotación genérica que es igual a la suma del resultado de multiplicar el valor, positivo o negativo, de la variación en el periodo del importe de cada una de las clases de riesgo por el parámetro α que les corresponda, más la suma del resultado de multiplicar el importe total de las operaciones incluidas en cada una de las clases de riesgo al final del periodo por su correspondiente parámetro β , menos el importe de la dotación neta para cobertura específica global realizada en el periodo, entendida esta última como la dotación realizada para la cobertura específica de insolvencias imputables al cliente de los instrumentos de deuda y riesgos contingentes menos las recuperaciones de dichas coberturas específicas y de activos fallidos realizadas en el periodo, sin incluir las dotaciones por riesgo-país. Los parámetros α y β serán objeto de revisión y actualización periódica por el Banco de España y tienen en cuenta la pérdida inherente histórica y los ajustes para adaptarlos a las circunstancias económicas actuales. Los importes de los parámetros α y β para cada una de las clases de riesgo son:

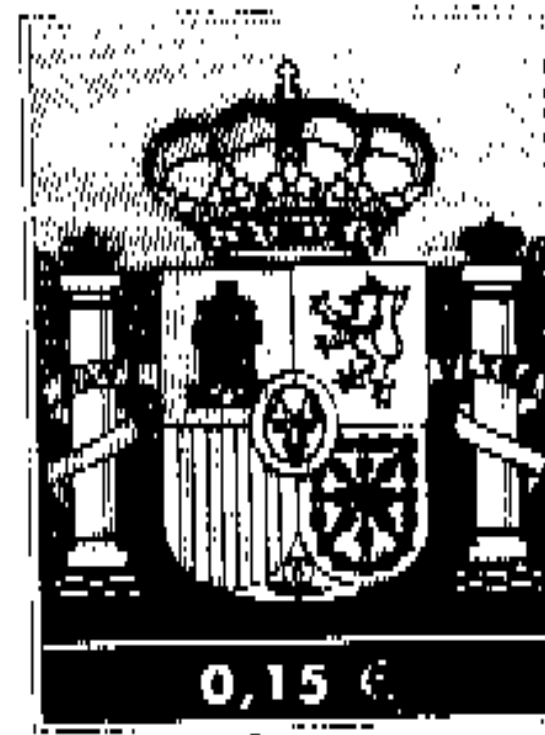
	α	β
Sin riesgo apreciable	0%	0%
Riesgo bajo	0,6%	0,11%
Riesgo medio-bajo	1,5%	0,44%
Riesgo medio	1,8%	0,65%
Riesgo medio-alto	2,0%	1,10%
Riesgo alto	2,5%	1,64%

El saldo global de la cobertura genérica así determinado estará comprendido en todo momento entre el 33% y el 125% del importe que resulte de sumar el producto que se obtiene de multiplicar el importe de cada clase de riesgo por su correspondiente parámetro α .

Riesgo país

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, así como los riesgos y compromisos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por riesgo país. Para ello el Grupo clasifica los países a los que se asignan las operaciones en grupos de riesgo en función de indicadores sobre su situación económica, política, así como la capacidad y experiencia de pagos, asignando porcentajes de cobertura para cada grupo de riesgo. Se clasifican en función del riesgo país en los grupos 1 a 6 tal y como establece la Circular 4/2004 del Banco de España.

6U1859485



02/2006

Coberturas contables

El Grupo utiliza derivados financieros (swaps, contratos a plazo, futuros, opciones y combinaciones de estos instrumentos), tanto formalizados en contratos estándar negociados en mercados organizados ("derivados estándar"), como negociados de forma bilateral con la contraparte al margen de mercados organizados ("derivados OTC").

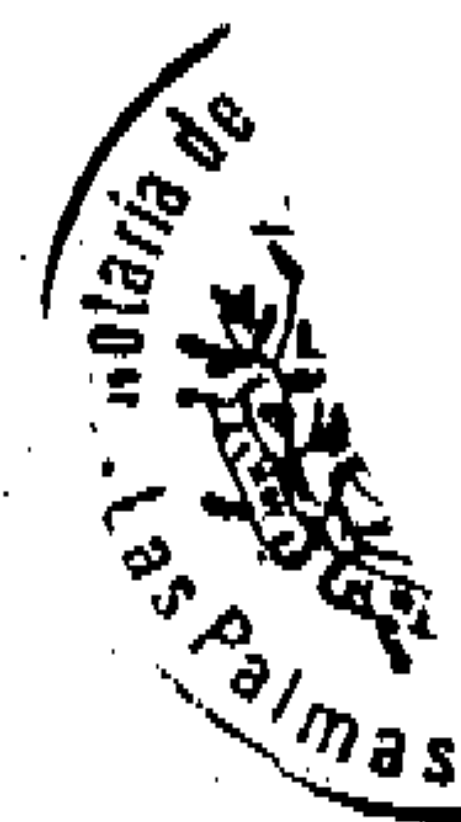
Estos instrumentos son contratados por el Grupo para permitir a sus clientes gestionar los riesgos que son inherentes a sus actividades, así como, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Grupo y de sus activos y pasivos ("derivados de cobertura"), o bien, con el objetivo de beneficiarse de las variaciones que experimenten en el precio estos derivados.

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnan las condiciones que permitan considerarlos como de cobertura se trate a efectos contables como "derivados de negociación".

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

- a) Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo: 1) Las variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en los precios y en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valor razonable"), 2) Las alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad del Grupo ("cobertura de flujos de efectivo") y 3) La inversión neta en un negocio en el extranjero ("cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero").
- b) Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación, se espera que, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva") y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta ("eficacia retrospectiva").
- c) Estar documentada adecuadamente en los propios test de efectividad, que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura, incluyendo la forma en que se pensaba conseguir y medir una cobertura eficaz; de acuerdo con la política de gestión de riesgos del Grupo.

Las coberturas se pueden aplicar tanto a elementos o saldos individuales como a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, los activos o pasivos financieros de la cartera cubierta deben exponer al Grupo al mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio de tipo de interés de los elementos individuales cubiertos sea similar.



El Grupo considera que una relación de cobertura es altamente eficaz cuando desde su inicio y durante la vida de la operación, los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de las partidas cubiertas ocasionados por los riesgos cubiertos son compensados, casi en su totalidad, por los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de su cobertura. Este requisito se cumple cuando los resultados de la cobertura hayan oscilado respecto a los de la partida cubierta en un rango del 80% al 125%.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación.

El Grupo utiliza los siguientes instrumentos derivados tanto para fines de cobertura como de negociación:

- En Mercados Organizados:
 - Futuros sobre bonos
 - Futuros sobre tipos de interés
 - Futuros sobre índices de renta variable
 - Opciones Call y Put sobre futuros de bonos
 - Futuros sobre acciones de renta variable
 - Opciones sobre índices de renta variable
 - Opciones sobre acciones
- En Mercados OTC son:
 - Call Money Swaps
 - Swaps
 - Opciones Call y Put (Vanilla y distintas variantes, asiática, bermuda, worst of call, con barreras knock out, etc., pudiendo ser también sobre divisas)

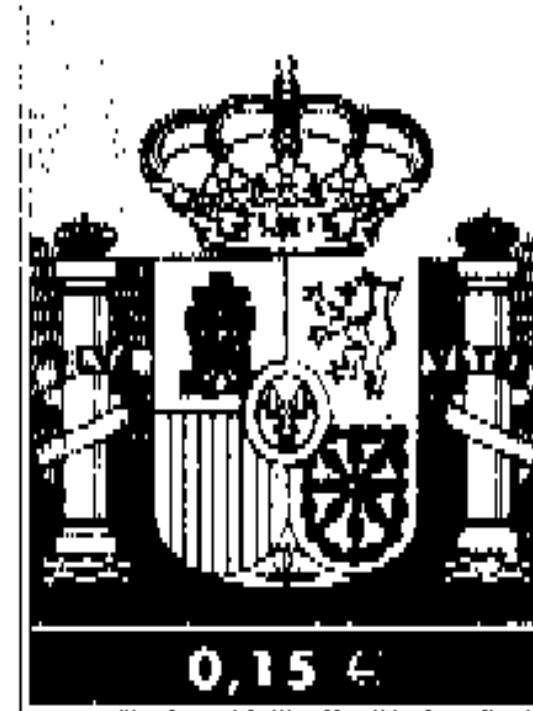
El Grupo clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en:

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

6U1859486



02/2006



Contabilización de las coberturas de valor razonable

La ganancia o pérdida que surge al valorar a valor razonable los instrumentos de cobertura así como la atribuible al riesgo cubierto se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, aún cuando la partida cubierta se valore por su coste amortizado, o sea un activo financiero incluido en la categoría de activos financieros disponibles para la venta.

Cuando la partida cubierta se valora por su coste amortizado, su valor contable se ajusta en el importe de la ganancia o pérdida que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como consecuencia de la cobertura. Una vez que esta partida deja de estar cubierta de las variaciones de su valor razonable, el importe de dicho ajuste se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada utilizando el método del tipo de interés efectivo recalculado en la fecha que cesa de estar ajustado, debiendo estar completamente amortizado al vencimiento de la partida cubierta.

Contabilización de las coberturas de flujos de efectivo

La ganancia o pérdida que surge al valorar a valor razonable un instrumento de cobertura (por la parte eficaz de la cobertura) se reconoce transitoriamente en la partida de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto. La parte del valor del instrumento correspondiente a la parte ineficaz de la cobertura se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las ganancias o pérdidas acumuladas de los instrumentos de cobertura reconocidos en la partida de "Ajustes por valoración" del patrimonio neto permanecen en dicha partida hasta que se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los períodos en los que las partidas designadas como cubiertas afectan a dicha cuenta, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo o pasivo cuando es adquirido o asumido. Si se espera que todo o parte de una pérdida registrada transitoriamente en el patrimonio neto no se pueda recuperar en el futuro, su importe se reclasifica inmediatamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Cuando se interrumpe la cobertura, el resultado acumulado del instrumento de cobertura reconocido en la partida de "Ajustes por valoración" del "Patrimonio neto" mientras la cobertura fue efectiva se continúa reconociendo en dicha partida hasta que la transacción cubierta ocurre, momento en el que se aplican los criterios indicados en el párrafo anterior, salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



A) Activos materiales

El activo material incluye los importes de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad del Grupo o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero. Los activos materiales se clasifican en función de su destino en: activos materiales de uso propio, inversiones inmobiliarias y activos materiales afecto a la Obra Social.

Los activos materiales de uso propio incluyen principalmente oficinas y sucursales bancarias (tanto construidas como en desarrollo) en poder del Grupo. Las inversiones inmobiliarias recogen 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. Estos activos se valoran por su coste menos su amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

El coste de los activos materiales incluye los desembolsos realizados, tanto inicialmente en su adquisición y producción, como posteriormente si tiene lugar una ampliación, sustitución o mejora, cuando, en ambos casos, de su uso se considere probable obtener beneficios económicos futuros.

Para determinados elementos de uso propio y de libre disposición el Grupo ha considerado que el coste de adquisición en la fecha de transición a las NIIF (1 de enero de 2004) era el valor de mercado de dichos elementos obtenido de tasaciones realizadas por expertos independientes (ver Nota 3).

El coste de adquisición o producción de los activos materiales, neto de su valor residual, se amortiza linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	<u>Años de Vida Útil</u>	<u>Porcentajes de amortización utilizados</u>
Edificios de uso propio	50-100 años	1%-2%
Inversiones inmobiliarias	50 años	2%
Mobiliario	10 años	10%
Instalaciones	6,66 años-10 años	10%-15%
Vehículos	6,66 años	15%
Equipos de automatización	4 años	25%

Los gastos de conservación y mantenimiento, que no incrementan la vida útil del activo, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren en la partida "Otros gastos generales de administración".



6U1859487

Los gastos financieros incurridos en la financiación de la adquisición de activos materiales, no incrementan el coste de adquisición y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que se devenguen.

Los activos adquiridos con pago aplazado se reconocen por un importe equivalente a su precio de contado reflejándose un pasivo por el mismo importe pendiente de pago. En los casos en los que el aplazamiento excede el periodo normal de aplazamiento (180 días para inmuebles, 90 días para el resto) los gastos derivados del aplazamiento se descuentan del coste de adquisición y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como gasto financiero.

Los activos materiales se dan de baja del balance cuando se dispone de ellos, incluso cuando se ceden en arrendamiento financiero, o cuando quedan permanentemente retirados de uso y no se espera obtener beneficios económicos futuros por su enajenación, cesión o abandono. La diferencia entre el importe obtenido en la disposición y su valor en libros se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se produzca la baja del activo.

El Grupo analiza periódicamente si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo material pueda estar deteriorado a la fecha a la que se refieren los estados financieros. Para aquellos activos identificados, estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre: (i) su valor razonable menos los costes de venta necesarios y (ii) su valor de uso. Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activo material de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, el Grupo 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 consolidada y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos 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.



l) Existencias

Este epígrafe recoge:

- Bienes de naturaleza no activable que se utilizan en el curso ordinario del negocio y cuyo coste se determina mediante la aplicación del método de valoración del coste medio ponderado.
- Terrenos y solares, que se espera vender en el curso ordinario del negocio o utilizar para el desarrollo de promociones inmobiliarias, que se valoran por el coste de adquisición
- Promociones en curso, que se valoran por los costes incurridos en las promociones inmobiliarias, o parte de las mismas, cuya construcción no se haya finalizado a la fecha de cierre del ejercicio. En este capítulo se incluyen los correspondientes al solar, urbanización y construcción, así como otros costes directos e indirectos imputables a los mismos.
- Promociones terminadas, que se valoran por su coste de construcción, con inclusión en el mismo del coste del solar sobre el que se asientan.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su valor neto realizable, entendido este último como el precio estimado de venta de las promociones terminados o por su valor de realización para el resto, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance y se registra como un gasto en el periodo que se reconoce el ingreso procedente de su venta.

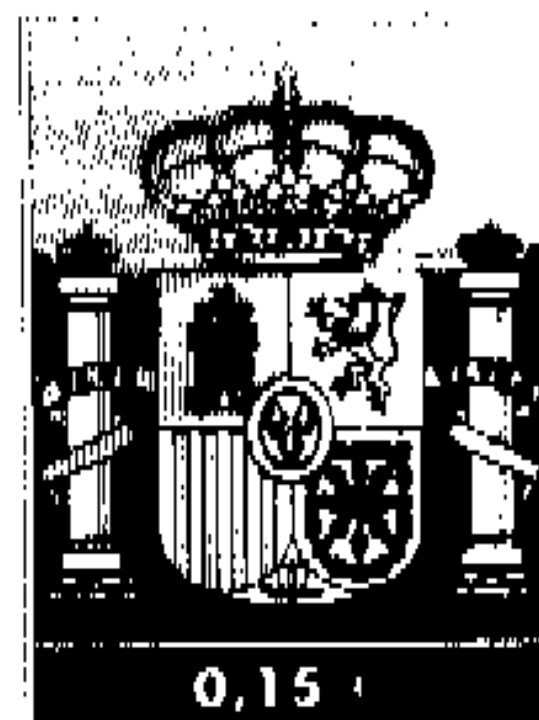
m) Activo intangible

Otro activo intangible

El Grupo clasifica como "Otro activo intangible" aquellos activos no monetarios de los cuales se estima probable la percepción de beneficios económicos y cuyo coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste y posteriormente se valoran por su coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Los años de vida útil, y los porcentajes de amortización utilizados en los activos intangibles son los siguientes:

6U1859488



02/2006

Años de Vida Útil

Porcentajes de amortización utilizados

Aplicaciones Informáticas

3-5

20%-33,33%

Los activos intangibles son clasificados por el Grupo como de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo) y vida útil indefinida (no se amortizan).

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, no obstante, en cada cierre contable se realiza una revisión de las vidas útiles con objeto de asegurarse que éstas siguen siendo indefinidas. El Grupo no mantiene al cierre del ejercicio ningún activo clasificado como con vida útil indefinida.

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.

En ambos casos, las entidades que forman el Grupo reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizando como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos - Otro activo intangible" 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 (véase Nota 4.k).

n) Arrendamientos

El Grupo clasifica los contratos de arrendamiento en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica como arrendamientos financieros u operativos. Arrendamientos financieros son aquellos arrendamientos en los que el Grupo transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, mientras que, clasifica como operativos el resto de arrendamientos.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo no tiene activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero.

Arrendamientos financieros

Los créditos por arrendamientos financieros se reflejan en el activo del balance por la inversión neta en el arrendamiento, que es igual al valor actualizado de los cobros que ha de recibir el arrendador del arrendatario durante el plazo del arrendamiento, más cualquier valor residual cuyo pago haya sido garantizado al arrendador, directa o indirectamente, por el arrendatario o por terceros con capacidad financiera suficiente, y cualquier valor residual no garantizado que corresponda al arrendador.

Los costes directos iniciales, entendidos como aquellos imputables a la negociación y contratación del arrendamiento, se incluyen en la valoración inicial del crédito y disminuyen los ingresos a reconocer a lo largo del período del arrendamiento, excepto cuando el Grupo es el fabricante o distribuidor del activo.



Los ingresos financieros se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo, de forma tal que se obtiene un rendimiento financiero constante sobre la inversión neta hecha por el arrendador.

Los criterios contables aplicados a las pérdidas por deterioro y baja del balance son iguales que los aplicados al resto de activos financieros y han sido recogidos en la nota de instrumentos financieros.

Arrendamientos operativos

Los activos cedidos en arrendamiento operativo han sido clasificados en el balance de acuerdo con su naturaleza.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo del plazo del arrendamiento. Los costes directos iniciales imputables al arrendador se adicionan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del arrendamiento con los mismos criterios utilizados en el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

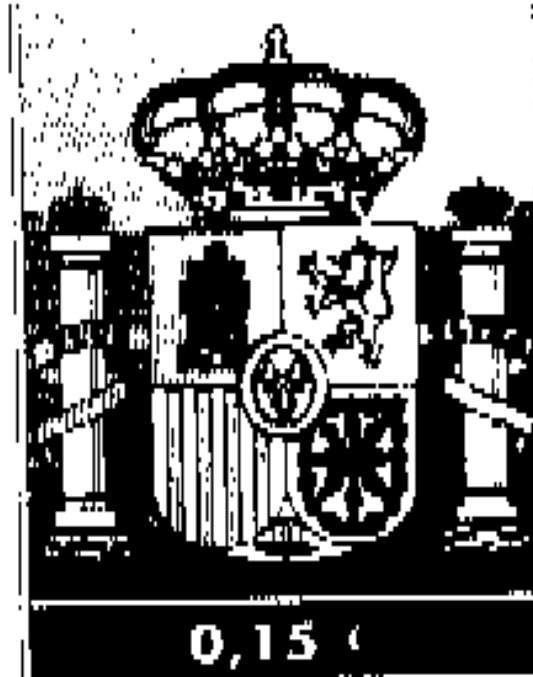
Los cobros recibidos al contratar un derecho de arrendamiento calificado como operativo, se tratan como un cobro anticipado por el arrendamiento y se amortizan a lo largo del periodo de arrendamiento a medida que se ceden los beneficios económicos del activo arrendado.

Los criterios contables aplicados por el Grupo respecto a la amortización del activo arrendado, así como, su deterioro han sido descritos en las notas de activos materiales e instrumentos financieros respectivamente.

Los resultados derivados de las operaciones de venta de activos en firme con arrendamiento operativo posterior del mismo activo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, siempre que la venta se haya realizado por su valor razonable; en caso contrario, cuando la diferencia entre el valor razonable y el precio de venta es:

- Positiva: La pérdida que se compense con cuotas de arrendamiento por debajo de las de mercado se difiere e imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en proporción a las cuotas pagadas durante el periodo durante el que se espera utilizar el activo.
- Negativa: La diferencia se difiere, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo del periodo durante el que se espera utilizar el activo.

6U1859489



12/2006

o) **Activos no corrientes en venta**

El Grupo califica como "Activos no corrientes en venta", aquellos activos no corrientes (activos cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren los estados financieros) cuyo valor en libros se pretende recuperar a través de su venta, encontrándose el activo en condiciones óptimas para su venta y siendo esta última altamente probable.

En el momento de su clasificación dentro de esta categoría, estos activos se valoran con carácter general por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros.

Adicionalmente, el Grupo clasifica sus activos adjudicados (en pago de deudas) en esta categoría y los valora inicialmente por el importe neto de los activos financieros entregados. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras pertenezcan a esta categoría.

Las pérdidas por el deterioro de este tipo de activos, entendidas como las reducciones iniciales o posteriores de su valor en libros hasta su valor razonable menos los costes de venta, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Del mismo modo, cuando se produce una recuperación del valor éste se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

En aquellos casos, en los que el Grupo financie la venta de activos no corrientes al comprador, las pérdidas y ganancias surgidas en la realización de este tipo de activos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que se realice la venta, salvo que, el comprador sea una parte vinculada o existan dudas sobre la recuperación de los importes financiados, en los que la ganancia se periodifica en proporción a los cobros procedentes del correspondiente activo financiero.

p) **Gastos de personal**

Retribuciones a corto plazo

Este tipo de remuneraciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y como una cuenta de periodificación de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

Compromisos por pensiones

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, el Grupo se encuentra obligado a complementar a su personal, o a sus derechos habientes, las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez. No obstante, para los empleados contratados a partir de la publicación del XIV Convenio Colectivo (Mayo de 1986) el Grupo se encuentra liberado de este compromiso para los casos de jubilación, en los términos establecidos en el citado Convenio.

Con fecha 24 de agosto de 1989, el Consejo de Administración de Caja Insular de Seguros de Canarias acordó solicitar la adaptación de su Fondo de Pensiones a la Ley 8/1987 de Planes y Fondo de Pensiones de acuerdo con lo dispuesto en la Orden Ministerial de 22 de mayo de 1988 para los Planes de Empleo. Asimismo, el citado Consejo de Administración aprobó la posibilidad de constituir un fondo mixto que estaría integrado, de un lado, por un Fondo (Plan de pensiones) acogido a la Ley mencionada y compuesto por diversos conceptos salariales, y, de otro, por un fondo interno (fondo interno de pensiones) con el resto de percepciones salariales de carácter también pensionables.

Como consecuencia del pacto de empresa suscrito por el Grupo el 15 de noviembre de 2002, en el que se acordó la exteriorización de los compromisos por pensiones no incorporados en esa fecha al Plan de Pensiones vigente, se procedió a modificar las especificaciones del Plan para recoger la totalidad de dichos compromisos e incorporar el Plan de Reequilibrio. Los compromisos totales exteriorizados, que afectaban a obligaciones por servicios pasados de activos y prejubilados al 31 de diciembre de 2002 se estimó inicialmente en 89.789 miles de euros. Durante el 2003, se realizó una valoración final que cuantificó definitivamente los compromisos totales en 89.437 miles de euros. Esta nueva valoración fue aprobada por la Dirección General de Seguros. De este importe, 66.750 miles de euros se encontraban ya cubiertos mediante fondos internos de pensiones en el balance del Grupo. Estos fondos se transferirán al Plan de Pensiones anualmente en un plazo de 10 años con términos amortizativos constantes y con un tipo de interés del 4%. Las cuantías reconocidas como derechos por servicios pasados que no se encontraban cubiertos con fondos internos en el balance de el Grupo, representaba un déficit de 23.039 miles de euros que, con la nueva cuantificación se redujo a 22.687 miles de euros. Este déficit se aportará al Plan de Pensiones anualmente en un plazo de 15 años con cuotas amortizativas decrecientes del 2% y con un tipo de interés del 4%.

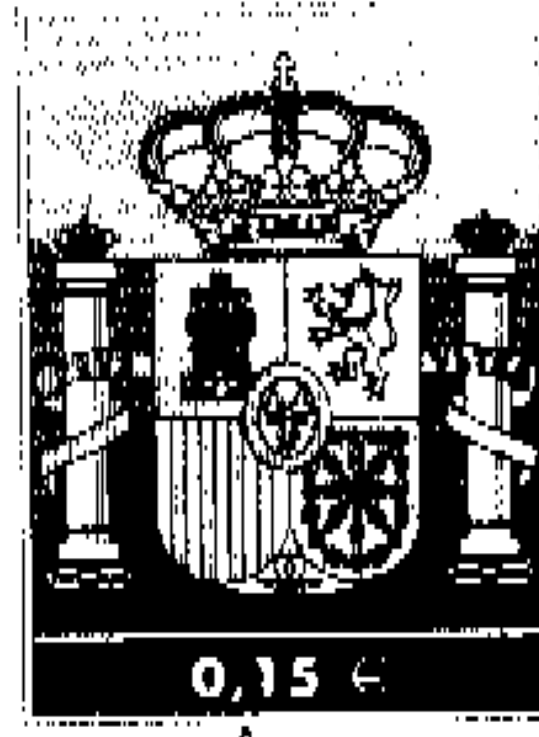
El déficit pendiente de amortizar contablemente a 1 de enero de 2004 por importe de 19.207 miles de euros ha sido cargado a reservas en la primera aplicación de las NIIF.

Como consecuencia del Plan de Reequilibrio aprobado, el Grupo ha aportado al Plan de Pensiones al 31 de diciembre de 2005, por todos sus componentes, 10.051 miles de euros (10.094 miles de euros en el ejercicio 2004). De este importe, 7.428 miles de euros (7.183 miles de euros en el ejercicio 2004) corresponden al componente de amortización del déficit y al componente de transferencia y 2.623 miles de euros (2.911 miles de euros en el ejercicio 2004) a intereses.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo tenía pendientes de aportar al Plan 58.136 y 66.189 miles de euros, respectivamente (véase Nota 21.2).

Los compromisos por pensiones recogidos en el Plan de Pensiones de Empleados se instrumentan en cuatro subplanes, dos de ellos son de la modalidad de prestación definida para todas las prestaciones (invalidez, viudedad, orfandad y jubilación) y los otros dos subplanes son de la modalidad de prestación definida para las prestaciones de invalidez, viudedad y orfandad y de aportación definida para todas las contingencias restantes.

6U1856502



02/2006

El Grupo clasifica sus compromisos dependiendo de su naturaleza entre aportación definida por los que el Grupo sólo está obligado a realizar contribuciones fijas a un tercero o de prestación definida por los que el Grupo se compromete a pagar una cantidad cuando se produce la contingencia en función de variables tales como la edad, años de servicio y salario. Todos estos compromisos por pensiones están exteriorizados de acuerdo al Real Decreto 1588/1999, de 19 de septiembre, que aprueba el Reglamento sobre Instrumentación de los Compromisos por Pensiones.

- Plan de aportación definida

El Grupo reconoce las contribuciones a estos planes como un cargo por gasto del ejercicio. El importe reconocido como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005 (véase Nota 37) en los planes de aportación definida ascendieron a 1.345 miles de euros (1.110 miles de euros en el ejercicio 2004).

- Plan de prestación definida

El Grupo calcula el valor actual de sus obligaciones legales e implícitas de su plan de prestación definida a la fecha de los estados financieros, después de deducir cualquier pérdida actuarial y ganancial actuarial, el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan tal y como establece la normativa vigente.

El Grupo considera activos del plan aquellos que cumplen las siguientes características:

- Son propiedad de un tercero separado legalmente que no sea parte vinculada.
- Están disponibles exclusivamente para pagar o financiar los compromisos con los empleados.
- No se pueden retornar al Grupo salvo cuando hayan sido liquidados los compromisos con los empleados o para satisfacer al Grupo de prestaciones satisfechas previamente por ella.
- No son instrumentos intransferibles emitidos por el Grupo.

El importe neto del coste de los servicios del periodo corriente, del coste por intereses, del rendimiento esperado de cualquier activo del plan, de las pérdidas y ganancias actuariales, del coste de los servicios pasados y del efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del plan es reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio por el Grupo.

El coste de los servicios pasados se reconoce inmediatamente como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a no ser que los cambios en el plan estén condicionados a que el empleado permanezca en el Grupo un periodo específico de tiempo, en cuyo caso el gasto se distribuye linealmente en dicho periodo.



No obstante lo anterior, para el colectivo de activos, el Grupo difiere las pérdidas y ganancias actuariales que se produzcan por desviación de las hipótesis actuariales utilizando una banda de fluctuación según el siguiente método:

- Calcula en términos absolutos el importe neto de las ganancias y pérdidas actuariales no reconocidas al final del periodo contable inmediatamente anterior.
- Calcula el 10 por ciento del valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas existentes al final del ejercicio inmediatamente anterior.
- Calcula el 10 por ciento del valor razonable de los activos del plan existentes al final del ejercicio inmediatamente anterior.
- Elige la mayor de las cantidades obtenidas en las letras b) y c).
- Calcula la diferencia entre los importes obtenidos en las letras a) y d). Si la diferencia es positiva deberá reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de la letra f).
- El importe de las pérdidas y ganancias actuariales a reconocer como gasto o como ingreso, según proceda, será el cociente obtenido al dividir el importe positivo obtenido en la letra e) entre cinco

Para el colectivo de pasivos el Grupo reconoce en el mismo ejercicio como ingreso o como gasto las ganancias y pérdidas actuariales que se pongan de manifiesto al valorar la provisión por fondo de pensiones. Durante el ejercicio 2005 el Grupo ha reconocido pérdidas actuariales para el colectivo de pasivos por un importe de 3.341 miles de euros, de los que a 31 de diciembre de 2005 el Grupo tiene pendiente de aportar y dotado en fondos internos, incluidos en el epígrafe de "Provisiones-Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance de situación consolidado, un importe de 925 miles de euros (véase Nota 23).

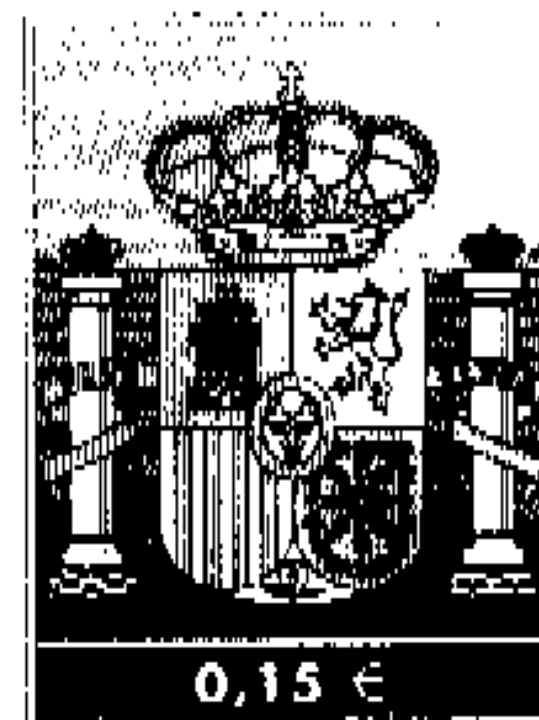
Los importes se determinaron de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valor actual de las obligaciones	146.329	160.080
Valor razonable de activos del plan (-)	(149.339)	(162.819)
Valor actual de las obligaciones - Valor de los activos	(3.010)	(2.739)
Pérdidas o ganancias actuariales no reconocidas en el balance (-)	(3.452)	(4.863)
Gastos de servicios pasados no reconocidos todavía en el balance (-)	-	-
Importes no reconocidos todavía en el balance	-	-
Activos reconocidos en balance (+)	-	-
Total no registrado en balance	(6.462)	(7.602)

6U1856523



2006



El detalle del gasto total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para los planes de prestación definida en los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Gastos de personal (coste corriente del periodo) (Nota 37)	4.334	4.490
Dotaciones a provisiones:		
Pérdidas actuariales	3.341	
Otros	(147)	-
Total	<u>7.528</u>	<u>4.490</u>

El detalle de los activos financieros emitidos por el Grupo y adquiridos por el plan es el siguiente al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Obligaciones subordinadas	<u>2.195</u>	<u>2.480</u>
	<u>2.195</u>	<u>2.480</u>

Fondo para prejubilados

En el ejercicio 2002 el Grupo puso en marcha un plan de prejubilación y jubilaciones anticipadas. Este plan, junto con el realizado en el ejercicio 2000, tuvo como finalidad conseguir el rejuvenecimiento de la plantilla y el incremento de la productividad.

Al 31 de diciembre de 2005 el Grupo tenía dotados fondos internos, incluidos en el epígrafe de "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance consolidado, por importe de 5.567 miles de euros (véase Nota 23) (7.883 miles de euros a 31 de diciembre de 2004), después de haber utilizado fondos para atender el pago de los correspondientes compromisos con prejubilados durante el ejercicio 2005 por importe de 2.678 miles de euros (2.540 miles de euros en el ejercicio 2004). Estos fondos internos únicamente cubren los salarios acordados para el periodo de prejubilación, puesto que los compromisos por pensiones de prejubilados están cubiertos con la exteriorización del Plan de Pensiones.

Otras retribuciones a largo plazo a favor de los empleados

Asimismo, el Grupo se encuentra obligado al pago de determinados premios por antigüedad del personal. El importe de los compromisos devengados por este concepto al cierre del ejercicio asciende a 1.899 miles de euros y se encuentra adecuadamente provisionado en la cuenta del balance de situación consolidado "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" (véase Nota 23) (1.684 miles de euros en el ejercicio 2004).

10/10/10

Compromisos a cubrir:

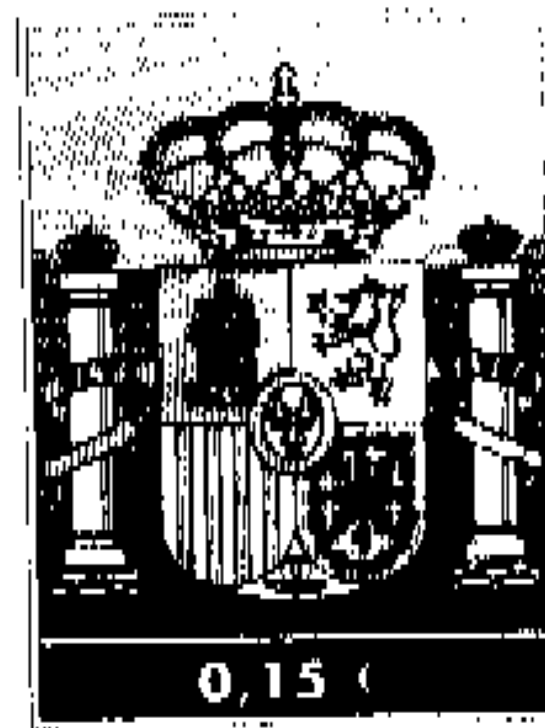
Riesgos por pensiones no causadas no devengados

Las principales hipótesis adoptadas en dichos estudios han sido (tanto para el personal pasivo como el personal prejubilado, salvo en lo que se explicita):

1) Tablas de mortalidad

- 56 -

02/2006



Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal únicamente cuando el Grupo está comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados.

El Grupo diferencia entre provisiones y pasivos contingentes. Las primeras son saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, 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, mientras que los segundos son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

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 en cuentas de orden (Nota 22).

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

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

Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de su actividad. Tanto los asesores legales de la misma como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

Las Palmas, 01

r) Comisiones

El Grupo clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

Comisiones financieras

Este tipo de comisiones, que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y que se cobran o pagan por adelantado, son reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con carácter general a lo largo de la vida esperada de la financiación, netas de los costes directos relacionados, como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la operación.

Comisiones no financieras

Este tipo de comisiones surgen por la prestación de servicios por parte del Grupo y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo del periodo que dure la ejecución del servicio, o bien, si se tratase de un servicio que se ejecuta en un acto singular, en el momento de la realización del acto singular.

s) Fondos y obras sociales

El Grupo refleja en su pasivo las dotaciones al fondo de la obra social, dotaciones que proceden de la aplicación del beneficio del ejercicio y que por tanto no se reflejan como gasto del mismo.

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

Los ingresos y gastos de la obra social, así como, los beneficios y las pérdidas se recogen directamente contra el fondo de la obra social y en ningún caso se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo, salvo que, el importe de la obra social se materialice mediante actividades propias del Grupo, en cuyo caso, se reduce el fondo de la obra social reconociendo simultáneamente un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

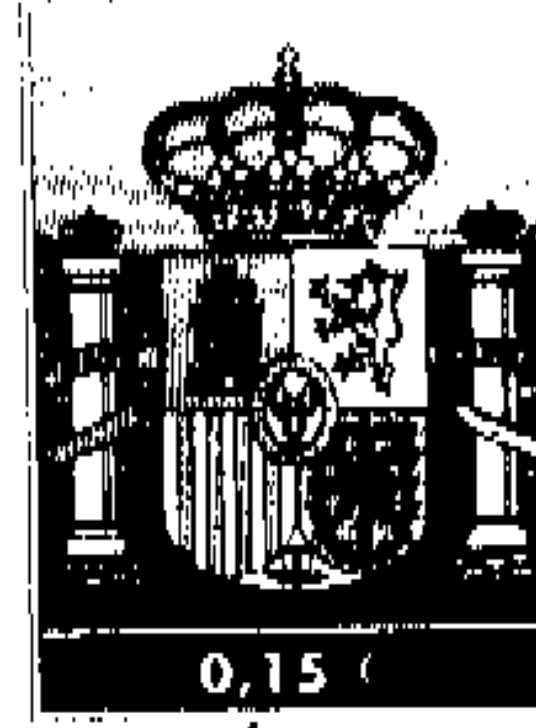
t) Impuesto sobre los beneficios

El gasto por impuesto sobre los beneficios viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de un ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporales, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas.

El gasto por impuesto sobre los beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada excepto cuando la transacción se registra directamente en el patrimonio neto y en las combinaciones de negocio en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

6U1856525

02/2006



Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente y siempre que sea probable su recuperación, bien por que existan impuestos diferidos suficientes o por haberse producido por situaciones específicas que se estima improbable su ocurrencia en el futuro.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registrados en los epígrafes "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales" del balance de situación consolidado adjunto.

Al menos, en cada cierre contable el Grupo revisa los impuestos diferidos registrados, y por tanto los activos y pasivos fiscales relacionados contabilizados, realizando las correcciones valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resulten recuperables.

u) Recursos de clientes fuera de balance

El Grupo recoge en cuentas de orden por su valor razonable los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, contratos de seguro-ahorro y contratos de gestión discrecional de carteras, diferenciando entre los recursos gestionados por el Grupo y los comercializados por el Grupo pero gestionados por terceros ajenos al grupo.

Adicionalmente, dentro de cuentas de orden, se registran por el valor razonable o, en caso de que no existiera una estimación fiable de los mismos, por el coste, los activos adquiridos en nombre del Grupo por cuenta de terceros y los valores representativos de deuda, instrumentos de capital, derivados y otros demás instrumentos financieros que se mantienen en depósito, garantía o comisión en el Grupo, para los que tiene una responsabilidad frente a los estos.

Las comisiones cobradas por la prestación de estos servicios se recogen en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y han sido detalladas en la Nota 4.r) de esta Memoria.

v) Estado de flujos de efectivo consolidado

En el estado de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

Las Palmas, 01.

- 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.

w) **Operaciones de transferencia de activos financieros**

El Grupo da de baja del balance un activo financiero transferido cuando transmite integralmente todos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo que genera o cuando aún conservando estos derechos, asume la obligación contractual de abonarlos a los cesionarios y los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se transfieren sustancialmente.

En el caso de transferencias de activos en los que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se retienen sustancialmente, el activo financiero transferido no se da de baja del balance, reconociéndose un pasivo financiero asociado por un importe igual a la contraprestación recibida, que se valora posteriormente por su coste amortizado. El activo financiero transferido se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. En la cuenta de pérdidas y ganancias se reconocen, sin compensar, tanto los ingresos del activo financiero transferido como los gastos del pasivo financiero.

En el caso de transferencias de activos en las que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo ni se transfieren ni se retienen sustancialmente y el Grupo mantiene el control del activo, se reconoce un activo financiero por un importe igual a su exposición a los cambios de valor del activo financiero transferido, y un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido, que se valora de forma que el valor contable neto entre ambos instrumentos es igual a:

- Cuando el activo financiero transferido se valore por su coste amortizado: El coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por el Grupo.
- Cuando el activo financiero transferido se valore por su valor razonable: El valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por el Grupo valorados por separado.

El Grupo no ha reconocido los activos y pasivos relacionados por transferencias realizadas antes de 1 de enero de 2004 de acuerdo con la excepción mencionada en la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 (ver Nota 3).

6U1856526

02/2006



ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2005 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales consolidadas formuladas por el Consejo de Administración.

6. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio individual del ejercicio de 2005 que el Consejo de Administración de la Sociedad dominante propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2004, aprobada por la Asamblea General de fecha 20 de Junio de 2005.

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
Beneficio del ejercicio después del Impuesto de Sociedades	35.224	18.693
Remanente de ejercicios anteriores	-	-
Total distribuable	35.224	18.693
Reservas voluntarias	24.000	10.000
Fondo obra social	11.224	8.693
Total distribuido	35.224	18.693

(*) Saldos según figuran en las cuentas anuales de la Entidad dominante del ejercicio 2004 preparadas de acuerdo con los principios contables recogidos en la Circular 4/1991 del Banco de España.

Las Palmas - U.

7. GESTIÓN DEL RIESGO

7.1 Gestión del riesgo financiero

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Grupo. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás condiciones establecidos en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige al Grupo a asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

a.1) Gestión y medición del riesgo de crédito

El Grupo tiene establecido un sistema formal de atribuciones para la concesión de riesgos según el cual los distintos niveles jerárquicos del Grupo tienen asignadas facultades delegadas para la autorización de operaciones, que varían en función de la garantía, cuantía de la operación y cuantía del riesgo por Grupo Económico.

La iniciativa de una nueva operación tiene su origen siempre en una oficina: para decisión, si entra en sus atribuciones, o para su propuesta y envío al escalón superior, si las excede.

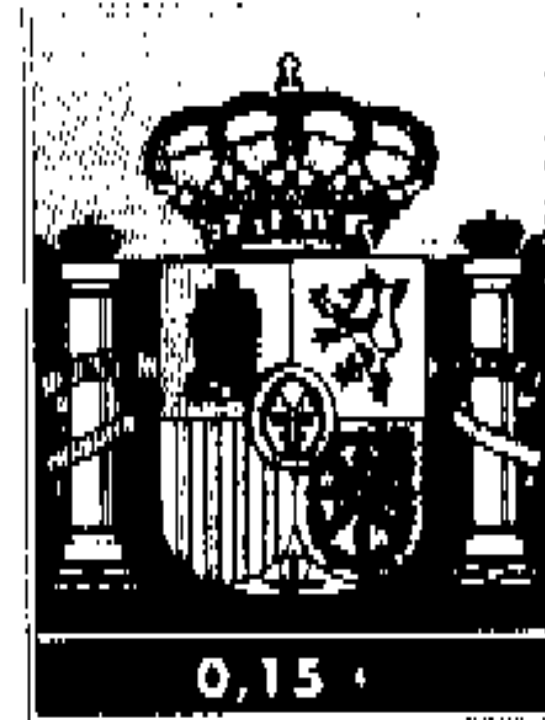
Esta misma regla se aplica en los niveles siguientes, de modo que las operaciones más grandes han sido evaluadas a lo largo de toda la cadena de atribuciones. Ninguna otra oficina o área, con independencia del nivel jerárquico de quien ostente su dirección, tiene capacidad para realizar, ni tan siquiera proponer, operaciones de riesgo fuera del circuito indicado.

Los riesgos con partes vinculadas, tales como operaciones a miembros del Consejo de Administración o Comisión de Control o de sociedades relacionadas con éstos, están excluidos de modo expreso de las anteriores facultades delegadas, de modo que su autorización corresponde únicamente al Consejo de Administración, con independencia de su cuantía.

Lo mismo sucede con las operaciones solicitadas por Partidos Políticos, Sindicatos y Medios de Comunicación (prensa, revistas, televisión) cuya autorización es competencia exclusiva del Consejo de Administración del Grupo.

6U1856527

02/2006



Situación ante el Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea II

Paralelamente al Sistema de Control descrito, el Grupo se encuentra en plena ejecución del Plan de Convergencia a BIS II, período 2006/2008, aprobado por la Dirección General y supervisado por el Comité de Créditos, en primera instancia, y por el Comité de Dirección del Grupo, en segunda.

Para coordinar el desarrollo del mencionado plan se ha creado el Departamento de Control Global del Riesgo, que de acuerdo a las indicaciones BIS II se ha definido como Staff independiente.

Este Plan de Convergencia o Plan Director recoge todas las actuaciones necesarias encaminadas a cumplir con las recomendaciones establecidas por el Acuerdo de Capitales de Basilea II, que se han visto plasmadas en la correspondiente Directiva Europea y que se verán plasmadas en la normativa del Banco de España. Todas las medidas se encuadran, además, dentro del Proyecto Sectorial del Control Global del Riesgo, liderado por CECA.

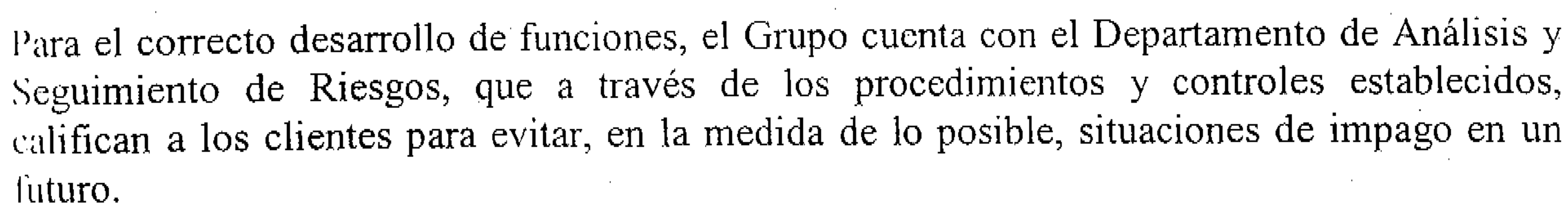
En particular, para el Riesgo de Crédito, el Grupo está llevando a cabo la implantación de herramientas cuantitativas en la gestión actual de riesgos y que implica la modernización de los actuales sistemas informáticos, la procedimentación y estandarización de toda la operativa, en las tres fases de su desarrollo (admisión, seguimiento y recuperación) y la automatización de la decisión y calificación para aquellos segmentos de la cartera de especial relevancia en el volumen total de inversión, permitiendo al mismo tiempo velar por la calidad crediticia del Grupo y sentar las bases para en un futuro acudir a metodologías avanzadas de cálculo del Capital Regulatorio y RAROC.

En el ejercicio 2005 el Grupo procedió a implantar la herramienta de evaluación "SCORING" para la admisión de préstamos personales de consumo de particulares.

a.2) Seguimiento

En la actualidad, y acorde a los principios o recomendaciones de BIS II, el Grupo para la realización de sus funciones del seguimiento de la composición y estructura de la inversión, cuenta con herramientas informáticas que permiten tener un perfecto conocimiento por segmentos y garantías, así como realizar un exhaustivo control de la evolución del activo y de los niveles de morosidad.

De esta forma la Dirección del Área de Riesgos define continuamente cuales son los segmentos concretos en los que se debe fortalecer el seguimiento, para velar por la correcta calidad del activo. Así se pueden establecer mecanismos de vigilancia especial sobre la evolución de determinados clientes y de sus operaciones y anticiparse a eventuales situaciones de dificultad con medidas preventivas sobre los riesgos en curso. El resultado de este sistema es una alta calidad de los activos de riesgo, con una morosidad inferior a la media del sector.



El impago de las operaciones crediticias a favor de el Grupo ha obligado al desarrollo de un procedimiento formal de actuación en dos vías:

- Adicionalmente, el Grupo cuenta con medios técnicos para conocer la situación global de cada cliente facilitándose información a la red comercial de aquéllos que por plazo o importe resultan significativos para que ésta realice las gestiones oportunas y comunique los logros alcanzados. Toda esta información está accesible a todo el Grupo para la adecuada coordinación entre todas las áreas implicadas.

Una vez requeridos los intervinientes y no resuelta la situación de impago, es política general del Grupo el inicio de trámites judiciales en los casos que se detectan bienes suficientes. Las operaciones con insolvencia contrastada o cuya demanda legal no es rentable económicamente, se gestionan a través de una agencia externa de cobro como requisito previo para su paso a fallidos.

- a) Un sistema de alertas preventivas emitidas por distintos departamentos; Riesgos, Morosidad y Auditoría.
- b) La participación del staff de auditoría de forma coordinada con el Departamento de Morosidad y Contenciosos, que vela por el estricto cumplimiento de la normativa y procede con los requerimientos oportunos en cada caso.
- c) Integración de las cifras de impagados en el sistema de evaluación de las oficinas, penalizando la mala gestión en un grado que obliga a priorizar esta rúbrica frente a cualquier otra acción comercial.

6U1856528

02/2006



Los procedimientos judiciales instados para la recuperación de operaciones dudosas son gestionados por letrados adscritos con al Departamento de Morosidad. El seguimiento de las operaciones de menor relevancia es gestionado por abogados externos.

a.4) Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2005 y 2004.

	Miles de euros	
	2005	2004
Crédito a la clientela y otros activos financieros	4.436.187	3.500.902
Entidades de crédito	227.157	189.027
Valores representativos de deuda	617.313	479.316
Derivados de negociación y de cobertura	63.826	32.017
Pasivos contingentes	118.785	99.954
Total Riesgo	5.463.268	4.301.216
Líneas disponibles por terceros	969.998	766.383
Exposición máxima	6.433.266	5.067.599

La distribución del riesgo por área geográfica según la localización de los clientes es la siguiente:

Ejercicio 2005	Miles de euros	
	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	5.092.266	1.088.783
Negocios con otros países de la Unión Europea	142.907	-
Negocios en el resto del Mundo	109.310	-
Total	5.344.483	1.088.783



Ejercicio 2004	Miles de euros	
	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	4.030.105	866.337
Negocios con otros países de la Unión Europea	84.013	-
Negocios en el resto del Mundo	87.144	-
Total	4.201.262	866.337

La distribución del riesgo a la clientela y de otros activos financieros según el sector de actividad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros					
	2005			2004		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	44.845	1	146	35.065	1	70
Industrias	143.025	3	1.889	91.017	3	2.350
Construcción	479.705	11	6.176	559.533	16	1.619
Servicios:						
<i>Comercio y hostelería</i>	596.061	13	4.376	456.423	13	1.605
<i>Transporte y comunicaciones</i>	130.234	3	282	89.504	3	291
<i>Otros servicios</i>	1.080.037	24	2.655	663.993	19	7.537
Crédito a particulares:						
<i>Vivienda</i>	1.330.304	30	4.475	1.086.029	31	3.578
<i>Consumo y otros</i>	203.903	5	1.834	197.878	6	1.956
Sin clasificar	428.073	10	2.373	321.460	8	5.389
Crédito a la Clientela y Otros activos financieros	4.436.187	100	24.206	3.500.902	100	24.395

En cuanto al grado de concentración del riesgo crediticio, la normativa del Banco de España establece que ningún cliente, o conjunto de ellos que constituya un grupo económico, puede alcanzar un riesgo del 25% de los recursos propios del Grupo. Además, la suma de todos los grandes riesgos (definidos como los superiores al 10% de los recursos propios del Grupo) debe ser inferior a 8 veces la cifra de sus recursos propios. Para estos cálculos, se consideran los recursos propios consolidados del Grupo computables para el coeficiente de solvencia del Banco de España.

b) Riesgo de mercado

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

6U1856529

02/2006



b.1) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se puede definir como la posibilidad de incurrir en variaciones significativas de la cuenta de resultados del Grupo como consecuencia de movimientos de los tipos de interés de mercado. Estas variaciones pueden producirse por el efecto que los movimientos de los tipos pueden tener en el margen financiero o por su efecto en el valor de mercado de los activos y pasivos del Grupo (su valor patrimonial).

La cuantificación del impacto que pueda tener en el Margen Financiero la variabilidad de los tipos de interés puede obtenerse por la diferencia de los ingresos por intereses derivados de los activos a los que afectan los movimientos de tipos de interés (activos sensibles), y el coste por intereses provenientes de los pasivos a los que afectan los movimientos de tipos de interés (pasivos sensibles).

Métodos de análisis para su seguimiento y control

Existen diversos métodos para el análisis de riesgo de interés. Los desarrollados por el Grupo, con aprobación en el Comité de Activos y Pasivos (COAP) y con seguimiento periódico en él, son:

(i) Análisis basados en bandas temporales: Gap de sensibilidad

El gap de sensibilidad se define como la diferencia entre los activos y pasivos que son sensibles al tipo de interés (revisan tipos en un determinado período) debido a que:

- o éstos vencen
- o sus tipos se ven afectados por una variación contractual establecida
- o o porque se prevea que varían por cualquier otra causa no contractual (solicitud por parte del cliente de variación de tipos, cancelaciones anticipadas,...).

El gap de sensibilidad permite calcular el impacto en la cuenta de resultados a corto plazo (margen financiero), es decir, únicamente teniendo en cuenta las posiciones de balance y de fuera de balance sensibles a los tipos de interés, de los próximos 12 meses, ante una determinada variación en los tipos de interés. Es una medida del posicionamiento a corto plazo del Grupo a la variación en los tipos de interés.

(ii) Simulación

Se trata de una técnica que realiza proyecciones del Margen Financiero a partir de la combinación de posibles escenarios de tipo de interés. Una vez obtenidas varias simulaciones, se analiza la hipotética evolución del Margen Financiero ante la subida o ante una bajada de tipos, comparando ambos casos con el escenario previsto.



En la práctica se aplican los tipos previstos por un consultor externo, para garantizar la independencia de la estimación. En base a ello se realizan tres simulaciones:

- a) Escenario con los tipos de interés previstos por el consultor.
- b) Escenario con los tipos de interés previstos por el consultor al que se le asigna una subida de tipos de interés para todos los periodos y todos los tramos de 100 puntos básicos (p.b.), es decir, un 1%.
- c) Escenario con los tipos de interés previstos por el consultor al que se le asigna una bajada de tipos para todos los periodos y todos los tramos de 100 puntos básicos (p.b.), es decir, un 1%.

Propuesta de límites operativos

El límite propuesto al riesgo de interés al fin de evitar exposiciones significativas a dicho riesgo es el siguiente:

La disminución del Margen Financiero anual en un periodo, comparando la simulación basada en la curva prevista (a) con las otras simulaciones que recogen variaciones de tipos de interés sobre la curva prevista (b) y (c) debe ser inferior al 5% por cada punto de interés (100 p.b.) de variación de tipos, en el horizonte de los próximos tres años.

La estabilidad de este límite dependerá de la evolución de las diferentes variables, de la modificación de las políticas del Grupo o de cualquier otra circunstancia relevante. Si éstas así lo aconsejan, a juicio del Comité de Activos y Pasivos, se propondrá su modificación a la Dirección General.

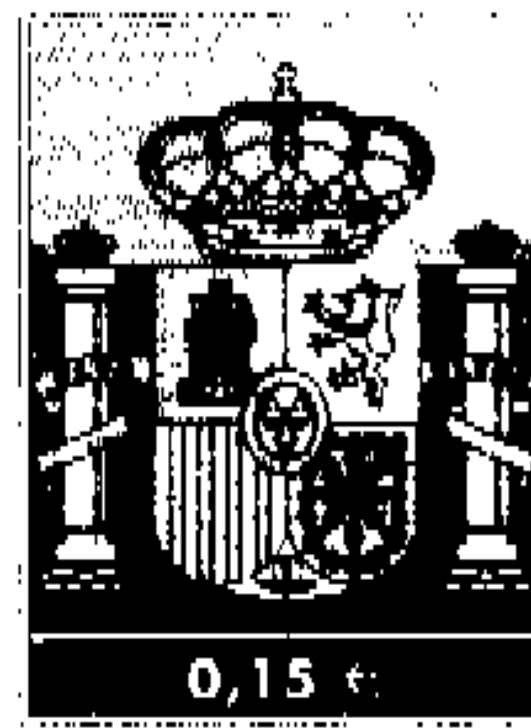
Control del límite operativo

Trimestralmente, o cuando suceda algún hecho que pueda variar significativamente la estructura del balance, el Departamento de Gestión de Activos y Pasivos recalculará estas variables y verificará el cumplimiento de los límites establecidos.

En caso de sobrepasar estos límites el Comité de Activos y Pasivos propondrá a la Dirección General las medidas correctoras que considere oportunas.

En cuanto al Margen Financiero y manteniendo las masas patrimoniales del balance en la misma estructura que en la actualidad, se realizan previsiones de la evolución del mismo ante variaciones de la curva de tipos de interés prevista.

La siguiente tabla resume la exposición de la Entidad dominante al riesgo de tipo de interés, en la que se agrupa el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de la fecha de revisión del tipo de interés o de la fecha de vencimiento para operaciones a tipo fijo. Para construir el cuadro adjunto se han utilizado las fechas contractuales de revisión de los tipos de interés que no difieren de las fechas esperadas en el caso de operaciones a tipo variable. Para las operaciones a tipo fijo se ha utilizado la fecha de vencimiento contractual/esperada.



6U1856530

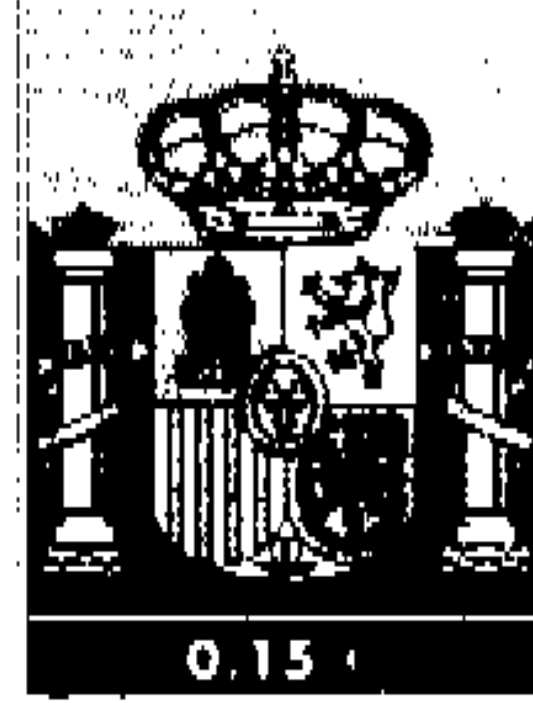
02/2006

Asimismo, el cuadro adjunto muestra el tipo de interés medio para cada grupo de instrumentos y tramo de revisión o vencimiento (importes en miles de euros).

CAJA INSULAR DE CANARIAS Gap acumulado de sensibilidad (31.12.05)		Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		Resto	
		Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo
ACTIVO																			
Tesorería activa		76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	76.353,00	0,00%	129.592,27	0,00%
Caja y banco España		155.384,08	2,38%	155.384,08	2,38%	155.384,08	2,38%	155.384,08	2,38%	155.384,08	2,38%	155.384,08	2,38%	155.384,08	2,38%	155.384,08	2,38%	219.104,08	2,34%
Entidades de crédito, euros		0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	8.053,38	3,25%
Entidades cdtos. m.e.		261.737,08	1,68%	261.737,08	1,68%	261.737,08	1,68%	261.737,08	1,68%	261.737,08	1,68%	261.737,08	1,68%	261.737,08	1,68%	261.737,08	1,68%	358.749,71	1,51%
TOTAL Tesorería activa		493.474,16		493.474,16		493.474,16		493.474,16		493.474,16		493.474,16		493.474,16		493.474,16		707.496,13	
Inversión crediticia		52.416,94	2,48%	52.416,94	2,48%	52.416,94	2,48%	52.416,94	2,48%	52.416,94	2,48%	52.416,94	2,48%	52.416,94	2,48%	52.416,94	2,48%	279.351,04	1,65%
Admon. terr. y central		553.206,97	3,92%	553.206,97	3,92%	553.206,97	3,92%	553.206,97	3,92%	553.206,97	3,92%	553.206,97	3,92%	553.206,97	3,92%	553.206,97	3,92%	4.098.181,80	3,65%
Otros sect. resid. euros		9.849,71	6,38%	9.849,71	6,38%	9.849,71	6,38%	9.849,71	6,38%	9.849,71	6,38%	9.849,71	6,38%	9.849,71	6,38%	9.849,71	6,38%	12.734,63	6,21%
Otros sect. res. m.e.		1.184,90	3,33%	1.184,90	3,33%	1.184,90	3,33%	1.184,90	3,33%	1.184,90	3,33%	1.184,90	3,33%	1.184,90	3,33%	1.184,90	3,33%	16.599,71	3,29%
No residentes, euros		0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
No residentes m.e.		0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL Inversión crediticia		616.838,52	3,85%	616.838,52	3,85%	616.838,52	3,85%	616.838,52	3,85%	616.838,52	3,85%	616.838,52	3,85%	616.838,52	3,85%	616.838,52	3,85%	4.406.867,18	3,53%
Mercado de capitales		86.899,86	1,36%	86.899,86	1,36%	86.899,86	1,36%	86.899,86	1,36%	86.899,86	1,36%	86.899,86	1,36%	86.899,86	1,36%	86.899,86	1,36%	824.210,62	2,32%
TOTAL Mercado de capitales		86.899,86	1,36%	86.899,86	1,36%	86.899,86	1,36%	86.899,86	1,36%	86.899,86	1,36%	86.899,86	1,36%	86.899,86	1,36%	86.899,86	1,36%	824.210,62	2,32%
Resto		0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	248.418,48	0,13%
TOTAL ACTIVO		965.275,46	3,03%	965.275,46	3,03%	965.275,46	3,03%	965.275,46	3,03%	965.275,46	3,03%	965.275,46	3,03%	965.275,46	3,03%	965.275,46	3,03%	5.836.246,00	3,09%
PASIVO																			
Tesorería pasiva		0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Banco de España		0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	107.913,82	2,21%
Entid. cdtos. euros		9.849,71	4,64%	9.849,71	4,64%	9.849,71	4,64%	9.849,71	4,64%	9.849,71	4,64%	9.849,71	4,64%	9.849,71	4,64%	9.849,71	4,64%	12.852,63	4,60%
Entid. cdtos. m.e.		0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL Tesorería pasiva		9.849,71	4,64%	9.849,71	4,64%	9.849,71	4,64%	9.849,71	4,64%	9.849,71	4,64%	9.849,71	4,64%	9.849,71	4,64%	9.849,71	4,64%	121.364,45	2,44%
Recursos pasivos		475.228,31	1,56%	475.228,31	1,56%	475.228,31	1,56%	475.228,31	1,56%	475.228,31	1,56%	475.228,31	1,56%	475.228,31	1,56%	475.228,31	1,56%	558.107,57	1,36%
Admon. públicas euros		507.393,65	1,59%	507.393,65	1,59%	507.393,65	1,59%	507.393,65	1,59%	507.393,65	1,59%	507.393,65	1,59%	507.393,65	1,59%	507.393,65	1,59%	3.785.147,44	1,73%
Otros sectores residentes, euros		874,37	3,34%	874,37	3,34%	874,37	3,34%	874,37	3,34%	874,37	3,34%	874,37	3,34%	874,37	3,34%	874,37	3,34%	3.121,70	1,76%
Sect. Residente m.e.		154.998,41	2,55%	154.998,41	2,55%	154.998,41	2,55%	154.998,41	2,55%	154.998,41	2,55%	154.998,41	2,55%	154.998,41	2,55%	154.998,41	2,55%	188.282,79	2,24%
Sector no residente, euros		1.321,77	3,19%	1.321,77	3,19%	1.321,77	3,19%	1.321,77	3,19%	1.321,77	3,19%	1.321,77	3,19%	1.321,77	3,19%	1.321,77	3,19%	4.981,70	3,06%
Sect. no resid. m.e.		83.200,00	2,47%	83.200,00	2,47%	83.200,00	2,47%	83.200,00	2,47%	83.200,00	2,47%	83.200,00	2,47%	83.200,00	2,47%	83.200,00	2,47%	488.535,00	2,35%
Empresarios		0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	135.191,36	2,59%
Financiación subordinada		0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL Recursos pasivos		1.222.716,51	1,78%	1.222.716,51	1,78%	1.222.716,51	1,78%	1.222.716,51	1,78%	1.222.716,51	1,78%	1.222.716,51	1,78%	1.222.716,51	1,78%	1.222.716,51	1,78%	5.171.367,56	1,79%
Resto		0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	543.513,99	0,16%
TOTAL PASIVO		1.222.716,51	1,78%	1.222.716,51	1,78%	1.222.716,51	1,78%	1.222.716,51	1,78%	1.222.716,51	1,78%	1.222.716,51	1,78%	1.222.716,51	1,78%	1.222.716,51	1,78%	5.836.246,00	1,69%
Swaps		-10.500,00	1,69%	-10.500,00	1,69%	-10.500,00	1,69%	-10.500,00	1,69%	-10.500,00	1,69%	-10.500,00	1,69%	-10.500,00	1,69%	-10.500,00	1,69%	6,69	
Gap acumulado sensibilidad		-267.290,76		-267.290,76		-267.290,76		-267.290,76		-267.290,76		-267.290,76		-267.290,76		-267.290,76		0,0	
Gap de sensibilidad		-267.290,76		-267.290,76		-267.290,76		-267.290,76		-267.290,76		-267.290,76		-267.290,76		-267.290,76		-1.150.292,75	
Swap		-10.500,00		-10.500,00		-10.500,00		-10.500,00		-10.500,00		-10.500,00		-10.500,00		-10.500,00		6,69	
Gap acumulado sensibilidad neto		-277.790,76		-277.790,76		-277.790,76		-277.790,76		-277.790,76		-277.790,76		-277.790,76		-277.790,76		6,69	



02/2006



6U1856531

Asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2005 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, un aumento paralelo de 100 puntos básicos en los tipos de interés previstos por el consultor externo incrementaría el margen financiero para el siguiente año en aproximadamente 18.893 miles de euros, mientras que una reducción paralela de 100 puntos básicos sobre dicha curva haría incrementar el margen financiero en aproximadamente 3.508 miles de euros.

Asimismo, las disminuciones observadas en todas las proyecciones de Margen Financiero anual obtenidas desde las curvas adicionales (-100 p.b. y +100 p.b.) con respecto a la proyección generada con la curva de tipos de interés prevista por el consultor externo resultan inferiores al 5%, en el horizonte de los próximos tres años, respetando de esta forma los límites establecidos a tal efecto por el COAP.

b.2) Riesgo de precio

Este riesgo se define como aquel que surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, provocados bien por factores específicos del propio instrumento o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

La gestión del riesgo de mercado se realiza por un departamento independiente y en el que algunas de sus funciones son la medición del riesgo de mercado, así como su seguimiento y control dentro de los límites autorizados y revisados periódicamente por los Órganos de Gobierno.

Para la actividad de tesorería, que incluye depósitos interbancarios, deuda pública y privada, cambios de divisas y derivados sobre riesgo de interés, riesgo de cambio y riesgo de renta variable, se calcula el valor en riesgo (VaR), que cuantifica la máxima pérdida esperada ante movimientos adversos del mercado, por el método de matriz de varianzas-covarianzas con unos niveles de confianza del 95% y 99% y unos horizontes temporales de un día, diez días y un año.

Al 31 de diciembre de 2005 el valor en riesgo de las carteras es el siguiente:

	Horizonte temporal		
	1 Día	10 Días	1 Año
Cartera renta fija disponible para la venta			
Nivel de confianza 95%	0,08%	0,24%	1,44%
Nivel de confianza 99%	0,11%	0,34%	2,03%
Cartera renta fija inversión a vencimiento			
Nivel de confianza 95%	0,12%	0,37%	2,22%
Nivel de confianza 99%	0,16%	0,52%	3,14%
Cartera renta variable cotizada disponible para la venta			
Nivel de confianza 95%	0,58%	1,83%	11,08%
Nivel de confianza 99%	0,82%	2,59%	15,67%
Cartera de negociación de renta variable			
Nivel de confianza 95%	0,63%	1,99%	-
Nivel de confianza 99%	0,89%	2,82%	-

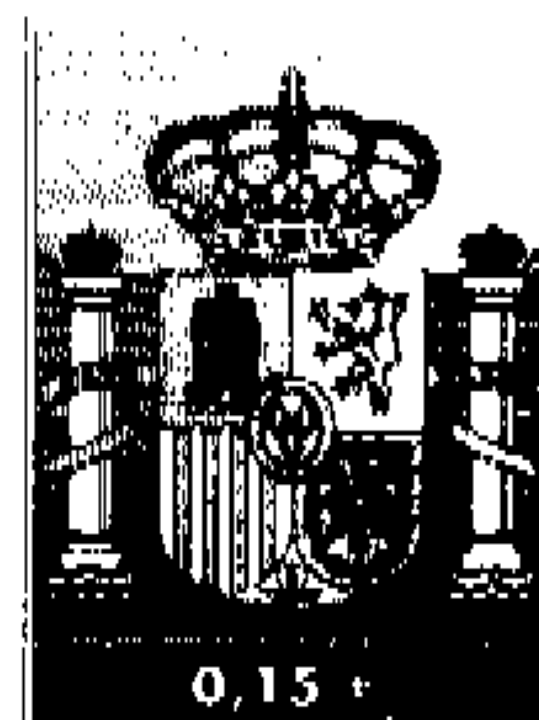
En el cuadro anterior se observa que el Grupo mantiene a 31 de diciembre de 2005 un perfil de riesgo medio/bajo.

b.3) Riesgo de tipo de cambio

La siguiente tabla resume la exposición del Grupo al riesgo de cambio:

6U1856532

02/2006



Ejercicio 2005

Activo

Caja y depósitos en bancos centrales
 Depósitos en entidades de crédito
 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida
 Crédito a la clientela
 Valores representativos de deuda
 Otros instrumentos de capital
 Derivados de negociación
 Derivados de cobertura
 Participaciones
 Activo material
 Activo intangible
 Otros activos y periodificaciones

Total

Pasivo

Depósitos de entidades de crédito
 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida
 Depósitos a la clientela
 Débitos representados por valores negociables
 Derivados de negociación
 Derivados de cobertura
 Posiciones cortas de valores
 Pasivos subordinados
 Provisiones
 Otros pasivos y periodificaciones

Total

Posición neta por divisa del balance

Miles de euros

EUR	USD	Otros	Total
128.985	298	309	129.592
219.041	4.762	3.354	227.157
-	-	-	-
4.423.452	10.179	2.556	4.436.187
617.313	-	-	617.313
66.896	298	1.826	69.020
700	-	-	700
63.126	-	-	63.126
173	-	-	173
197.787	-	-	197.787
2.483	-	-	2.483
100.183	-	47	100.230
<u>5.820.139</u>	<u>15.537</u>	<u>8.092</u>	<u>5.843.768</u>
108.655	10.153	2.556	121.364
-	-	-	-
4.461.565	4.750	3.353	4.469.668
639.025	-	-	639.025
5.055	-	-	5.055
6.066	-	-	6.066
-	-	-	-
135.191	-	-	135.191
47.529	-	-	47.529
78.842	3	48	78.893
<u>5.481.928</u>	<u>14.906</u>	<u>5.957</u>	<u>5.502.791</u>
<u>338.211</u>	<u>631</u>	<u>2.135</u>	<u>340.977</u>

Ejercicio 2004

	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	89.867	225	299	90.391
Depósitos en entidades de crédito	180.710	5.166	3.151	189.027
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a la clientela	3.487.228	8.931	4.743	3.500.902
Valores representativos de deuda	479.316	-	-	479.316
Otros instrumentos de capital	64.469	1.468	-	65.937
Derivados de negociación	9.677	-	-	9.677
Derivados de cobertura	22.340	-	-	22.340
Participaciones	12	-	-	12
Activo material	195.776	-	-	195.776
Activo intangible	1.738	-	-	1.738
Otros activos y periodificaciones	77.612	45	-	77.657
Total	4.608.745	15.835	8.193	4.632.773
Pasivo				
Depósitos de entidades de crédito	12.084	8.931	4.729	25.744
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Depósitos a la clientela	3.693.202	5.166	3.141	3.701.509
Débitos representados por valores negociables	320.687	-	-	320.687
Derivados de negociación	2.998	-	-	2.998
Derivados de cobertura	2.464	-	-	2.464
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-
Pasivos subordinados	83.311	-	-	83.311
Provisiones	53.991	-	-	53.991
Otros pasivos y periodificaciones	128.344	7	-	128.351
Total	4.297.081	14.104	7.870	4.319.055
Posición neta por divisa del balance	311.664	1.731	323	313.718

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, exceptuando aquellas incluidas en la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias consolidada, ascendió durante el ejercicio 2005 a 723 miles de euros (691 miles de euros en el ejercicio 2004).

c) Riesgo de liquidez

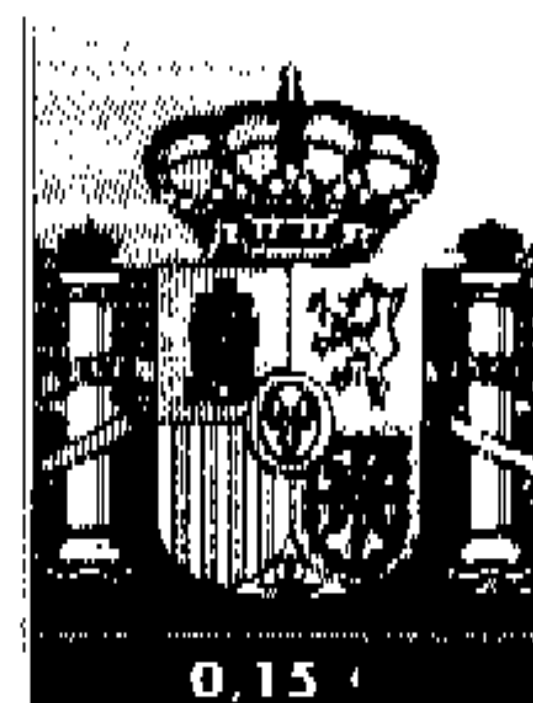
Este riesgo refleja la posible dificultad de una entidad de crédito para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

El Grupo ha conferido tradicionalmente, en línea con el resto de entidades del sector, una gran importancia a sus niveles de liquidez, consciente de que una adecuada gestión en esta materia permite mantener una estructura óptima de vencimientos de Activos y Pasivos.

De tal manera, los compromisos de pago (derivados de las exigencias del Pasivo) podrán ser cubiertos con un nivel suficiente de Activos Líquidos, evitando con ello tener que acudir a fuentes de financiación a tipos no rentables o a la realización inoportuna de activos.

6U1856553

02/2006



El Grupo ha elaborado una metodología en el cálculo de los requerimientos de liquidez, el cual permitirá al Grupo no sólo seguir avanzando en una cuestión tan relevante en la gestión de los riesgos de su Balance, sino continuar en la senda trazada por el resto del sector de Cajas de Ahorro, por el Banco de España y por las compañías internacionales de rating.

Este método de cálculo de liquidez compara diariamente los distintos niveles de Activos Líquidos con unos Límites de Pasivos Exigibles que son calculados trimestralmente y presentados ante el COAP. Así, se presenta un método que con periodicidad diaria brinda dos Líneas o niveles de Liquidez:

- de 1 a 7 días
- de 8 a 30 días,

para, dentro de ellos, comparar los niveles de Pasivos Exigibles con los Activos Líquidos.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros, sin incluir los ajustes por valoración, por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Ejercicio 2005	Miles de euros							Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años		
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	129.493	-	-	-	-	-	-	-	129.493
Depósitos en entidades de crédito	1.808	189.650	1.841	11.598	21.681	128	-	-	226.706
Crédito a la clientela	45.798	45.146	72.890	82.569	166.023	838.598	3.160.545	80.580	4.492.149
Valores representativos de deuda	-	86.879	9.972	13.967	57.902	280.446	169.561	-	618.727
Otros activos con vencimiento	16.130	-	-	-	-	-	-	-	16.130
Total	193.229	321.675	84.703	108.134	245.606	1.119.172	3.330.106	80.580	5.483.205
Pasivo									
Depósitos de entidades de crédito	3.532	2.771	3.747	17.441	53	85.235	7.787	-	120.566
Depósitos a la clientela	2.214.306	489.517	205.153	161.074	253.567	368.626	853.232	-	4.545.475
Débitos representados por valores negociables	-	82.908	91.387	11.941	-	149.942	149.914	-	486.092
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	134.383	-	134.383
Otros pasivos con vencimiento	34.498	-	-	-	-	-	-	-	34.498
Total	2.252.336	575.196	300.287	190.456	253.620	603.803	1.145.316	-	5.321.014
Gap	(2.059.107)	(253.521)	(215.584)	(82.322)	(8.014)	515.369	2.184.790	80.580	162.191
Gap acumulado	(2.059.107)	(2.312.628)	(2.528.212)	(2.610.534)	(2.618.548)	(2.103.179)	81.611	162.191	-



Ejercicio 2004

Miles de euros

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	90.314	-	-	-	-	-	-	-	90.314
Depósitos en entidades de crédito	16.382	77.756	92.014	216	1.570	20	-	-	187.958
Crédito a la clientela	77	34.080	65.334	69.652	154.970	575.252	2.549.450	90.137	3.538.952
Valores representativos de deuda	-	-	-	1.486	37.178	251.471	190.241	-	480.376
Otros activos con vencimiento	19.517	-	-	-	-	-	-	-	19.517
Total	126.290	111.836	157.348	71.354	193.718	826.743	2.739.691	90.137	4.317.117
Pasivo									
Depósitos de entidades de crédito	-	5.364	176	4.591	3.671	5.603	2.674	3.605	25.684
Depósitos a la clientela	1.471.019	717.612	430.487	134.027	200.366	329.899	581.357	-	3.864.767
Débitos representados por valores negociables	-	118.595	49.983	-	-	-	-	-	168.578
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	650	83.458	-	84.108
Otros pasivos con vencimiento	32.589	-	-	-	-	-	-	-	32.589
Total	1.503.608	841.571	480.646	138.618	204.037	336.152	667.489	3.605	4.175.726
Gap	(1.377.318)	(729.735)	(323.298)	(67.264)	(10.319)	490.591	2.072.202	86.532	141.391
Gap acumulado	(1.377.318)	(2.107.053)	(2.430.351)	(2.497.615)	(2.507.934)	(2.017.343)	54.859	141.391	-

d) Valor razonable de los instrumentos financieros

Como se describe en la Nota 4.f), excepto para los instrumentos financieros clasificados en los epígrafes de "Inversiones crediticias" y de "Cartera de inversión a vencimiento" y para aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable o para los instrumentos derivados que tengan como activo subyacente dichos instrumentos de capital, los activos financieros del Grupo aparecen registrados en el balance de situación consolidado por su valor razonable.

En este sentido el valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo se calcula de la siguiente manera:

- Los otros instrumentos de capital, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- Los derivados correspondientes a tipos de interés tomando como referencia las curvas implícitas de los mercados monetarios y de deuda pública. Los derivados de renta variable, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en los respectivos mercados.

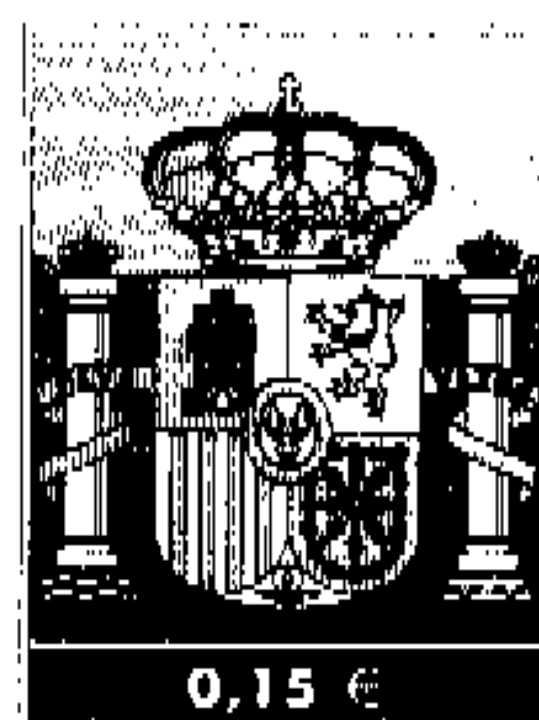
Asimismo, la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se ha valorado considerando el precio en mercado secundario (valor de mercado). En caso de que estos activos no tengan un mercado secundario se ha considerado el precio neto resultante de ajustar estos activos con un precio contrastado de mercado.

El valor razonable de los elementos incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta se calcula de la siguiente manera:

- La deuda pública española, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.

6U1856554

02/2006



- La deuda pública extranjera, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- Los instrumentos de deuda emitidos por Entidades de crédito tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- El resto de instrumentos de deuda tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros y tomando como referencia las curvas implícitas de los mercados de deuda pública a las que se les aplica un diferencial.
- Otros instrumentos de capital tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados oficiales de valores. El resto, se realiza en base a los últimos estados financieros disponibles por considerar éste el método más aproximado, para estos casos concretos.

Adicionalmente, algunos elementos registrados en los epígrafes de "Inversiones crediticias", y "Pasivos financieros a coste amortizado", pueden estar afectos a relaciones de cobertura de valor razonable (ver Notas 4.j y 14), habiéndose ajustado su valor en un importe equivalente a los cambios experimentados en su valor razonable como consecuencia del riesgo cubierto, principalmente riesgo de tipo de interés.

La comparación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre el valor en libros y el valor razonable de aquellas partidas del activo y del pasivo que no figuran registradas por su valor razonable es la siguiente:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo				
Inversiones crediticias	4.663.344	4.663.344	3.689.936	3.689.936
Activos financieros disponibles para la venta (*)	30.617	30.617	48.423	48.423
Cartera de inversión a vencimiento	201.641	203.757	180.338	183.140
	4.895.602	4.897.718	3.918.697	3.921.499
Pasivo				
Pasivos financieros a coste amortizado	5.365.248	5.365.248	4.185.858	4.185.858

(*) Incluye aquellos instrumentos de capital no cotizados para los que no se dispone de un valor razonable fiable.

Dado que la mayor parte de los activos y pasivos financieros registrados en los epígrafes de "Inversiones crediticias" y "Pasivos financieros a coste amortizado" son a tipo variable, revisable al menos con carácter anual, los Administradores estiman que su valor razonable no difiere de los valores por los que aparecen contabilizados en el balance de situación consolidado, considerando en éste únicamente los efectos de los cambios en los tipos de interés. Por otro lado, los activos y pasivos a tipo fijo, no asociados a relaciones de cobertura de valor razonable, registrados en estos epígrafes tienen mayoritariamente vencimiento residual inferior al año por lo que los cambios en su valor razonable consecuencia de movimientos en los tipos de interés de mercado no serían significativos.

A continuación se muestra información relativa al valor razonable de las distintas carteras de instrumentos financieros. El detalle del valor razonable de las distintas carteras de activos financieros dependiendo del método de determinación de su valor razonable es el siguiente al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Miles de euros	
Valor razonable	
2005	2004

Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos-

Cartera de negociación	7.835	4.588
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	424.344	311.897
Inversiones crediticias	-	-
Otros	-	-
	<u>432.179</u>	<u>316.485</u>

Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado-

Cartera de negociación	700	9.677
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	21.896	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Inversiones crediticias	-	-
Derivados de Cobertura (Activo)	63.126	22.340
Derivados de Cobertura (Pasivo)	6.066	2.464
	<u>91.788</u>	<u>34.481</u>

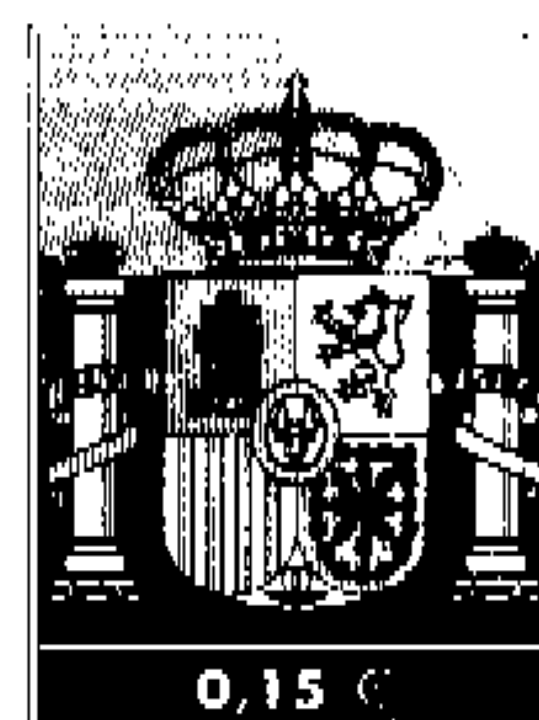
8. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES

La composición del epígrafe "Caja y depósitos en bancos centrales" de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

Miles de euros	
2005	2004
Caja	53.140
Banco de España:	48.496
Resto de depósitos	41.817
Ajustes por valoración:	76.353
Intereses devengados	99
	78
	99
	<u>78</u>
	<u>129.592</u>
	<u>90.391</u>

6U1856555

02/2006



El saldo mantenido en el Banco de España, responde a las exigencias de reservas mínimas, que el Grupo debe mantener en cumplimiento de la normativa vigente (véase Nota 1).

El saldo de este epígrafe ha sido considerado como efectivo y equivalente de efectivo a los efectos del Estado de flujos de efectivo consolidado adjunto.

9. CARTERA DE NEGOCIACIÓN DE ACTIVO Y PASIVO

El detalle de este epígrafe del activo y pasivo financiero de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Otros instrumentos de capital	7.835	4.588	-	-
Derivados de negociación	700	9.677	5.055	2.998
Total	8.535	14.265	5.055	2.998

9.1. Otros instrumentos de capital

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el desglose del saldo de esta partida, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
De entidades de crédito	1	177
De otros sectores residentes	6.488	2.777
De no residentes	1.346	1.634
	7.835	4.588

Este epígrafe recoge principalmente acciones cotizadas y participaciones en fondos de inversión nacionales y extranjeros.

Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 el apartado "Otros instrumentos de capital", presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	2005		2004	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	7.835	100%	4.588	100%
Sin cotización	-	-	-	-
	7.835	100%	4.588	100%

Las Palmas

9.2 Derivados de negociación

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la Nota 4.f), están clasificados en la cartera de negociación, se valoran por su valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción en que pudiera incurrirse por su venta, registrando las variaciones que se pudiesen producir en su valor razonable directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

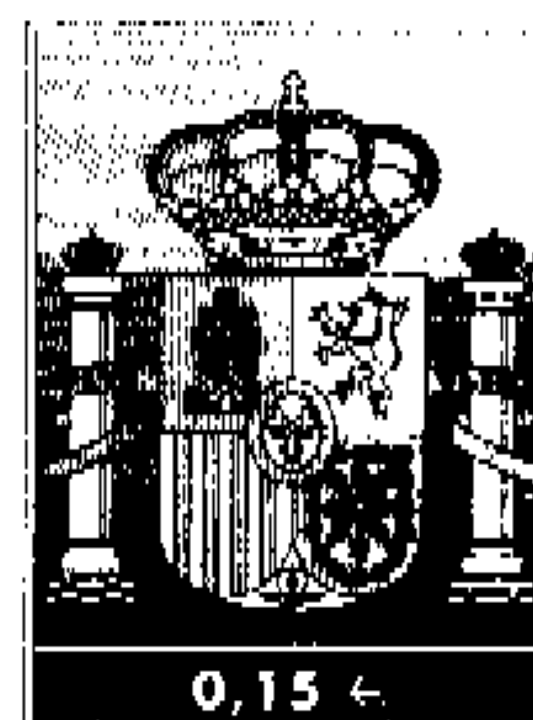
A continuación se detallan para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los valores nominales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como “derivados de negociación” clasificados por tipo de mercado, tipo de producto, contraparte, plazo remanente y tipo de riesgo:

	Miles de euros					
	Nominales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Por tipos de mercado						
Mercados Organizados	172	775	-	-	2	15
Futuros financieros						
Vendidos	107	-	-	-	-	-
Opciones						
Vendidas	65	775	-	-	2	15
Mercados no Organizados	370.463	232.529	700	9.677	5.053	2.983
Total	370.635	233.304	700	9.677	5.055	2.998
Por tipo de producto						
Permutas	273.351	150.700	700	9.677	915	1.701
Opciones						
Vendidas (*)	97.112	81.829	-	-	4.138	1.282
Total	370.463	232.529	700	9.677	5.053	2.983
Por contraparte						
Entidades de crédito. Residentes	244.729	95.429	186	294	4.870	2.983
Entidades de crédito. No residentes	46.038	85.771	508	9.383	176	-
Otras entidades financieras. Residentes	79.696	51.329	6	-	7	-
Total	370.463	232.529	700	9.677	5.053	2.983
Por plazo remanente						
Hasta 1 años	47.000	35.000	80	-	3.835	-
Más de 1 año y hasta 5 años	151.112	-	-	777	-	1.282
Más de 5 años	172.351	197.529	620	8.900	1.218	1.701
Total	370.463	232.529	700	9.677	5.053	2.983
Por tipos de riesgos cubiertos						
Riesgo de cambio	-	-	-	-	-	-
Riesgo de tipo de interés	343.463	202.029	700	9.677	915	1.701
Riesgo sobre acciones	27.000	30.500	-	-	4.138	1.282
Total	370.463	232.529	700	9.677	5.053	2.983

(*) Incluye el valor nominal de los derivados implícitos de los depósitos estructurados (pasivos financieros híbridos) comercializados con clientes, cuyo valor de mercado se encuentra registrado en la cuenta de “Ajustes por valoración” del epígrafe “Depósitos de la clientela” (véase Nota 21.2)

6U1856556

02/2006



10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

El detalle de este epígrafe del activo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	21.896	-
Total	21.896	-

10.1. Valores representativos de deuda

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Entidades de crédito no residentes	17.329	-
Otros sectores no residentes	4.567	-
Total	21.896	-

Forman parte de esta cartera aquellos activos considerados híbridos que por imposibilidad por parte del Grupo para estimar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito, sobre la base de sus propias condiciones y términos, se ha decidido no segregar el contrato híbrido y tratar a efectos contables el instrumento financiero híbrido en su conjunto como incluido en la cartera de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los intereses devengados en el ejercicio 2005 de los valores representativos de deuda ascendieron a 213 miles de euros.

11. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	393.776	298.971
Otros instrumentos de capital	61.185	61.349
Total	<u>454.961</u>	<u>360.320</u>

11.1. Valores representativos de deuda

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas españolas	80.861	117.706
Entidades de crédito	168.841	61.052
Otros sectores residentes	63.718	57.441
Administraciones públicas no residentes	424	425
Otros sectores no residentes	81.346	63.407
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.414)	(1.060)
Total	<u>393.776</u>	<u>298.971</u>

Los intereses devengados en el ejercicio 2005 de los valores representativos de deuda ascendieron a 3.807 miles de euros (4.300 miles de euros en el ejercicio 2004).

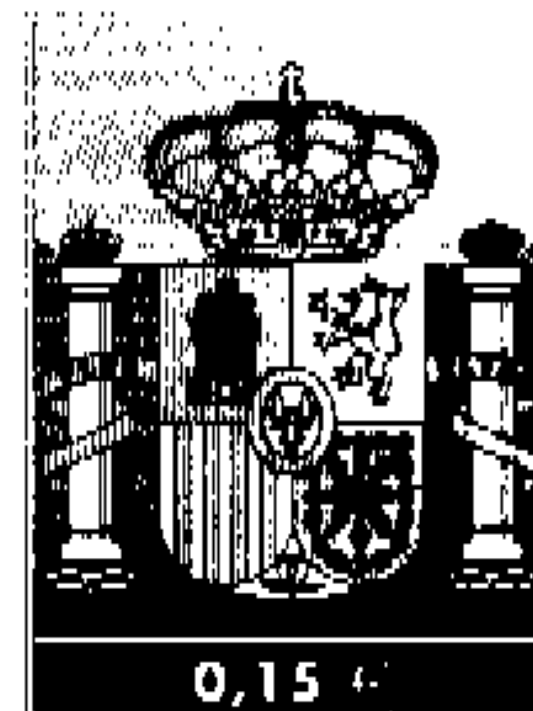
De estos activos y de los adquiridos temporalmente a Entidades de crédito, el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 un importe efectivo de 72.938 y 135.233 miles de euros, respectivamente, a la clientela (véase Notas 21.2 y 40.6).

El importe de los valores representativos de deuda afectos a distintos compromisos (obligaciones propias) ascendía a 41.398 y 12.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta e Inversión a vencimiento (véase Nota 13) durante el ejercicio 2005 ha sido del 2,68% (2,76% en el ejercicio 2004).

601856557

02/2006



11.2. Otros instrumentos de capital

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el desglose del saldo de esta partida, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
De entidades de crédito	337	1.313
De otros sectores residentes	44.913	54.210
De no residentes	15.935	5.826
	<u>61.185</u>	<u>61.349</u>

Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 el apartado "Otros instrumentos de capital", presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que lo integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	2005		2004	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	30.568	50%	12.926	21,1%
Sin cotización	<u>30.617</u>	<u>50%</u>	<u>48.423</u>	<u>78,9%</u>
	<u>61.185</u>	<u>100%</u>	<u>61.349</u>	<u>100%</u>

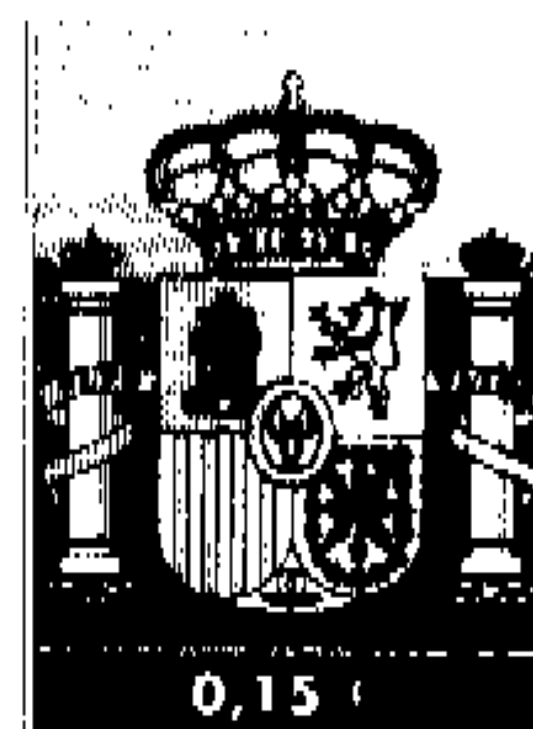
Entre las inversiones cotizadas se incluyen principalmente acciones cotizadas en mercados españoles y participaciones en fondos de inversión nacionales y extranjeros.

El detalle de las inversiones clasificadas en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta que el Grupo ha contabilizado por su coste en lugar de por su valor razonable, al no ser posible determinar su valor razonable de forma fiable, es el siguiente:

W. Las Palmas

Sociedad	Miles de euros	
	Valor en libros	
	2005	2004
Cuota de Asociación CECA	336	336
Caser, S.A.	3.696	3.696
Sociedad para el Desarrollo Económico de Canarias, S.A.	1.938	1.938
Tasaciones Inmobiliarias, S.A.	42	1
Ahorro Corporación Gestión	350	290
Mastercajas, S.A.	31	31
Sociedad de avales de Canarias Sogapyme, S.G.R.	48	48
Asinco, S.A.	-	16
Gasificadora Regional Canaria, S.A.	84	89
Comunidad Acueductos de Regantes Norte Sur de la Isla de Gran Canaria	1	1
Tecnología Canaria del Agua, S.A.	415	415
France Telecom, S.A.	182	1.353
Serviport Canarias, S.A.	75	75
Cable Submarino de Canarias, S.A.	256	256
Oasis Beach Maspalomas, S.L.	-	18.576
Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A.	14	-
Fuenvi, S.A.	19	19
Cinca, S.A.	-	104
Isdabe, S.A.	6	6
Astilleros Canarios, S.A.	69	69
Lico Corporación, S.A.	306	306
Ahorro Corporación, S.A.	2.300	2.300
Gestión Tributaria Territorial, S.A.	259	259
Euro 6000, S.A.	66	77
Sociedad de Promoción Económica de Gran Canaria, S.A.	-	72
Lopesan Touristik, S.A.	20.091	18.077
Tesorería Loterías CECA	3	3
Naviera Pantxón, A.I.E.	10	10
Naviera Vadebois, A.I.E.	10	-
Naviera Alexandra, A.I.E.	10	-
	<u>30.617</u>	<u>48.423</u>

Con fecha 20 de abril de 2004 el Grupo acordó la venta de sus participaciones en la sociedad "Oasis Beach Maspalomas, S.L." por un importe total de 16.718 miles de euros. Asimismo, durante el ejercicio 2005 la Entidad ha corregido el valor de coste de la participación en la sociedad "Lopesan Touristik, S.A.". Dicha corrección ha supuesto, por el mismo importe, ajustar el epígrafe "Otras pasivos" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto. El efecto conjunto de dichas correcciones no ha tenido impacto alguno en la cuenta de resultados.



6U1856558

02/2006

11.3. Pérdidas por deterioro (ajustes por valoración)

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas por el Grupo al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 para los activos de la cartera de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial provisión colectivamente determinada	1.060	673
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	354	387
Fondo recuperados	-	-
Cancelaciones por utilización, traspasos y otros	-	-
Saldo final provisión colectivamente determinada	<u>1.414</u>	<u>1.060</u>

12. INVERSIONES CREDITICIAS

El detalle de este epígrafe del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósito en entidades de crédito	227.157	189.027
Crédito a la clientela	4.402.275	3.464.556
Valores representativos de deuda	-	7
Otros activos financieros	33.912	36.346
Total	<u>4.663.344</u>	<u>3.689.936</u>

12.1. Depósitos en entidades de crédito

El detalle de estas partidas del activo y pasivo del balance de situación consolidado en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas a plazo	182.245	11.582
Adquisición temporal de activos	40.384	161.004
Otras cuentas	4.077	16.382
Ajustes por valoración	451	59
Intereses devengados	451	59
Total	<u>227.157</u>	<u>189.027</u>

El tipo de interés medio de los activos de este epígrafe fue de 2,11% y 2,05% para los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

12.2. Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose de estas partidas de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la modalidad y situación del crédito, así como al sector de la contraparte:

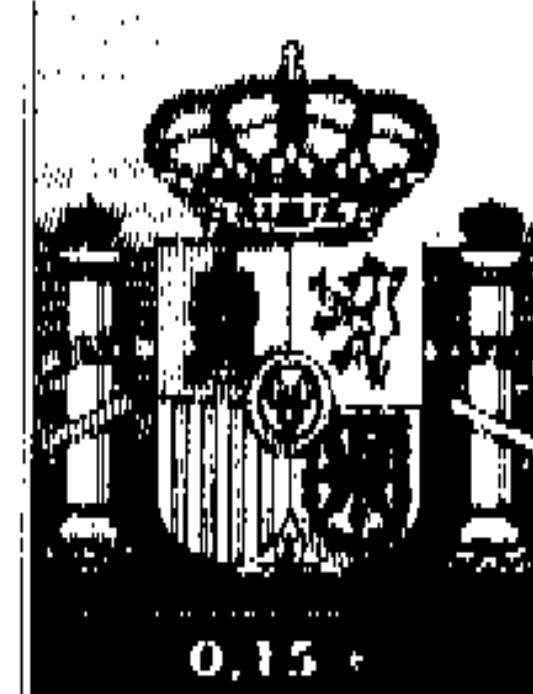
	Miles de euros	
	2005	2004
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	99.251	82.806
Deudores con garantía real	3.111.285	2.426.519
Otros deudores a plazo	1.137.201	896.216
Arrendamientos financieros	27.974	25.657
Deudores a la vista y varios	87.017	78.237
Activos dudosos	24.206	24.395
Ajustes por valoración	(84.659)	(69.274)
	<u>4.402.275</u>	<u>3.464.556</u>
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	279.257	173.005
Otros sectores residentes	4.106.418	3.285.792
Otros sectores no residentes	16.600	5.759
	<u>4.402.275</u>	<u>3.464.556</u>
Por modalidad del tipo de interés:		
Fijo	504.218	461.699
Variable	3.898.057	3.002.857
	<u>4.402.275</u>	<u>3.464.556</u>

El detalle de los ajustes por valoración efectuados sobre las operaciones clasificadas como "Crédito a la clientela" es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(75.914)	(61.398)
Intereses devengados	10.008	7.990
Comisiones	(18.753)	(15.866)
	<u>(84.659)</u>	<u>(69.274)</u>

6U1856559

02/2006



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

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>78.449</u>
Adiciones	<u>11.795</u>
Por recuperación remota	<u>11.795</u>
Recuperaciones	<u>(7.269)</u>
Por adjudicación de activos	<u>(7.269)</u>
Bajas definitivas	<u>(2.568)</u>
Por otras causas	<u>(2.568)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>80.407</u>
Adiciones	<u>7.208</u>
Por recuperación remota	<u>7.208</u>
Recuperaciones	<u>(4.944)</u>
Por adjudicación de activos	<u>(4.944)</u>
Bajas definitivas	<u>(2.065)</u>
Por otras causas	<u>(2.065)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>80.606</u>

El importe de los ingresos financieros acumulados de los créditos a los clientes calificados como deteriorados asciende a 11.123 miles de euros (10.770 miles de euros en el ejercicio 2004).

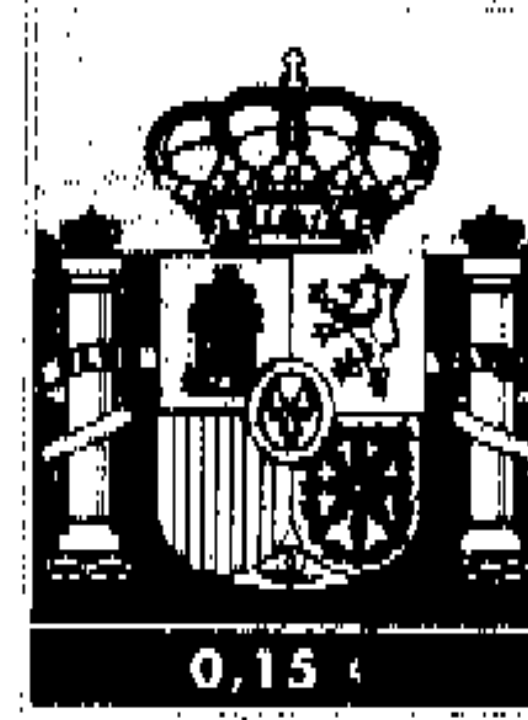


La clasificación de los activos deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Operaciones sin garantía real	5.622	4.612
Hasta 6 meses	1.292	1.164
Entre 6 y 12 meses	2.875	1.454
Entre 12 y 18 meses	589	737
Entre 18 y 24 meses	580	787
Más de 24 meses	286	470
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	9.193	10.788
Hasta 3 años	9.017	10.191
Entre 3 y 4 años	57	215
Entre 4 y 5 años	119	186
Entre 5 y 6 años	-	196
Más de 6 años	-	-
Otras operaciones con garantía real	9.391	8.995
Hasta 6 meses	3.960	5.073
Entre 6 y 12 meses	2.902	3.478
Entre 12 y 18 meses	2.053	238
Entre 18 y 24 meses	288	33
Más de 24 meses	188	173
Con garantía pignoraticia parcial	-	-
	<u>24.206</u>	<u>24.395</u>

6U1856560

02/2006



La clasificación de los activos vencidos no deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Crédito a la clientela		
Administraciones públicas españolas	195	198
Hasta 1 mes	195	198
Entre 1 y 2 meses	-	-
Entre 2 y 3 meses	-	-
Otros sectores residentes	53.513	52.864
Hasta 1 mes	51.827	51.094
Entre 1 y 2 meses	1.222	1.406
Entre 2 y 3 meses	464	364
Otros sectores no residentes	23	14
Hasta 1 mes	15	10
Entre 1 y 2 meses	6	2
Entre 2 y 3 meses	2	2
	<u>53.731</u>	<u>53.076</u>

La cartera de préstamos y créditos del Grupo ha tenido una rentabilidad media aproximada del 3,62% durante el ejercicio 2005 (3,93% en el ejercicio 2004).

12.3 Otros activos financieros

El detalle de "Otros activos financieros" agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cheques a cargo de entidades de crédito	16.130	19.517
Operaciones financieras pendientes de liquidar	2.188	-
Fianzas dadas en efectivo	502	421
Comisiones por garantías financieras	1.808	2.027
Otros conceptos	13.354	14.601
Correcciones de valor por deterioro	(70)	(220)
Total	<u>33.912</u>	<u>36.346</u>

12.4. Pérdidas por deterioro

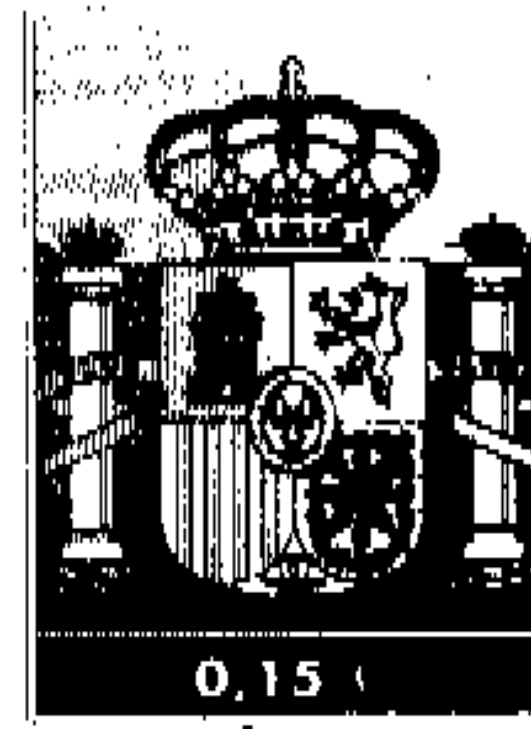
El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2004 y 2005 para los activos de la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

Ejercicio 2004	Miles de euros			
	Individual	Colectiva	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2003	15.180	39.665	118	<u>54.963</u>
Dotaciones netas del ejercicio				
Determinadas individualmente	13.808	-	-	13.808
Determinadas colectivamente	-	14.418	-	14.418
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(12.300)	(86)	-	(12.386)
Utilización de saldos	(9.404)	-	(1)	(9.405)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	7.284	53.997	117	<u>61.398</u>
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	7.284	-	117	7.401
Determinado colectivamente	-	53.997	-	53.997
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Crédito a la clientela	7.284	53.997	117	61.398
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-

Ejercicio 2005	Miles de euros			
	Individual	Colectiva	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	7.284	53.997	117	<u>61.398</u>
Dotaciones netas del ejercicio				
Determinadas individualmente	14.464	-	-	14.464
Determinadas colectivamente	-	11.199	-	11.199
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(7.284)	(1.426)	-	(8.710)
Utilización de saldos	(2.437)	-	-	(2.437)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	12.027	63.770	117	<u>75.914</u>
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	12.027	-	117	12.144
Determinado colectivamente	-	63.770	-	63.770
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Crédito a la clientela	12.027	63.770	117	75.914
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-

6U1856561

02/2006



13. * CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

El detalle de este epígrafe del activo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Deuda Pública Española	141.835	132.218
Deuda Pública Extranjera	55.711	11.612
Obligaciones y bonos	4.095	36.508
Total	<u>201.641</u>	<u>180.338</u>

Los intereses devengados en el ejercicio 2005 de la cartera de inversión a vencimiento ascendieron a 2.712 miles de euros (2.515 miles de euros en el ejercicio 2004).

El importe de esta cartera afecta a distintos compromisos (obligaciones propias) ascendía a 56.098 y 16.827 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

14. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

Los derivados designados como instrumentos de cobertura, se registran por su valor razonable, según lo dispuesto en la Nota 4.j).

El detalle de los derivados de cobertura por tipo de coberturas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Micro-coberturas				
Coberturas de valor razonable	58.377	21.058	6.022	-
Coberturas de los flujos de efectivo	4.749	1.282	44	2.464
	<u>63.126</u>	<u>22.340</u>	<u>6.066</u>	<u>2.464</u>

14.1 Coberturas de valor razonable

Las coberturas de valor razonable de posiciones de pasivo se instrumentan mediante permutas financieras ("Interest Rate Swaps"(IRS) y equity swaps):

- Todos los IRS cubren emisiones de cédulas a tipo fijo. El nominal cubierto a 31 de diciembre de 2004 fue de 570.000 miles de euros incrementándose a 31 de diciembre de 2005 hasta 884.444 miles de euros. Con estas coberturas el Grupo pretende acortar la duración de su pasivo para optimizar la gestión del mismo ante variaciones en los tipos de interés.
- Por su parte los equity swaps (una permuta financiera en el que el Grupo cobra exactamente los mismos flujos de rentabilidad ofrecidos al cliente) a cambio de pagar un variable menos un diferencial fijo, han sido utilizados para cubrir depósitos estructurados, comercializados por el Grupo (Red comercial, banca privada, etc). La mayoría de éstos están referenciados a índices o valores de renta variable excepto dos de ellos que están referenciados al euribor a seis meses. Con las primeras coberturas, el Grupo pretende transformar el coste del pasivo, en un coste a tipo variable con un diferencial fijo, eliminando así el riesgo de mercado del componente de renta variable de los mismos, así como del tipo de interés (en aquellos referenciados a tipos). Por el contrario con las segundas, el Grupo transforma su financiación basada en cupones fijos y revalorización de índices o acciones en un tipo de interés variable, estabilizando así, el valor razonable de los pasivos, reduciendo la duración de los mismos.

14.2 Coberturas de flujo de efectivo

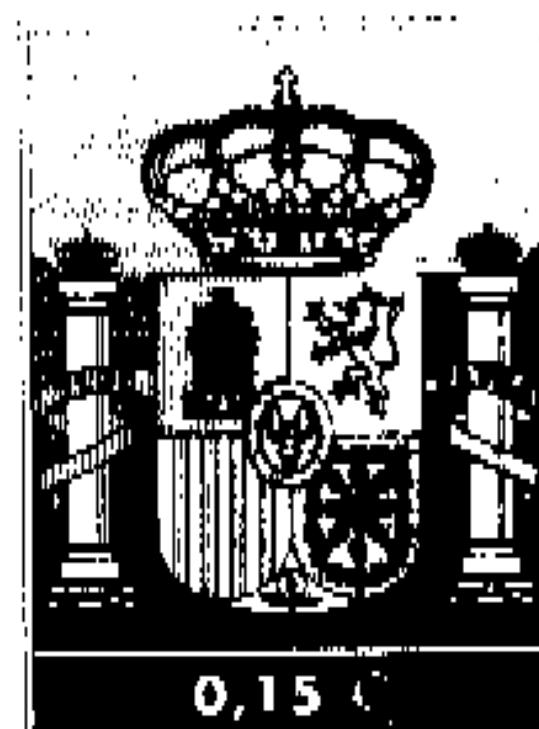
Las coberturas de flujos de efectivo de pasivo se realizan mediante opciones "Over the Counter" (OTC) y un swap variable por variable. Estas coberturas se registran en patrimonio neto hasta que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma simétrica a los resultados de los elementos cubiertos. A 31 de diciembre de 2004 todo el nominal contratado, corresponden a la cobertura de depósitos estructurados comercializados por la red de oficinas cuyo vencimiento previsto será (según valor nominal):

- 15.000 miles de euros el 31 de enero de 2006 (Opción OTC comprada: cliquet geométrico con cap trimestral y floor global)
- 7.000 miles de euros en 15 de marzo de 2006 (Opción OTC comprada: call sum return capped)
- 5.000 miles de euros el 9 de mayo de 2006 (Opción OTC comprada: call global cliquet mensual con floor variable)
- 3.500 miles de euros el 30 de noviembre de 2006 (Opción OTC comprada: Call europeos con barrera Knock-out)

A 31 de diciembre de 2005 además de las opciones vigentes detalladas anteriormente, se incluye un swap de tipo de interés (variable por variable) de 30.000 miles de euros como

6U1856562

02/2006



cobertura de la emisión de participaciones preferentes por la sociedad dependiente "La Caja Preferentes, S.A.". El vencimiento de la operación será en diciembre de 2035. Mediante la permuta de tipos de interés contratada, el Grupo recibe los flujos idénticos a los que tiene que pagar a los tenedores de las preferentes emitidas (euribor a 3 meses más 20 puntos básicos con un cap en el 7% y un floor en el 3%) a cambio de pagar euribor a 3 meses más 20 puntos básicos. Este swap a pesar de ser contratado el 31 de diciembre de 2004 inicialmente se consideró como especulativo, habiéndose considerado como de cobertura durante el ejercicio 2005.

A continuación se detallan para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los valores nominales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como "derivados de negociación" y "derivados de cobertura" clasificados por tipo de mercado, tipo de producto, contraparte, plazo remanente y tipo de riesgo:

	Miles de euros					
	Nominales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Por tipos de mercado						
Mercados Organizados	-	-	-	-	-	-
Mercados no Organizados	1.023.165	616.000	63.126	22.340	6.066	2.464
Total	<u>1.023.165</u>	<u>616.000</u>	<u>63.126</u>	<u>22.340</u>	<u>6.066</u>	<u>2.464</u>
Por tipo de producto						
Permutas	996.165	585.500	59.291	21.058	6.066	2.464
Opciones						
Compradas	27.000	30.500	3.835	1.282	-	-
Total	<u>1.023.165</u>	<u>616.000</u>	<u>63.126</u>	<u>22.340</u>	<u>6.066</u>	<u>2.464</u>
Por contraparte						
Entidades de crédito. Residentes	146.721	35.500	7.171	1.082	1.104	43
Entidades de crédito. No residentes	554.944	360.500	55.927	16.448	4.949	1.698
Otras entidades financieras. Residentes	1.500	-	28	200	13	-
Otras entidades financieras. No residentes	320.000	220.000	-	4.610	-	723
Total	<u>1.023.165</u>	<u>616.000</u>	<u>63.126</u>	<u>22.340</u>	<u>6.066</u>	<u>2.464</u>
Por plazo remanente						
Hasta 1 años	28.500	-	3.863	-	13	-
Más de 1 año y hasta 5 años	155.500	116.000	5.302	1.282	777	347
Más de 5 años	839.165	500.000	53.961	21.058	5.276	2.117
Total	<u>1.023.165</u>	<u>616.000</u>	<u>63.126</u>	<u>22.340</u>	<u>6.066</u>	<u>2.464</u>
Por tipos de riesgos cubiertos						
Riesgo de tipo de interés	996.165	585.500	59.291	21.058	6.066	2.464
Riesgo sobre acciones	27.000	30.500	3.835	1.282	-	-
Total	<u>1.023.165</u>	<u>616.000</u>	<u>63.126</u>	<u>22.340</u>	<u>6.066</u>	<u>2.464</u>



15. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

Durante los ejercicios 2005 y 2004, los activos no corrientes en venta se clasifican de la siguiente forma;

	Miles de euros	
	Activos	
	2005	2004
Activo material:		
- Activo material adjudicado	6.589	7.172
Pérdidas por deterioro	-	-
	<u>6.589</u>	<u>7.172</u>

El valor razonable del activo material adjudicado se ha realizado en base a una valoración interna con contraste de mercado.

Otros activos	Miles de euros							
	Residencial		Industrial		Agrícola		Otros	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Adjudicados (*)	3.259	3.923	130	133	1.794	1.577	1.406	1.539
Plazo medio de venta de los activos adjudicados (meses) (**)	12	12	12	12	12	12	12	12

(*) Estos activos han sido valorados por importe de 16.759 miles de euros, por la sociedad de tasación, "TASACIONES INMOBILIARIAS, S.A.", siguiendo el método de comparación.

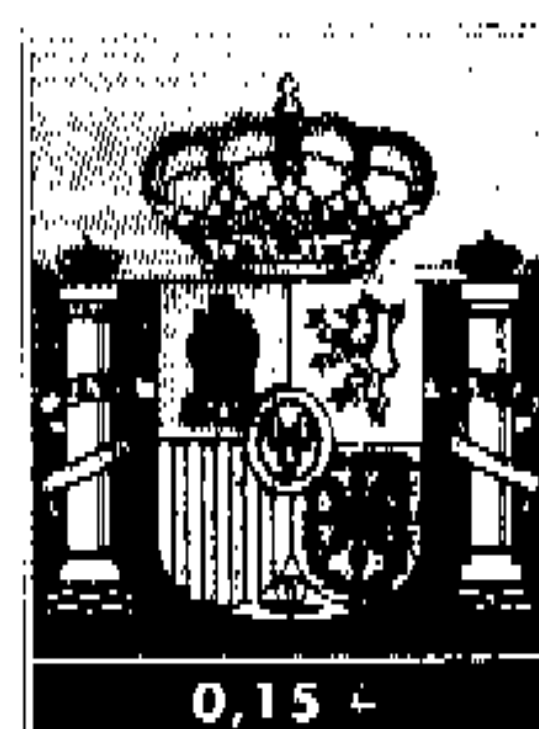
(**) Desde del momento en que el activo adjudicado no posee incidencias.

El detalle del movimiento registrado en este epígrafe del balance de situación consolidado durante los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2004	5.762
Altas	1.984
Bajas	(574)
Traspasos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>7.172</u>
Altas	1.495
Bajas	(2.078)
Traspasos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>6.589</u>

6U1856583

02/2006



El volumen de préstamos concedidos para la financiación de la venta de los activos materiales adjudicados del Grupo ha ascendido a 2.091 miles de euros durante el ejercicio 2005 (1.079 miles de euros en el ejercicio 2004). El porcentaje medio financiado sobre el total de adjudicados vendidos el 31 de diciembre de 2005 es del 34,4% (35,1% en el ejercicio 2004).

16. PARTICIPACIONES

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto por tipo de instrumento financiero y contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Entidades asociadas:	173	12
Valores propiedad de la entidad-	173	12
Total	173	12

Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 el epígrafe "Participaciones", sin considerar los ajustes por valoración, presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	2005		2004	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	-	-	-	-
Sin cotización	173	100%	12	100%
	173	100%	12	100%

Durante los ejercicios 2005 y 2004 este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	12	12
Traspasos	84	(13)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	<u>77</u>	<u>13</u>
Saldo final	<u>173</u>	<u>12</u>

En el Anexo II se incluye el detalle de las participaciones, así como los datos más relevantes de las mismas al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

El Grupo no ha contabilizado pérdidas por deterioro al cierre de los ejercicios 2005 y 2004.

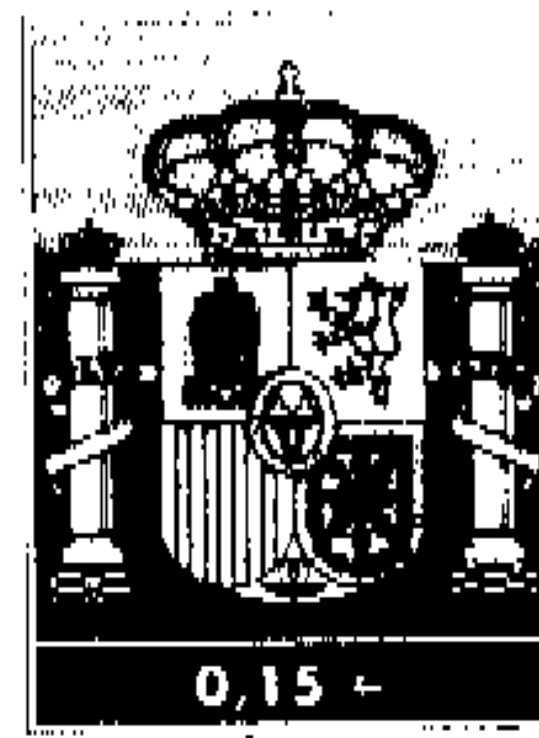
17. ACTIVO MATERIAL

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Uso propio	146.061	143.669
Inversiones inmobiliarias	51.907	52.384
Afecto a la obra social (Nota 28)	865	1.002
Correcciones de valor por deterioro	<u>(1.046)</u>	<u>(1.279)</u>
	<u>197.787</u>	<u>195.776</u>

6U1856584

02/2006



Uso propio

El detalle de este apartado del balance de situación consolidado y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004, en este epígrafe, se muestra a continuación:

	Miles de euros					
	Equipos Informáticos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	Otros	TOTAL
De uso Propio						
Valor de Coste						
Saldo al 31.12.03	36.095	55.786	119.057	1.210	30	212.178
Altas	2.007	1.846	2.199	1.323	122	7.497
Bajas	(27)	(107)	(168)	(37)	-	(339)
Traspasos	-	1.184	139	(1.323)	-	-
Saldo al 31.12.04	38.075	58.709	121.227	1.173	152	219.336
Altas	2.271	1.246	4.193	1.614	-	9.324
Bajas	-	(73)	(46)	-	-	(119)
Traspasos	-	1.256	-	(1.256)	-	-
Saldo al 31.12.05	40.346	61.138	125.374	1.531	152	228.541
Amortización Acumulada						
Saldo al 31.12.03	30.356	31.940	5.435	-	10	67.741
Altas	3.098	4.003	873	-	1	7.975
Bajas	(27)	(54)	(9)	-	-	(90)
Traspasos	-	-	41	-	-	41
Saldo al 31.12.04	33.427	35.889	6.340	-	11	75.667
Altas	1.855	4.094	913	-	3	6.865
Bajas	-	(52)	-	-	-	(52)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.05	35.282	39.931	7.253	-	14	82.480

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2004 y 2005 para los activos materiales es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	1.279	688
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	301	428
Fondos recuperados	-	(130)
Traspasos y otros	(534)	293
Saldo final	1.046	1.279

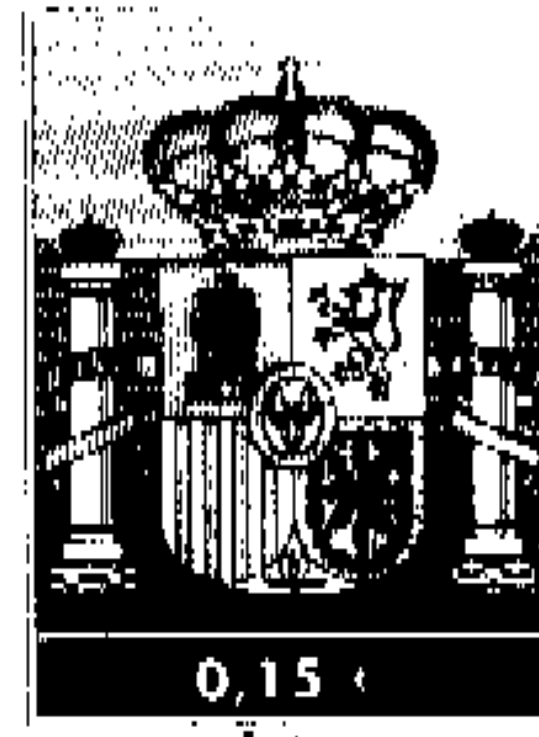
Inversiones inmobiliarias, arrendamientos operativos y afectos a la obra social

El detalle de estos apartados del balance de situación consolidado y sus movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004, se muestran a continuación:

	Miles de euros				
	Inversiones Inmobiliarias		Afecto a la Obra Social		
	Edificios	Fincas, parcelas y solares	Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles	TOTAL
<u>Valor de Coste</u>					
Saldo al 31.12.03	18.564	35.417	1.194	435	55.610
Altas	-	-	173	-	173
Bajas	(123)	-	-	-	(123)
Traspasos	(228)	-	81	89	(58)
Saldo al 31.12.04	18.213	35.417	1.448	524	55.602
Altas	-	-	6	-	6
Bajas	(35)	-	-	-	(35)
Otros	1	-	-	-	1
Traspasos	-	-	(6)	-	(6)
Saldo al 31.12.05	18.179	35.417	1.448	524	55.568
<u>Amortización Acumulada</u>					
Saldo al 31.12.03	718	-	622	218	1.558
Altas	614	-	122	8	744
Bajas	(45)	-	-	-	(45)
Traspasos	(41)	-	-	-	(41)
Saldo al 31.12.04	1.246	-	744	226	2.216
Altas	461	-	129	8	598
Bajas	(18)	-	-	-	(18)
Traspasos	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.05	1.689	-	873	234	2.796

6U1856585

02/2006



Al 31 de diciembre de 2005, el Grupo no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de activo material por importe significativo.

El activo material totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2005 en el Grupo asciende a 55.031 miles de euros (49.655 miles de euros en el ejercicio 2004).

El valor de mercado de los edificios de uso propio asciende a 129.262 miles de euros, de acuerdo con los informes de "TASACIONES INMOBILIARIAS, S.A.", siguiendo el método residual para el valor del solar y de comparación y actualización para las construcciones. El valor razonable de las tasaciones se corresponde con la suma de los valores calculados según los métodos utilizados de cada uno de los elementos valorados. Para aquellos activos de los que no se dispone de una tasación actualizada realizada por un tasador autorizado por Banco de España, el valor razonable se ha obtenido a partir de estimaciones realizadas por el Grupo tomando en consideración los datos de mercado hipotecario relativos a la evolución del precio de los activos materiales de similares características a las del Grupo.

El Grupo tiene inversiones inmobiliarias cedidas en arrendamientos operativo, principalmente, locales comerciales arrendados al Gobierno de Canarias, con vencimiento en el año 2006 y al Cabildo Insular de Tenerife, con vencimiento en el año 2008, no existiendo contratos no cancelables. Se efectúa revisión anual del importe cobrado en concepto de alquiler en función del incremento del IPC. Al 31 de diciembre de 2005, se registró 378 miles de euros en concepto de "Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias" (véase Nota 36) en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (360 miles de euros en el ejercicio 2004).

No existen restricciones a la realización de inversiones inmobiliarias, ni al cobro de ingresos derivados de las mismas o de los recursos obtenidos por su enajenación o disposición por otros medios.

No existen obligaciones contractuales para la adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias o para reparaciones, mantenimiento ni mejoras.

No existen compensaciones ni indemnizaciones recibidas o a recibir de terceros por deterioro o pérdida de estos activos.



18. ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado y sus movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004, se muestran a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Otro Activo Intangible</u>		
- Coste	5.415	3.887
- Fondo de Amortización	(2.932)	(2.149)
Total Neto	<u>2.483</u>	<u>1.738</u>
De los que:		
Desarrollados internamente	-	-
Resto	<u>2.483</u>	<u>1.738</u>

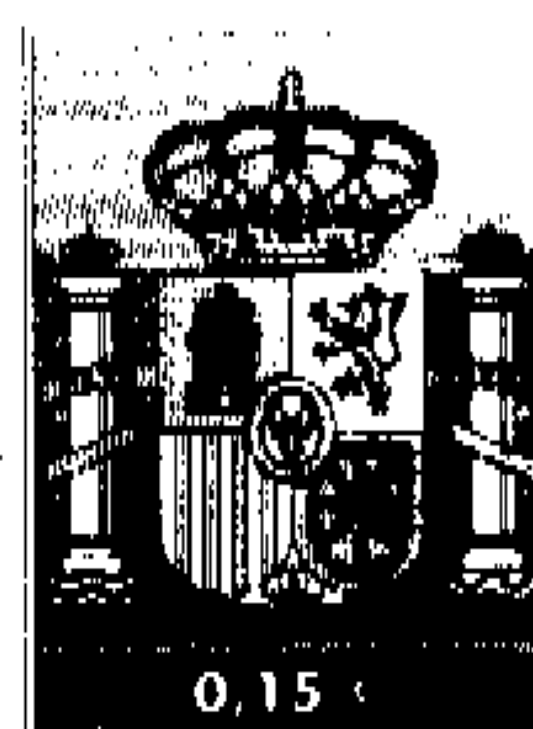
El movimiento (importes brutos) habido en este epígrafe del balance de situación consolidado a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Valor de coste</u>		
Saldo Inicial	3.887	2.787
Altas	<u>1.528</u>	<u>1.100</u>
Saldo Final	<u>5.415</u>	<u>3.887</u>
<u>Amortización</u>		
Saldo Inicial	(2.149)	(1.441)
Altas	<u>(783)</u>	<u>(708)</u>
Saldo Final	<u>(2.932)</u>	<u>(2.149)</u>
<u>Pérdidas por deterioro</u>	-	-
Total Neto	<u>2.483</u>	<u>1.738</u>

Los activos intangibles totalmente amortizados todavía en uso al 31 de diciembre de 2005 en el Grupo asciende a 1.578 miles de euros (1.083 miles de euros en el ejercicio 2004).

6U1856586

02/2006



19. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

La composición del saldo de estos epígrafes del activo y del pasivo del balance de situación consolidado adjunto para los ejercicios 2005 y 2004, es la siguiente:

		Miles de euros	
		2005	2004
<u>Activo:</u>			
Por comisiones de comercialización de productos financieros no bancarios		3.128	2.684
Resto		265	182
		3.393	2.866
<u>Pasivo:</u>			
Por garantías financieras		2.239	2.451
Resto		12.496	9.088
		14.735	11.539

20. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

La composición del saldo de estos epígrafes del activo y del pasivo del balance de situación consolidado adjunto para los ejercicios 2005 y 2004, es la siguiente:

		Miles de euros	
		2005	2004
<u>Activo:</u>			
Existencias-			
Coste amortizado		30.013	12.033
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
Resto-			
Otros conceptos		4.755	7.671
		34.768	19.704
<u>Pasivo:</u>			
Fondo obra social (Nota 28)		5.032	4.637
Resto-			
Otros conceptos		5.528	7.351
		10.560	11.988

Existencias

Las existencias más significativas del Grupo al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 se clasificaban de la siguiente manera:

	Miles de euros	
	2005	2004
Terrenos y solares	25.527	8.005
Promociones en curso	-	3.014
Promociones terminadas	3.858	705
Material de oficina y similares	628	309
Total bruto	30.013	12.033
Pérdidas por deterioro	-	-
Total neto	30.013	12.033

21. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

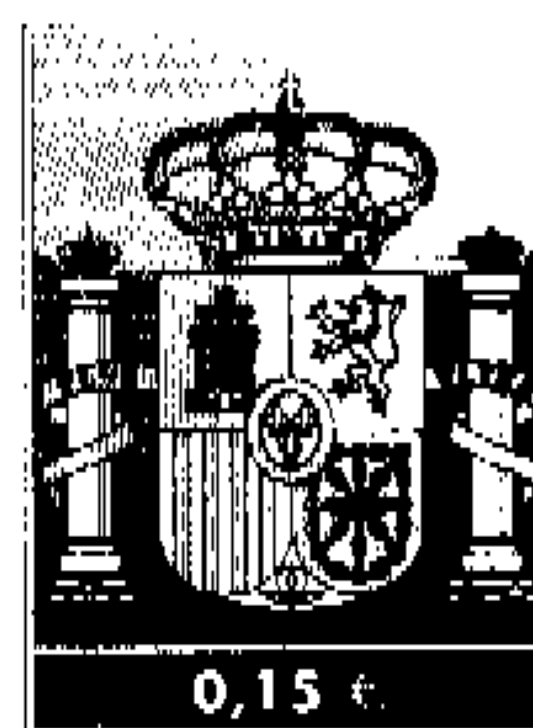
El detalle de este epígrafe del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos de entidades de crédito	121.364	25.744
Depósitos de la clientela	4.416.203	3.701.509
Débitos representados por valores negociables	639.025	320.687
Pasivos subordinados	135.191	83.311
Otros pasivos financieros	53.465	54.607
Total	5.365.248	4.185.858

Durante el ejercicio 2005, el coste anual medio de los pasivos financieros a coste amortizado ha sido del 1,78% (1,68% en el ejercicio 2004).

6U1856587

02/2006



21.1. Depósitos de entidades de crédito

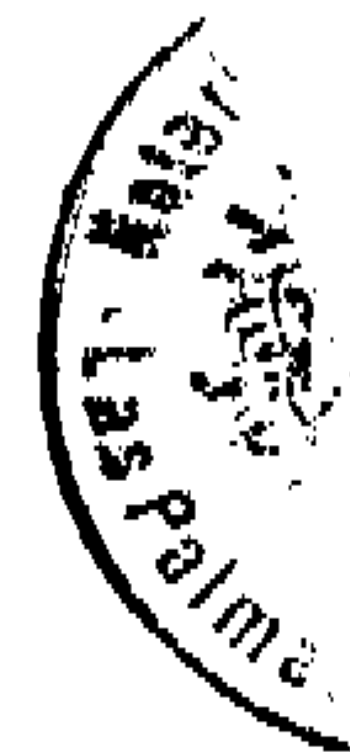
El detalle de este apartado del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas a plazo	117.034	22.080
Otras cuentas	3.532	3.605
Ajustes por valoración	798	59
Intereses devengados	856	59
Entidades residentes	856	59
Entidades no residentes	-	-
Costes de transacción	(58)	-
Total	121.364	25.744

21.2. Depósitos de la clientela

La composición de este apartado de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la contraparte y tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones públicas españolas	556.108	426.329
Otros sectores residentes-	3.666.831	3.081.197
Depósitos a la vista	1.686.370	1.503.446
Cuentas corrientes	1.210.587	1.070.607
Cuentas de ahorro	475.783	432.839
Otros fondos a la vista	-	-
Depósitos a plazo	1.848.288	1.410.360
Imposiciones a plazo	1.831.655	1.393.397
Cuentas de ahorro - vivienda	16.633	16.963
Cesión temporal de activos (Notas 11.1 y 22)	72.938	135.233
Ajustes por valoración	59.235	32.158
Otros sectores no residentes	193.264	193.983
	4.416.203	3.701.509
Por tipo de interés:		
Fijo	3.543.255	3.395.043
Variable	872.948	306.466
	4.416.203	3.701.509



Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el apartado "Imposiciones a plazo" incluye 58.136 y 66.189 miles de euros, respectivamente correspondientes a los importes pendientes de transferir al Fondo de Pensiones de los empleados de la Entidad dominante, de acuerdo con el plan financiero pactado (véase Nota 4.p). Este pasivo devenga un tipo de interés del 4% anual.

21.3. Débitos representados por valores negociables

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo al tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

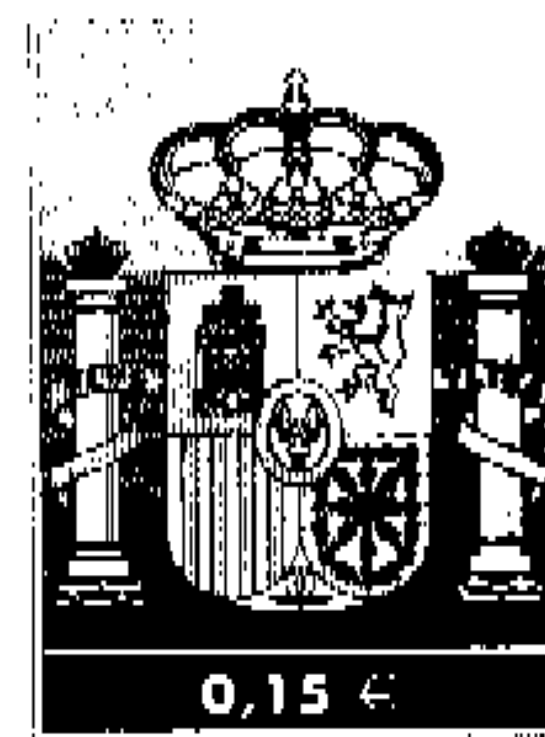
	Miles de euros	
	2005	2004
Pagarés y efectos	186.236	168.578
Otros valores no convertibles	449.856	150.000
Ajustes por valoración	2.933	2.109
Total	639.025	320.687

El movimiento experimentado por cada tipo de pasivo financiero durante los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	2005			2004		
	Pagarés y efectos	Bonos y obligaciones	Otros	Pagarés y efectos	Bonos y obligaciones	Otros
Saldo inicial	168.578	-	150.000	-	-	-
Altas	576.558	299.856	-	284.978	-	150.000
Bajas	(558.900)	-	-	(116.400)	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo final	186.236	299.856	150.000	168.578	-	150.000

Con fecha 12 de febrero de 2004 el Grupo emitió Euronotes por importe global de 150.000 miles de euros, con un tipo de interés referenciado al euribor a tres meses más 12,5 puntos básicos y con un vencimiento de dos años.

Adicionalmente, en el ejercicio 2005 el Grupo realizó dos emisiones de Bonos por 150.000 miles de euros de nominal cada una, con unos tipos de interés referenciados al euribor a tres meses más 15 y 19 puntos, y con unos vencimientos de 4 y 6 años, respectivamente.



6U1856588

02/2006

El detalle de las emisiones realizadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Importe nominal miles de euros	Tipo de interés
Pagarés	Euro	16/07/2004	14/01/2005	1.500	2,220
Pagarés	Euro	20/01/2004	20/01/2005	75.000	2,262
Pagarés	Euro	23/07/2004	21/01/2005	18.000	2,245
Pagarés	Euro	27/07/2004	25/01/2005	26.000	2,245
Pagarés	Euro	13/08/2004	11/02/2005	50.800	2,215
Saldo 31.12.04				<u>171.300</u>	
Pagarés	Euro	16/12/2005	19/01/2006	2.000	2,452
Pagarés	Euro	22/12/2005	19/01/2006	5.000	2,463
Pagarés	Euro	23/12/2005	23/01/2006	15.400	2,461
Pagarés	Euro	02/12/2005	31/01/2006	60.200	2,475
Pagarés	Euro	24/08/2005	20/02/2006	20.000	2,194
Pagarés	Euro	21/12/2005	20/02/2006	15.000	2,478
Pagarés	Euro	25/08/2005	01/03/2006	17.500	2,190
Pagarés	Euro	26/08/2005	01/03/2006	9.600	2,198
Pagarés	Euro	26/08/2005	01/03/2006	30.000	2,198
Pagarés	Euro	23/12/2005	23/06/2006	12.000	2,676
Pagarés	Euro	28/12/2005	31/01/2006	600	2,472
Pagarés	Euro	28/12/2005	01/03/2006	200	2,488
Pagarés	Euro	28/12/2005	23/06/2006	100	2,666
Saldo 31.12.05				<u>187.600</u>	
Bono Simples I	Euros	05/10/2005	05/10/2009	150.000	2,328%
Bono Simples II	Euros	05/10/2005	05/10/2011	150.000	2,368%
Saldo 31.12.05				<u>300.000</u>	

21.4. Pasivos subordinados

La composición de este apartado del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo al tipo de pasivo financiero y de las contrapartes, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Débitos representados por valores negociables subordinados	134.383	84.108
Convertibles	-	-
No convertibles	134.383	84.108
Ajustes por valoración	808	(797)
Total	<u>135.191</u>	<u>83.311</u>

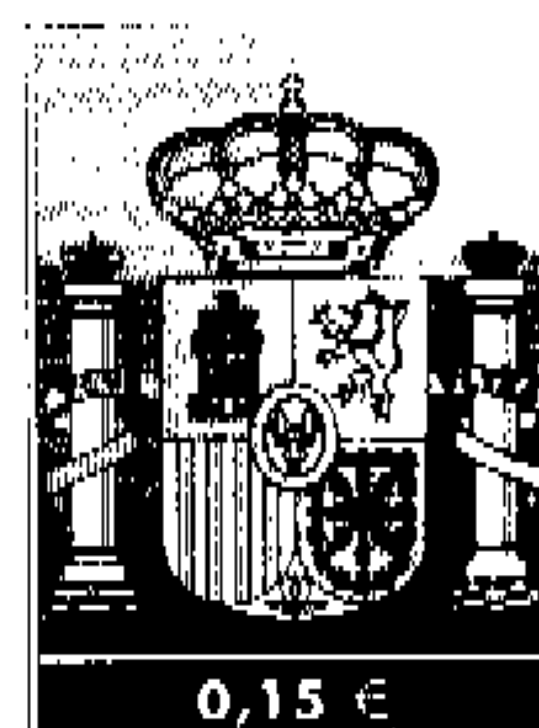
Estas emisiones se ajustan a lo indicado en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y al Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, suspendiéndose el pago de intereses en el supuesto de que la cuenta de resultados del Grupo haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior.

El movimiento experimentado por cada tipo de pasivo financiero durante los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial al 31.12.03	61.537
Altas	28.581
Bajas	(6.010)
Traspasos	-
Saldo Final al 31.12.04	<u>84.108</u>
Altas	60.000
Bajas	(9.725)
Traspasos	-
Saldo Final al 31.12.05	<u>134.383</u>

6U1856589

02/2006



El saldo de este apartado corresponde a las emisiones de obligaciones subordinadas realizadas por el Grupo con el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Importe miles de euros	Reembolso anticipado	Tipo de interés
Cuarta	Euro	01/06/1989	(7)	6.070	-	(1)
Quinta	Euro	10/06/1990	(7)	6.689	-	(1)
Sexta	Euro	05/12/1991	(7)	3.907	-	(1)
Séptima	Euro	09/12/1992	(7)	3.005	-	(1)
Décima	Euro	05/06/1995	2005	649	-	(2)
Undécima	Euro	01/08/2002	(8)	24.000	-	(3)
Duodécima	Euro	11/11/2003	(9)	29.788	-	(4)
Decimotercera	Euro	07/12/2004	(10)	10.000	-	(5)
Saldo 31.12.04				<u>84.108</u>		
Quinta	Euro	10/06/1990	(7)	6.689	-	(1)
Sexta	Euro	05/12/1991	(7)	3.906	-	(1)
Undécima	Euro	01/08/2002	(8)	24.000	-	(3)
Duodécima	Euro	11/11/2003	(9)	29.788	-	(4)
Decimotercera	Euro	07/12/2004	(10)	10.000	-	(5)
Decimocuarta	Euro	12/04/2005	(11)	60.000	-	(6)
Saldo 31.12.05				<u>134.383</u>		

- (1) Para la cuarta, quinta, sexta y séptima emisión, el tipo de interés anual se obtendrá añadiendo un 1,5% (4ª, 6ª y 7ª emisión) y un 2% (5ª emisión), al tipo de referencia de los pasivos de las Cajas de Ahorros Confederadas publicado por la CECA en el Boletín Oficial del Estado, con un máximo del 11%.
- (2) El tipo de interés será variable y se obtendrá añadiendo un 0,50% al tipo de referencia de los pasivos de las Cajas de Ahorros Confederadas publicado por la CECA en el Boletín Oficial del Estado, con un máximo del 9,5%.
- (3) La undécima emisión de deuda subordinada devengó un interés fijo durante el primer año y devengará un interés variable durante el resto de vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 7% nominal durante el primer año y se aplicó desde el 1 de agosto de 2002 hasta el 31 de julio de 2003. Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará por trimestres naturales, los días 1 de agosto, 1 de noviembre, 1 de febrero y 1 de mayo. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de rebajar un margen constante de 0,50 puntos al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.
- (4) La duodécima emisión de deuda subordinada devengará un interés fijo durante el primer semestre y variable durante el resto de vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 2,75% nominal durante el primer semestre y se aplicó desde el 11 de noviembre de 2003 hasta el 30 de abril de 2004. Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará por trimestres naturales, los días 1 de febrero, 1 de mayo, 1 de agosto y 1 de noviembre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,05% al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.
- (5) La decimotercera emisión de deuda subordinada devengó un interés fijo del 3% nominal hasta el 31 de diciembre de 2004. Con posterioridad a dicha fecha el tipo de interés variará por años naturales los días 31 de diciembre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés anual será el que resulte de añadir un margen constante del 0,55% al tipo de interés de referencia, que será el Euribor medio mensual a un año del mes de noviembre.
- (6) La decimocuarta emisión de deuda subordinada devengará un interés variable trimestralmente durante toda la vida de la emisión. El tipo de interés inicial fue del 2,514% nominal durante el primer trimestre (hasta el 12 de enero de 2006). El tipo de interés variará los días 12 de enero, 12 de abril, 12 de julio y 12 de octubre. El tipo a aplicar a cada periodo de

interés trimestral será el que resulte de añadir un margen constante de 0,37% al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor a tres meses.

- (7) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional, previa autorización del Banco de España, transcurridos diez años y veinte años desde la fecha de cierre de emisión, para la cuarta y séptima emisión, y quinta y sexta emisión, respectivamente.
- (8) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 1 de agosto de 2012. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, o desde la fecha de desembolso, si esta fuese posterior, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal, abonándose hasta esa fecha el cupón corrido.
- (9) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 11 de noviembre de 2013. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, o desde la fecha de desembolso, si esta fuese posterior, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal, abonándose hasta esa fecha el cupón corrido.
- (10) Esta emisión se amortizará pasados 15 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 7 de diciembre de 2019. La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal, abonándose hasta la fecha el cupón corrido.
- (11) Esta emisión se amortizará pasados 10 años desde la fecha de inicio de la emisión, es decir, el 12 de abril de 2015. La Entidad emisora se reserva el derecho a amortizar la emisión pasados cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, previa autorización del Banco de España, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2005 y 2004 han ascendido a 3.109 y 1.816 miles de euros, respectivamente (véase Nota 32).

21.5 Otros pasivos financieros

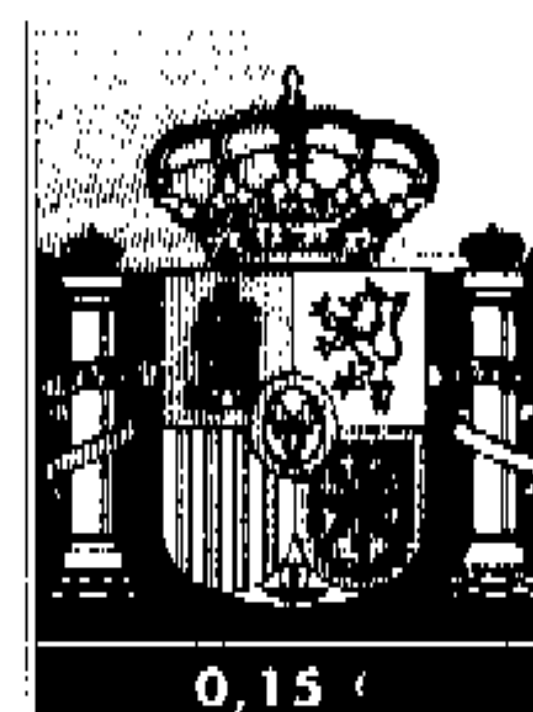
El detalle de otros pasivos financieros agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Obligaciones a pagar	6.743	7.286
Fianzas recibidas	1	2
Cuentas de recaudación	34.498	32.589
Cuentas especiales	198	6.710
Otros conceptos	12.025	8.020
Total	<u>53.465</u>	<u>54.607</u>

En "Cuentas de recaudación" se registra, entre otros, el importe a pagar a la Seguridad Social por las recaudaciones de seguros sociales de clientes correspondiente al mes de diciembre de 2005 y por un importe de 30.839 miles de euros (27.373 miles de euros en el ejercicio 2004).

6U1856590

02/2006



22. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

22.1 Riesgos contingentes

El detalle de los riesgos contingentes entendidos como aquellos importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, al cierre del ejercicio 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Garantías financieras:		
Avales técnicos	114.114	94.919
Créditos documentarios irrevocables	4.671	5.035
Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-
Otros riesgos contingentes	-	-
	<u>118.785</u>	<u>99.954</u>

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el epígrafe "Comisiones Percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

22.2 Compromisos contingentes

El detalle de los compromisos contingentes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Disponible por terceros:		
Por el sector Administraciones Públicas	34.936	26.780
Por otros sectores residentes	934.632	732.428
Por no residentes	430	7.175
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	-	38.777
Otros compromisos contingentes:		
- Documentos entregados a Cámara de Compensación	11.532	12.051
- Otros compromisos contingentes	-	18.788
	<u>981.530</u>	<u>835.999</u>

Los instrumentos financieros vendidos con compromiso de recompra no han sido dados de baja del balance de situación consolidado y el importe recibido por la venta ha sido considerado como una financiación recibida de terceros, que se presenta en el balance de situación consolidado de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos financieros vendidos con compromiso de recompra (Notas 21.2. y 40.6)	72.938	135.233
	<u>72.938</u>	<u>135.233</u>

23. PROVISIONES

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

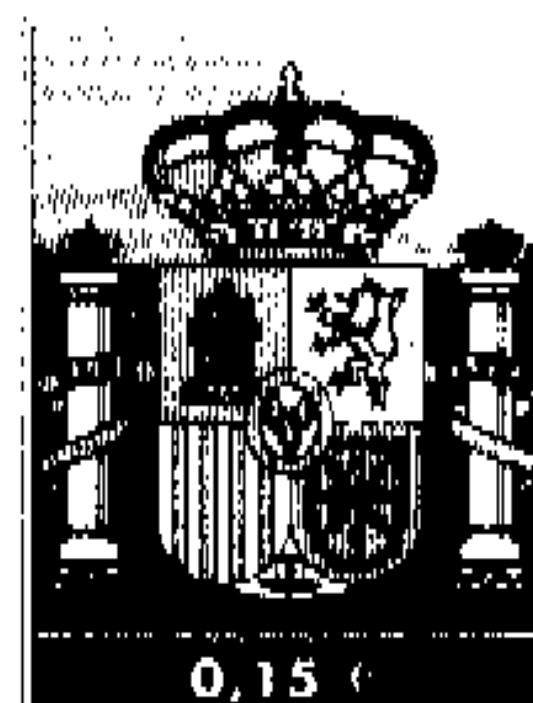
	Miles de euros	
	2005	2004
Fondo para pensiones y obligaciones similares	20.101	22.206
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.687	495
Otras provisiones	<u>25.741</u>	<u>31.290</u>
	<u>47.529</u>	<u>53.991</u>

El movimiento experimentado por estos epígrafes en los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Fondo para pensiones	Provisiones para riesgos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 1 de enero de 2004	23.638	267	3.839	27.744
Dotaciones a provisiones	1.495	228	18.105	19.828
Recuperaciones de provisiones	-	-	-	-
Otros movimientos	(2.927)	-	9.346	6.419
Saldo al 31 de diciembre de 2004	22.206	495	31.290	53.991
Dotaciones a provisiones	3.201	499	404	4.104
Recuperaciones de provisiones	(928)	-	-	(928)
Otros movimientos	<u>(4.378)</u>	<u>693</u>	<u>(5.953)</u>	<u>(9.638)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>20.101</u>	<u>1.687</u>	<u>25.741</u>	<u>47.529</u>

6U1856591

02/2006



Fondo para pensiones y obligaciones similares

El detalle de este apartado del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Compromisos por pensiones interno (Nota 4-p)	925	-
Fondo para prejubilados (Nota 4-p)	5.567	7.883
Premio de jubilación (Nota 4-p)	1.899	1.684
Otros compromisos	11.710	12.639
	<u>20.101</u>	<u>22.206</u>

El movimiento de los fondos para pensiones y obligaciones similares durante los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	22.206	23.638
Dotaciones netas del ejercicio	3.201	1.495
Fondos recuperados	(928)	-
Fondos utilizados	(4.378)	(3.072)
Otros movimientos	-	145
Saldo final	<u>20.101</u>	<u>22.206</u>

Dentro de las dotaciones netas del ejercicio se recogen las pérdidas actuariales del colectivo de pasivos del 2005 por un importe de 3.341 miles de euros (véase Nota 4.p).

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Este epígrafe incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que el Grupo garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

Otras provisiones

Dentro de la cuenta "Otras provisiones" se incluye al 31 de diciembre de 2005 una provisión para hacer frente a los eventuales riesgos que se pudiesen derivar de la Sentencia del Tribunal Constitucional que afecta a determinados derechos por pensiones de un colectivo de empleados de la Entidad dominante. En este sentido el 7 de julio de 2004 se notificó a la Entidad dominante la Sentencia del Tribunal Constitucional de fecha 28 de junio de 2004 que resolvió un recurso de amparo promovido por la "Federación de Servicios Financieros y Administrativos de Comisiones Obreras". Dicha resolución anuló dos sentencias favorables al Grupo, dictadas por la Sala de lo Social de la Audiencia Nacional el 12 de septiembre de 1997 y por la Sala de lo Social del Tribunal Supremo el 15 de julio de 1998. Adicionalmente se incluyen otras provisiones para hacer frente a otras responsabilidades y contingencias.

24. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO

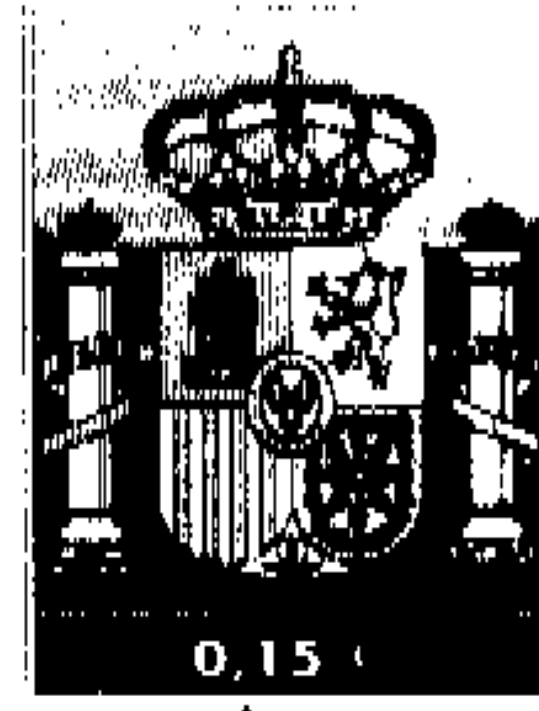
Con fecha 24 de diciembre de 2004, el Grupo emitió participaciones preferentes por un importe de 30.000 miles de euros, de las cuales a 31 de diciembre de 2004 se habían suscrito participaciones por un importe de 26.887 miles de euros. Estas participaciones se emitieron a perpetuidad, si bien el emisor tiene una opción de amortización anticipada a los cinco años de la emisión. El tipo de interés de estas participaciones fue de un 3% hasta el 29 de marzo de 2005, y a partir de entonces durante toda la vida de la emisión euribor a tres meses más 20 puntos básicos (mínimo 3%, máximo 7%).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	26.887	-
Emisiones	3.113	26.887
Amortizaciones	-	-
Diferencias de cambio y otros movimientos	-	-
Saldo final	<u>30.000</u>	<u>26.887</u>

6U1856592

02/2006



25. INTERESES MINORITARIOS

A continuación se detalla el movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo del capítulo "Intereses minoritarios" de los balances de situación consolidados adjuntos; también se detalla el saldo del epígrafe "Resultados atribuido a la minoría" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

Sociedad	Miles de euros			
	2005		2004	
	Intereses Minoritarios	Resultado atribuido a la Minoría	Intereses Minoritarios	Resultado atribuido a la Minoría
La Caja Tours, S.A	334	54	280	38
	<u>334</u>	<u>54</u>	<u>280</u>	<u>38</u>

El movimiento que ha tenido lugar en este capítulo a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 se resume en la forma siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	280	242
Resultado del ejercicio atribuido a la minoría	<u>54</u>	<u>38</u>
Saldo final	<u>334</u>	<u>280</u>

26. AJUSTES POR VALORACIÓN AL PATRIMONIO NETO

26.1. Activos financieros disponibles para la venta

Este apartado 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 4, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo.

El movimiento del saldo de esta partida a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 se presenta seguidamente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	3.850	2.073
Variaciones netas de valor razonable de valores representativos de deuda	(1.250)	1.101
Variaciones netas de valor razonable de instrumentos de capital	321	676
Saldo final	<u>2.921</u>	<u>3.850</u>

26.2. Coberturas de los flujos de efectivo

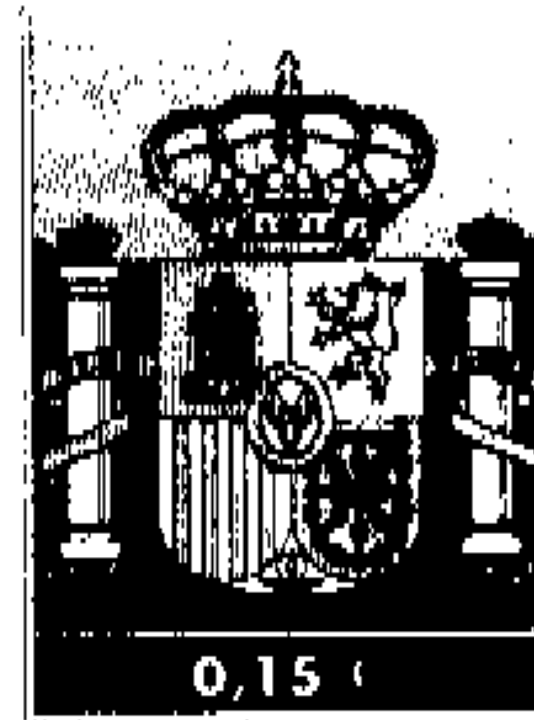
Este apartado de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujos de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como "cobertura eficaz" (ver Nota 4.j).

El movimiento del saldo de este apartado a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 se presenta seguidamente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	-	-
Variaciones netas de cobertura de flujos de efectivo	594	-
Saldo final	<u>594</u>	<u>-</u>

6U1856613

02/2006



26.3. Diferencias de cambio

Este apartado de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de las diferencias de cambio con origen en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y de las que se producen al convertir a euros los saldos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro (ver Nota 4.d).

El movimiento del saldo de esta partida a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 se presenta seguidamente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	-	-
Variaciones netas de diferencias cambio	27	-
Saldo final	<u>27</u>	<u>-</u>

27. RESERVAS

El detalle, por conceptos, del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados es:

	Miles de euros	
	2005	2004
Reservas voluntarias y reservas (pérdidas) de consolidación:		
De la Entidad dominante	290.528	282.282
De entidades dependientes	10.367	9.923
De entidades multigrupo	-	-
De entidades asociadas	-	-
	<u>300.895</u>	<u>292.205</u>

1000

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2005 y 2004 en el capítulo de reservas se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	292.205	271.448
Distribución de resultados del ejercicio anterior	10.444	20.757
Otros movimientos	(1.754)	-
Saldo final	<u>300.895</u>	<u>292.205</u>

Reserva para Inversiones en Canarias

Dentro del epígrafe "Reservas" se encuentran las dotaciones efectuadas por las sociedades del Grupo a la Reserva para Inversiones en Canarias. Según establece la Ley 19/1994 que regula la Reserva para Inversiones en Canarias, las sociedades tendrán derecho a la reducción en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de las cantidades que, con relación a sus establecimientos situados en Canarias, destinen de sus beneficios a la Reserva para Inversiones en Canarias. El límite de dotación anual para cada periodo impositivo se establece en el 90 por ciento del beneficio no distribuido obtenido en el ejercicio.

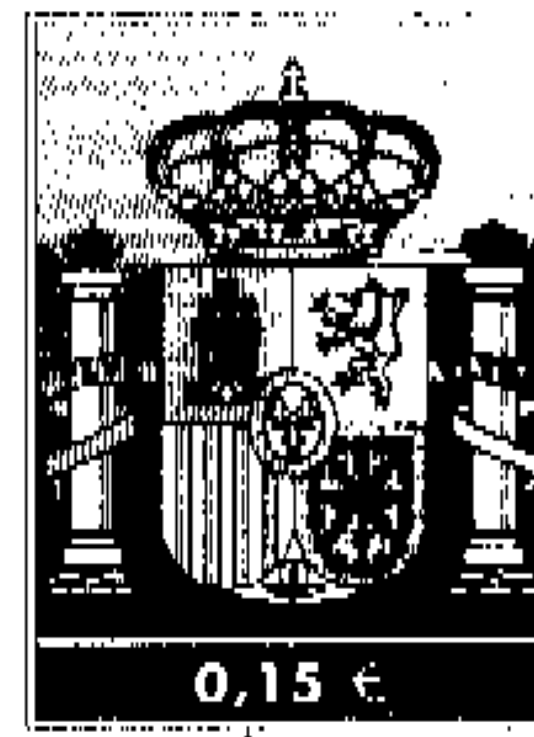
Las cantidades destinadas a esta Reserva deberán materializarse en un plazo máximo de cuatro años. La materialización debe realizarse en una serie de inversiones en activos regulados por la referida normativa fiscal. Los activos en los que se materialice la Reserva para Inversiones en Canarias deben permanecer en la sociedad durante un periodo de cinco años, o durante toda la vida útil, si ésta fuera inferior, para los casos de inversión en activos fijos.

Esta Reserva se considera indisponible mientras dure el periodo de permanencia necesaria de la materialización.

Las diferentes inversiones realizadas por el Grupo afectas a la materialización de la Reserva de Inversiones en Canarias, por años son las siguientes

6U1856614

02/2006



Miles de euros

Inversiones realizadas

	Reservas constituidas	1995-98	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	Inversión pendiente
1994-95	43.171	43.171	-	-	-	-	-	-	-	-
1996	36.151	8.172	27.979	-	-	-	-	-	-	-
1997	42.203	-	11.634	10.104	20.465	-	-	-	-	-
1998	42.990	-	-	-	448	42.542	-	-	-	-
1999	5.150	-	-	-	2	5.120	28	-	-	-
2000	4.560	-	-	-	-	-	4.560	-	-	-
2001	5.544	-	-	-	-	264	5.280	-	-	-
2002	12.579	-	-	-	-	-	1.001	5.753	5.047	778
2003	18.888	-	-	-	-	-	-	-	4.013	14.875
2004	7.597	-	-	-	-	-	-	-	-	7.597
	<u>218.630</u>	<u>51.343</u>	<u>39.613</u>	<u>10.104</u>	<u>20.915</u>	<u>47.926</u>	<u>10.869</u>	<u>5.753</u>	<u>9.060</u>	<u>23.250</u>

El Grupo tiene planes de inversión suficientes para materializar los importes comprometidos en los plazos previstos.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley en el que tienen su origen, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Reservas atribuidas a las entidades consolidadas

El desglose por entidades de los saldos de esta partida de los balances de situación consolidados (una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación) y los importes registrados como ajustes por valoración al patrimonio neto como resultado del proceso de consolidación, se indican seguidamente:

Sociedades	Miles de euros			
	2005		2004	
	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración
Promociones El Pedrazo, S.A.	285	-	324	-
Promociones Llanos de Maspalomas, S.A.	337	-	364	-
La Caja de Canarias Internacional Finance, B.V.	44	-	-	-
La Caja de Canarias Presentes, S.A.	(17)	-	-	-
Edificios Singulares de Canarias, S.A.U.	9.135	-	9.121	-
La Caja de Canarias Correduría, S.A.	497	-	105	-
La Caja Tours, S.A.	86	-	9	-
TOTAL	<u>10.367</u>	<u>-</u>	<u>9.923</u>	<u>-</u>

28. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

La Obra Social de La Caja de Canarias ha apostado por un modelo solidario de progreso y mejora de la calidad de vida de todas aquellas personas que viven en las Islas.

En 2005, el Grupo destinó 9,5 millones de euros a Obra Social, lo que supuso el 46% de los beneficios que obtuvo en el ejercicio de su actividad financiera.

La inversión efectuada se ha realizado íntegramente en Canarias repartida en seis grandes áreas: Cultura; Docencia e Investigación; Asistencia Social y Sanitaria; Medio Ambiente; Deportes, y Desarrollo Socio-económico.

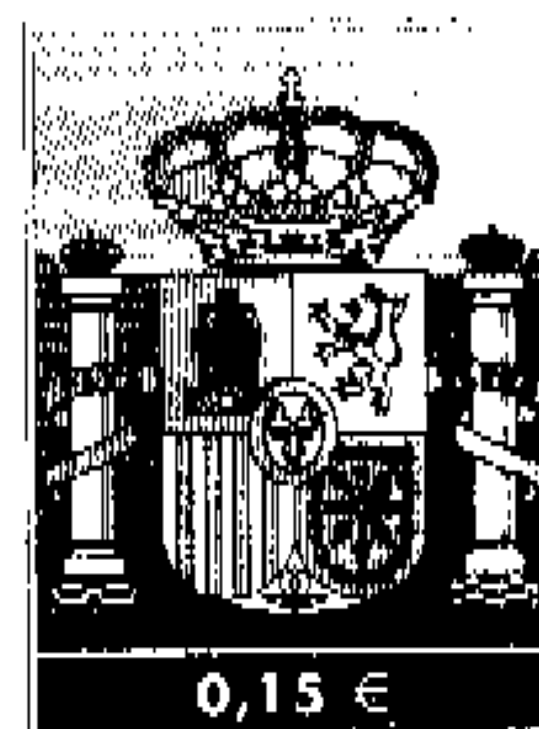
De esta inversión, en torno al 20% ha sido en obra propia y el resto en proyectos promovidos en colaboración con entidades públicas y privadas con un fin social.

El desglose, por conceptos, de los saldos afectos a la Obra Social del Grupo, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Aplicación fondo Obra Social:		
Inmovilizado material (Nota 17):	865	1.002
Valor de coste	1.972	1.972
Amortización acumulada	(1.107)	(970)
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	9.483	8.519
Otros saldos deudores	215	362
TOTAL	<u>10.563</u>	<u>9.883</u>
Fondo obra social:		
Dotación	11.969	11.159
Aplicada a activo material	1.892	1.680
Aplicada a otras inversiones	10.077	9.479
Gastos comprometidos en el ejercicio	-	-
Importe no comprometido	-	-
Excedentes	-	-
Reservas de revalorización	-	-
Otros pasivos	2.782	2.359
TOTAL	<u>14.751</u>	<u>13.518</u>

El saldo "Otros saldos deudores" corresponde, fundamentalmente, al importe de las cuentas a cobrar que determinadas entidades de la Obra Social tenían, básicamente, con organismos públicos, por gastos anticipados, existencias, fianzas constituidas a largo plazo, etc.

El presupuesto de gastos e inversiones de la Obra Social para el ejercicio 2005 asciende a 9.556 miles de euros (9.080 miles de euros en el ejercicio 2004).



6U1856615

02/2006

El movimiento de inmovilizado material afecto a la Obra Social se encuentra detallado en la Nota 17.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004, del fondo durante el ejercicio es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	4.637	4.354
Distribución excedentes del ejercicio	8.693	8.500
Gastos de mantenimiento	(9.483)	(8.519)
Otros	1.185	302
Saldo final (Nota 20)	<u>5.032</u>	<u>4.637</u>

Un detalle de los activos materiales afectos a la Obra Social, con detalle del valor en libros de cada uno y su asignación a obras en colaboración o propia al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Valor en libros	Asignación	Restricción
<u>Activos materiales afectos a la Obra Social</u>			
Mobiliario e instalaciones	575	-	No
Inmuebles	290	290	No
	<u>865</u>		

29. SITUACIÓN FISCAL

El Grupo tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad dominante, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto. Las sociedades del Grupo tributan individualmente en el impuesto sobre Sociedades. El gasto por dicho concepto correspondiente al ejercicio 2005 corresponde a la suma aritmética de los diferentes gastos o ingresos obtenidos individualmente por las diferentes sociedades que componen el Grupo, corregido por las diferencias que surgen en la homogenización de criterios contables aplicados por las diferentes sociedades del Grupo.

El saldo del epígrafe de "Activos fiscales" recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses ("Activos fiscales-Corrientes") y los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar ("Activos fiscales-Diferidos). El saldo del epígrafe de "Pasivos fiscales" incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos, excepto las provisiones de impuestos que se recogen, en su caso, en el epígrafe de "Provisiones" del balance de situación consolidado adjunto.

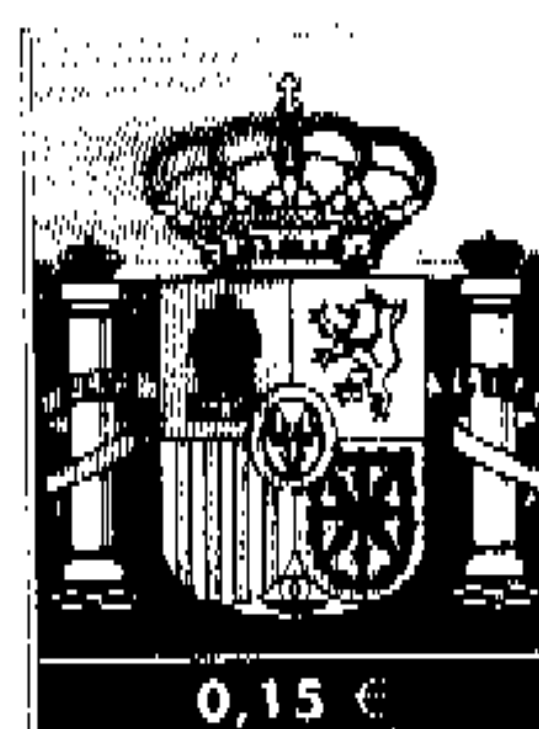
El Grupo se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones y bonificaciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto.

El detalle de los epígrafes de Activos y Pasivos fiscales al 31 de diciembre de 2005 y 2004 respectivamente es el siguiente:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	58	-	114	-
Diferidos	55.422	23.598	47.801	23.330
	<u>55.480</u>	<u>23.598</u>	<u>47.915</u>	<u>23.330</u>

6U1856616

02/2006



El movimiento experimentado por los epígrafes de activos y pasivos fiscales corrientes y diferidos durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005				2004			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales		Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	114	47.801	-	23.330	124	44.941	-	22.416
Altas	3.422	85.163	7.971	22.548	2.109	4.172	-	914
Bajas	(3.478)	(77.542)	(7.971)	(22.280)	(2.119)	(1.312)	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	<u>58</u>	<u>55.422</u>	<u>-</u>	<u>23.598</u>	<u>114</u>	<u>47.801</u>	<u>-</u>	<u>23.330</u>

Adicionalmente, en los ejercicios 2005 y 2004 la Entidad dominante ha reconocido en su patrimonio neto los siguientes importes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Ajuste a valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	500	(1.068)
Ajuste a valor razonable de coberturas de los flujos de efectivo	(320)	-
Ajuste a valor razonable de diferencias de cambio	(15)	-
	<u>165</u>	<u>(1.068)</u>

Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad dominante tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros, por un importe de 2.336 miles de euros (665 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

30. PARTES VINCULADAS

30.1. Saldos y transacciones con partes vinculadas

Los saldos y transacciones al 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre la Entidad dominante y las sociedades dependientes y multigrupo, se han eliminado en el proceso de consolidación, si bien estos últimos por el porcentaje de participación del grupo en la sociedad multigrupo.

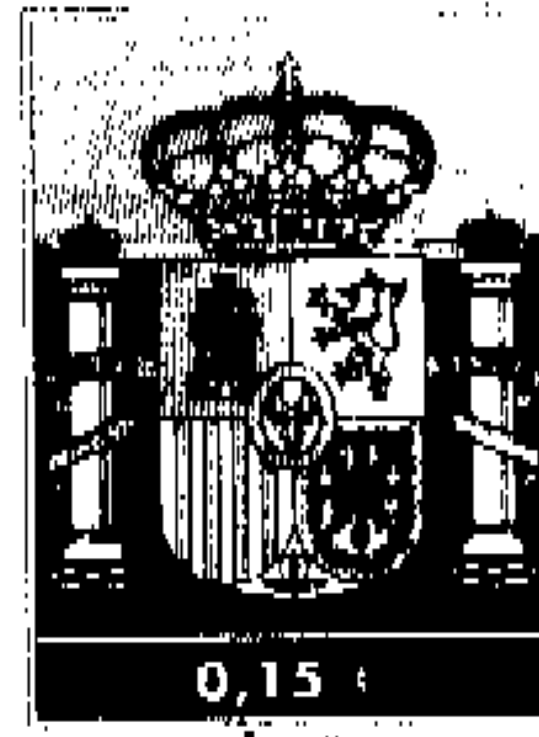
Los saldos y transacciones con partes vinculadas correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004 son las siguientes:

	Miles de euros							
	Dependientes		Multigrupo		Asociadas		Consejo de Administración y C. Dirección	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
ACTIVO								
Crédito a la clientela	5.927	5.243	-	-	-	-	1.698	386
	<u>5.927</u>	<u>5.243</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.698</u>	<u>386</u>
PASIVO								
Depósitos de la clientela	190.040	195.078	162	-	62	-	2.287	1.077
	<u>190.040</u>	<u>195.078</u>	<u>162</u>	<u>-</u>	<u>62</u>	<u>-</u>	<u>2.287</u>	<u>1.077</u>
OTROS RIESGOS								
Avales y otras cauciones	182.813	178.436	-	-	-	-	-	-
	<u>182.813</u>	<u>178.436</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Intereses y rendimientos	159	159	-	-	-	-	25	20
Intereses y cargas	(4.386)	(3.279)	-	-	-	-	(41)	(18)
Otros gastos generales	-	-	(3.691)	(4.182)	-	-	-	-
	<u>(4.227)</u>	<u>(3.120)</u>	<u>(3.691)</u>	<u>(4.182)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(16)</u>	<u>2</u>

Todas las operaciones realizadas entre la Entidad dominante y sus partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado.

6U1856617

02/2006



30.2 Remuneraciones de Administradores y de la Alta Dirección

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad dominante, correspondiente a los ejercicios 2005 y 2004 ha sido la siguiente:

	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones post-empleo		Dietas	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Consejo de Administración:						
Antonio Marrero Hernández	-	-	-	-	-	-
Doña Rosa Rodríguez Díaz	-	-	-	-	9	2
Doña M ^a Asunción Amaro Perdomo	-	-	-	-	9	2
Don Juan Pedro Nogués Mellado	-	-	-	-	7	2
Doña María Olangua Corral	-	-	-	-	8	1
Don Felipe Afonso El Jaber	-	-	-	-	6	2
Don José Francisco Estévez Tacoronte	-	-	-	-	8	2
Doña Carmen Delia Falcón Vega	-	-	-	-	9	2
Don Federico E. García Navarro	-	-	-	-	9	9
Don Juan González Melián	-	-	-	-	9	7
Don Eduardo González de Molina Navarro	-	-	-	-	7	9
Doña Hilda González Rodríguez	-	-	-	-	7	8
Don Néstor Hernández López	-	-	-	-	7	2
Doña Carmen Soledad Mateo Santana	-	-	-	-	6	6
Don Juan Ramón Navarro Peñate	-	-	-	-	7	8
Doña Pino Esther Rivero Navarro	-	-	-	-	7	8
Don José Luis Tomás Correa	62	63	8	8	9	2
	62	63	8	8	124	72
Antiguos miembros del Consejo	-	58	-	14	-	57
Total	62	121	8	22	124	129

Adicionalmente la Entidad dominante ha satisfecho un importe de 69 y 54 miles de euros para los ejercicios 2005 y 2004 en concepto de prima por la póliza de seguro de responsabilidad civil que cubre a los miembros del Consejo de Administración.

La Entidad dominante no mantiene ni con los actuales integrantes de sus Órganos de Administración, ni con los que los precedieron, obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida, a excepción de las correspondientes a los Consejeros representantes de los empleados que se derivan de los establecido con carácter general en el Convenio Colectivo.

La Entidad dominante considera personal clave de la Dirección, además de los miembros del Consejo de Administración, los miembros del Comité de Dirección (Comisión Ejecutiva y Presidente Ejecutivo) de la Entidad dominante, formado por 10 miembros en 2005 y 2004 cuya remuneración total (retribución fija y variable) ascendió a 1.180 y 1.136 miles de euros en 2005 y 2004, respectivamente.

Las contribuciones realizadas por la Entidad dominante para la cobertura de los compromisos por pensiones con los miembros de la Dirección ascendieron a 36 y 30 miles de euros en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

La Entidad dominante no tiene compromiso, adicional a los legalmente establecidos, de indemnizar a los miembros del Comité de Dirección en caso de cese (voluntario o no) o despido.

31. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

a) Segmentos por líneas de negocio:

El negocio fundamental del Grupo es Banca Minorista, sin que existan otras líneas de negocio que requieran, conforme a la normativa, que la Entidad dominante segmente y gestione su operativa en diferentes líneas de negocio.

a) Segmentación por ámbito geográfico:

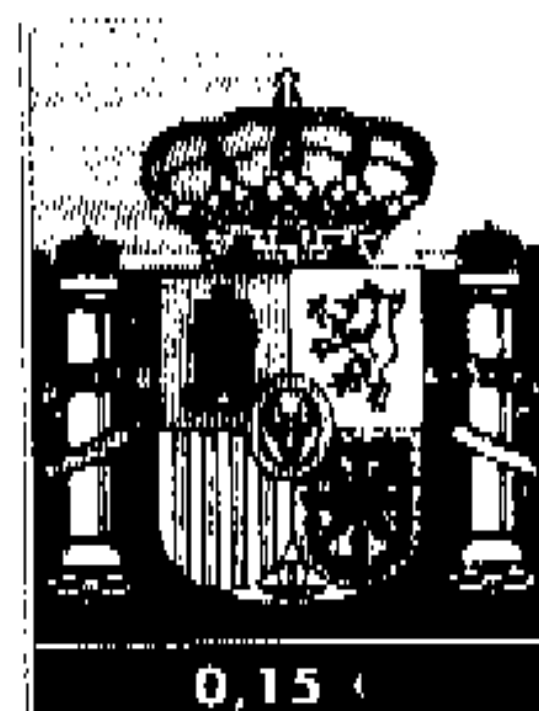
El Grupo desarrolla su actividad, prácticamente en su totalidad, en el archipiélago canario (la Entidad dominante únicamente cuenta con una oficina en la península ibérica) siendo la tipología de la cliente similar en todo el archipiélago canario. Por tanto, la Entidad dominante considera un único segmento geográfico para toda la operatoria del Grupo.

32. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS Y RESULTADOS NETOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es la siguiente:

6U1856618

02/2006



	Miles de euros	
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	1.224	1.120
Depósitos en entidades de crédito	4.075	1.736
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	149.773	131.738
Valores representativos de deuda	16.868	15.021
Activos dudosos	3.569	3.108
	<u>175.509</u>	<u>152.723</u>
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de entidades de crédito	4.323	1.596
Depósitos de la clientela y débitos representados por valores negociables	77.758	59.422
Pasivos subordinados (Nota 21.4)	3.109	1.816
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(12.714)	(8.659)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	370	354
Otros intereses	52	1.539
	<u>72.898</u>	<u>56.068</u>
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	1.123	(195)
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	291	-
Activos financieros disponibles para la venta	6.181	751
	<u>7.595</u>	<u>556</u>

33. RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

La contribución al resultado consolidado de las entidades valoradas por el método de la participación en los ejercicios 2005 y 2004 fue la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Sociedad</u>		
Asociadas:		
Cinca, S.A.	77	13
Total	<u>77</u>	<u>13</u>

34. COMISIONES

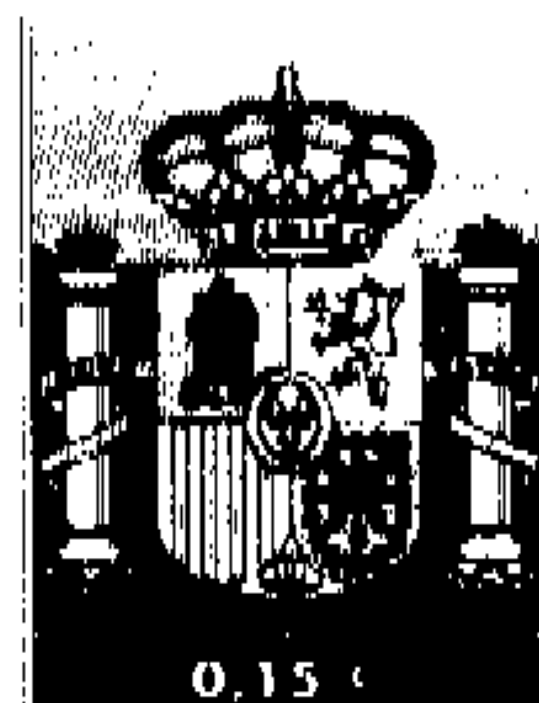
Los epígrafes de “comisiones percibidas” y “comisiones pagadas” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, recoge el importe de todas las comisiones a favor o pagadas o a pagar del Grupo devengadas en el ejercicio, excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros. Los criterios seguidos para su registro en resultados se encuentran detallados en la nota 4.r).

El detalle por productos que han generado el ingreso o gasto por comisiones durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Comisiones percibidas</u>		
Por riesgos contingentes	2.722	2.579
Por compromisos contingentes	573	523
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	61	-
Por servicio de cobros y pagos	27.418	27.780
Por servicio de valores	710	444
Por comercialización de productos financieros no bancarios (Nota 40)	6.786	5.709
Otras comisiones	6.036	6.178
	<u>44.306</u>	<u>43.213</u>
<u>Comisiones pagadas</u>		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	92	38
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	735	409
Comisiones pagadas por operaciones con valores	-	-
Otras comisiones	5.323	4.979
	<u>6.150</u>	<u>5.426</u>

6U1856619

02/2006



35. VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS Y COSTE DE VENTAS

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada recoge las ventas de bienes y los ingresos por prestación de servicios obtenidos a través de las entidades consolidadas no financieras. El detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Línea de actividad	Miles de euros			
	2005		2004	
	Ventas / Ingresos	Coste de ventas	Ventas / Ingresos	Coste de ventas
Ventas y servicios inmobiliarios	421	-	661	-
Agencias de viajes	1.168	-	1.247	-
Prestación de servicios informáticos	2.660	2.660	4.066	4.066
Mediación de seguros	1.095	-	4.889	4.239
	<u>5.344</u>	<u>2.660</u>	<u>10.863</u>	<u>8.305</u>

36. OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El detalle del epígrafe "Otros productos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Ingresos por explotación de las inversiones inmobiliarias (Nota 17)	378	360
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	2.624	2.328
Otros	<u>917</u>	<u>1.008</u>
	<u>3.919</u>	<u>3.696</u>

El detalle del epígrafe de "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Contribución al fondo de Garantía de Depósitos (Nota 2.e)	1.249	1.032
Otros conceptos	<u>303</u>	<u>281</u>
Total	<u>1.552</u>	<u>1.313</u>

37. GASTOS DE PERSONAL

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	48.051	42.817
Cuotas de la Seguridad Social	9.850	9.247
Dotaciones a planes de prestación definida (Nota 4-p)	4.334	4.490
Dotaciones a planes de aportación definida (Nota 4-p)	1.345	1.110
Indemnizaciones por despido	349	953
Gastos de formación	391	448
Otros gastos de personal	2.557	1.429
	<u>66.877</u>	<u>60.494</u>

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Alta Dirección	10	10
Técnicos	312	304
Administrativos	767	733
Otros	35	39
	<u>1.124</u>	<u>1.086</u>

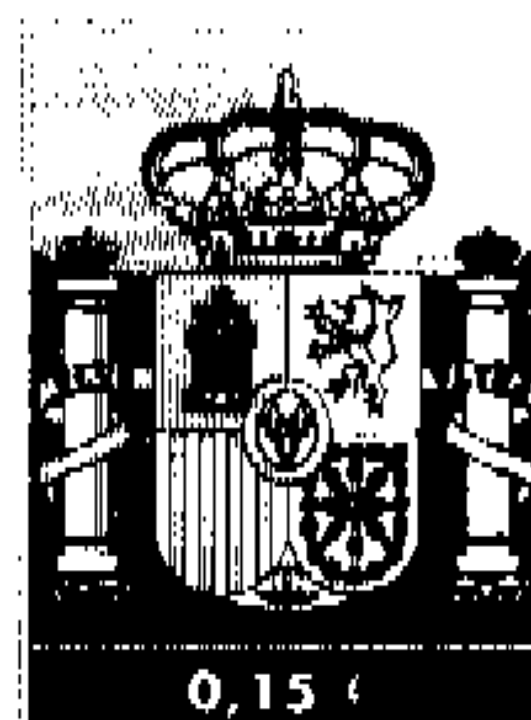
El personal que al cierre del ejercicio estaba afecto a la Obra Social fue de 6 personas (5 personas en el ejercicio 2004).

38. OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es la siguiente:

6U1856620

02/2006



De inmuebles, instalaciones y material
 Informática
 Comunicaciones
 Publicidad y propaganda
 Gastos judiciales y de letrados
 Informes técnicos
 Servicios de vigilancia y traslado de fondos
 Primas de seguros y autoseguro
 Por órganos de gobierno y control
 Gastos de representación y desplazamiento del personal
 Cuotas de asociaciones
 Servicios administrativos subcontratados
 Contribuciones e impuestos
 Sobre inmuebles
 Otros
 Otros gastos

Miles de euros	
2005	2004
5.118	4.979
5.209	5.144
2.346	2.371
2.149	2.297
1.361	744
993	1.346
1.179	1.199
390	379
392	500
440	394
242	187
1.668	1.745
1.207	926
487	268
720	658
1.355	7.853
<u>24.049</u>	<u>30.064</u>

39. OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es la siguiente:

Miles de euros	
2005	2004
Otras ganancias	
Ganancias por venta de activo material	5.200 5.141
Ganancias por venta de participaciones	- 7
Indemnización de entidades aseguradoras	232 127
Resto	1.274 2.221
	<u>6.706 7.496</u>
Otras pérdidas	
Pérdidas por venta de activo material	27 1
Por pagos a pensiones	36 49
Resto	7.964 2.143
	<u>8.027 2.193</u>



Dentro del epígrafe “Otras Pérdidas-Resto” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005 se recogen principalmente las decisiones extintivas de antiguos trabajadores de la Entidad dominante.

40. OTRA INFORMACIÓN

40.1 Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El detalle de los Recursos de clientes fuera del balance de situación consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Recursos gestionados por el Grupo	-	-
Fondos de Inversión	225.506	127.338
Fondo de Pensiones	51.738	41.717
Productos de seguro	75.581	43.203
	<u>352.825</u>	<u>212.258</u>
Recursos comercializados pero no gestionados por el Grupo		
Total	<u>352.825</u>	<u>212.258</u>

Los ingresos netos por comisiones generados por las actividades anteriores durante los ejercicios 2005 y 2004 fueron los siguientes:

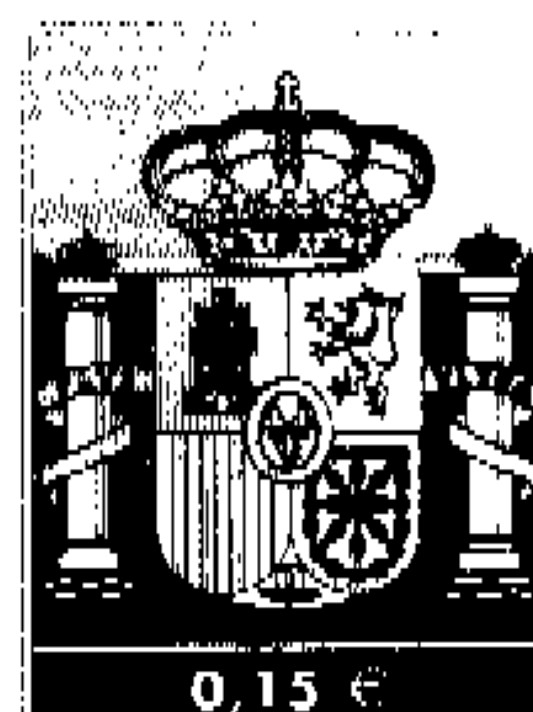
	Miles de euros	
	2005	2004
Comisiones de comercialización (Nota 34):		
Fondos de Inversión	1.659	1.193
Fondo de Pensiones	506	423
Seguros	4.621	4.093
	<u>6.786</u>	<u>5.709</u>

40.2 Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2005 ni en ningún momento durante el mismo, el Grupo 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.

6U1856621

02/2006

TIMBRE
DEL ESTADO

40.3 Auditoría externa

Los honorarios abonados al auditor principal, por la revisión de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, han ascendido a 78 miles de euros (67 miles de euros en el ejercicio 2004).

Dichos auditores externos han percibido otros honorarios adicionales, por la realización de otro tipo de servicios distintos al de revisión de las cuentas anuales consolidadas, por importe de 6 miles de euros (6 miles de euros en el ejercicio 2004).

40.4 Saldos y depósitos abandonados

De conformidad con lo indicado en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas, los saldos y depósitos en el Grupo inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo ascienden a 62 miles de euros, aproximadamente (25 miles de euros en el ejercicio 2004).

40.5 Servicio de atención al cliente

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al consejo de administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. El resumen de dicho informe es el siguiente:

- Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

Durante el ejercicio 2005 se atendieron 223 quejas y 779 reclamaciones. Todas las quejas y reclamaciones recibidas por el Grupo han sido atendidas. Entre los conceptos de las quejas destacan las relativas a tiempos de espera en Oficinas. Entre los conceptos de las reclamaciones destacan las que tienen que ver con operaciones fraudulentas con tarjetas de crédito.

El resumen estadístico de los motivos de las quejas y reclamaciones es el siguiente:

	%
Operaciones Activas	10,98
Operaciones Pasivas	20,56
Operaciones en Divisa	0,70
Transferencias	2,30
Tarjetas de crédito	24,64
Valores	1,20
Recibos y otros	7,68
Cuestiones varias	28,74
Ley de Protección de Datos	0,90
No admitidas a trámite	2,30
Total	100%

• Quebrantos producidos

Los quebrantos producidos en 2005 como consecuencia de las reclamaciones recibidas han sido los siguientes:

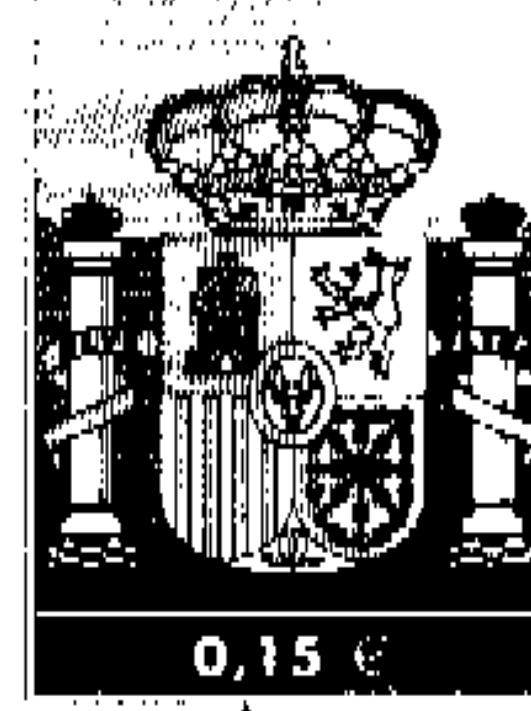
	<u>Miles de euros</u>
Operaciones de activo	101
Operaciones de pasivo	34
Tarjetas	10
Seguros	-
Canales	-
Otros	14

Al cierre del ejercicio existían 7 expedientes pendientes de resolución, en los que no se reclaman importe alguno.

• Áreas de mejora

Entre las áreas de mejora identificadas por el Grupo, consecuencia de las quejas y reclamaciones recibidas, destacan, entre otras, las siguientes mejoras:

- Revisar el estado y funcionamiento de los buzones nocturnos y evaluar la idoneidad de llevar a cabo un control preventivo sobre los mismos, con la finalidad de evitar robos de ingresos u cualquier otro documento depositado por los clientes.
- Evitar el ensobramiento manual con al finalidad de evitar que la correspondencia no llegue a su destinatario, debido a fallos en el doblado de los documentos.
- Cambiar la aplicación de intereses en préstamos MAPA subvencionados, con el fin de evitar que se vuelvan a cargar de forma automática en próximas liquidaciones.
- Incluir cláusulas en contratos de clientes solicitando autorización para el escaneado de DNI, con el fin de evitar posibles reclamaciones de clientes por estar disponible dicho documento para la toda la red de oficinas del Grupo.
- Elaborar un procedimiento para el caso de posibles estafas o fraudes por falsificación en las oficinas, con el fin de poner en práctica medidas de prevención que ayuden a reducir las operaciones fraudulentas.
- Modificar la cláusula 14 de los contratos de tarjetas regalo según la cual transcurridos dos meses desde la fecha de caducidad de la misma el saldo disponible no consumido pasa a una cuenta contable del Grupo, no autorizándose a disponer al portador del mismo.
- Incorporar máquinas de turnomatic en aquellas oficinas donde no existen, para evitar problemas entre clientes que esperan su turno.
- Incluir en la pantalla del PC-Caja un aviso que comunique la desconexión automática antes de que ésta se produzca, con el fin de permitir al cliente reiniciar su actividad sin tener que marcar nuevamente su clave.
- Revisar el sistema de facturación de comisiones cuando se trata de la adquisición de entradas para espectáculos del CICCA de bajo importe.



1. Wasser

ros finan
as 11.1.

Activos financieros disponibles para la venta
(Notas 11.1. y 22.2.)

Dada la actividad a la que se dedica el Grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2005 hasta el 28 de marzo de 2006, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad dominante de sus cuentas anuales consolidadas, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales consolidadas adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.



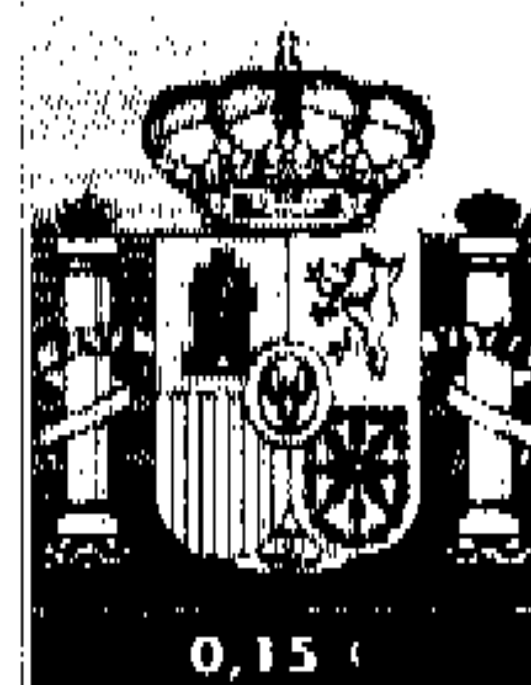
Anexo I

El balance de situación individual (resumido) de Caja Insular de Ahorros de Canarias al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>ACTIVO</u>		
Caja y depósitos en bancos centrales	129.592	90.392
Cartera de negociación	8.534	14.265
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	21.896	-
Activos financieros disponibles para la venta	454.961	360.320
Inversiones crediticias	4.668.560	3.694.051
Cartera de inversión a vencimiento	201.641	180.338
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	63.126	22.340
Activos no corrientes en venta	6.589	7.172
Participaciones	74.052	66.771
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material	145.604	142.921
Activo intangible	2.274	1.388
Activos fiscales	55.480	47.915
Periodificaciones	3.309	2.866
Otros activos	628	309
TOTAL ACTIVO	<u>5.836.246</u>	<u>4.631.048</u>
<u>PASIVO</u>		
Cartera de negociación	5.054	2.998
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	5.403.379	4.231.566
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	6.066	2.464
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones	47.529	53.940
Pasivos fiscales	25.179	23.330
Periodificaciones	14.713	9.042
Otros pasivos	5.032	4.637
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	3.542	3.850
Fondos propios	<u>325.752</u>	<u>299.221</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>5.836.246</u>	<u>4.631.048</u>

6U1856643

02/2006

**Anexo I**

La cuenta de pérdidas y ganancias individual (resumida) de Caja Insular de Ahorros de Canarias al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
Intereses y rendimientos asimilados	175.325	152.585
Intereses y cargas asimiladas	(72.912)	(56.061)
Rendimiento de instrumentos de capital	1.015	649
	<u>103.428</u>	<u>97.173</u>
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		
Comisiones percibidas	44.306	43.213
Comisiones pagadas	(6.150)	(5.426)
Resultados de operaciones financieras (neto)	7.595	556
Diferencias de cambio (neto)	723	691
	<u>149.902</u>	<u>136.207</u>
MARGEN ORDINARIO		
Otros productos de explotación	3.919	3.696
Gastos de personal	(64.292)	(58.326)
Otros gastos generales de administración	(23.079)	(23.216)
Amortización	(7.194)	(8.359)
Otras cargas de explotación	(1.552)	(1.313)
	<u>57.704</u>	<u>48.689</u>
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(17.608)	(16.656)
Dotaciones a provisiones (neto)	(3.176)	(19.828)
Otras ganancias	6.617	7.408
Otras pérdidas	(7.912)	(1.647)
	<u>35.625</u>	<u>17.966</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		
Impuesto sobre beneficios	(401)	(1.027)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
	<u>35.224</u>	<u>16.939</u>
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		
	<u>35.224</u>	<u>16.939</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		
	<u>35.224</u>	<u>16.939</u>

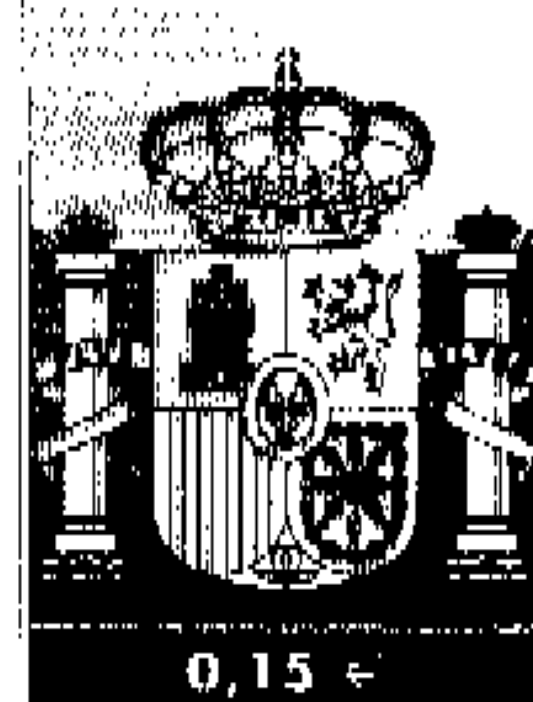
Anexo I

El estado de cambios en el patrimonio neto individual (resumido) de Caja Insular de Ahorros de Canarias al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(308)	1.984
Activos financieros disponibles para la venta	(929)	1.984
Ganancias/Pérdidas por valoración	4.752	3.803
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(6.181)	(751)
Impuesto sobre beneficios	500	(1.068)
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	594	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	914	-
Impuesto sobre beneficios	(320)	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	27	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	42	-
Impuesto sobre beneficios	(15)	-
Activos no corrientes en venta	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	35.224	16.939
Resultado publicado	35.224	16.939
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	34.916	18.923
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES		
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Efectos de errores	-	-
TOTAL	-	-

6U1856644

02/2006



Anexo I

El estado de flujos de efectivo individual (resumido) de Caja Insular de Ahorros de Canarias al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

Resultado del ejercicio

Ajustes al resultado:

- Amortización de activos materiales (+)
- Amortización de activos intangibles (+)
- Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)
- Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)
- Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)
- Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)
- Impuestos (+/-)
- Otras partidas no monetarias (+/-)

Resultado ajustado

Subtotal

Aumento/Disminución neta en los activos de explotación

- Cartera de negociación
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
- Activos financieros disponibles para la venta
- Inversiones crediticias
- Otros activos de explotación

Subtotal

Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación

- Cartera de negociación
- Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto
- Pasivos financieros a coste amortizado
- Otros pasivos de explotación

Subtotal

Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)

Miles de euros	
2005	2004
35.224	16.939
30.792	36.723
6.604	7.820
590	539
17.608	16.656
3.176	19.828
(5.173)	(5.140)
-	7
401	1.027
7.586	(4.014)
66.016	53.662
(5.731)	10.618
21.896	-
95.570	147.317
993.612	656.607
7.698	2.963
1.113.045	817.505
-	542
-	-
-	-
792.526	574.505
(25.938)	(1.848)
766.588	573.199
(280.441)	(190.644)

Anexo I

		Miles de euros	
		2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Inversiones (-)			
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		(7.281)	15.181
Activos materiales		(9.441)	(8.273)
Activos intangibles		(1.476)	(798)
Cartera de inversión a vencimiento		(21.303)	-
	Subtotal	(39.501)	6.110
Desinversiones (+)			
Activos materiales		5.327	5.450
Cartera de inversión a vencimiento		-	5.074
Otros activos		2.078	574
	Subtotal	7.405	11.098
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)		(32.096)	17.208
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Emisión/Amortización pasivos subordinados		51.881	22.116
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo		299.856	150.000
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)		351.737	172.116
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)		-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)		39.200	(1.320)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		90.392	91.712
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		129.592	90.392

1.452

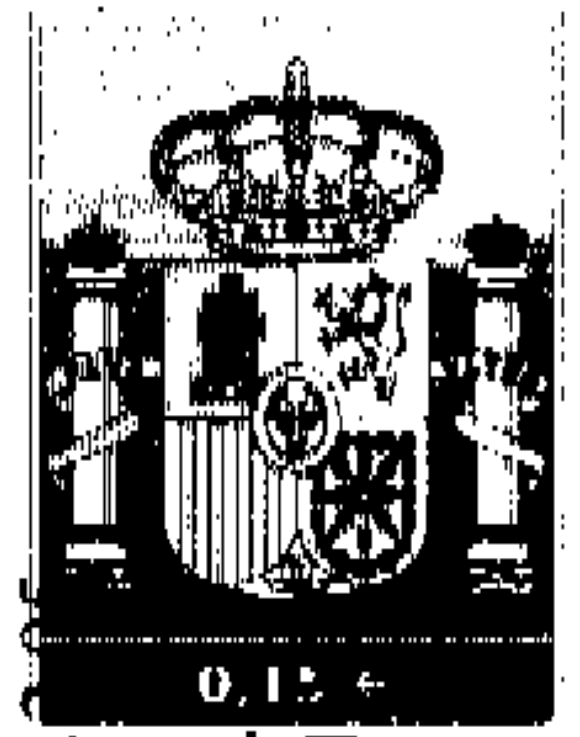
Anexo II
02/2006

Información adicional sobre sociedades dependientes, consolidadas por integración global

Ejercicio 2005



PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



6U1856645

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de votos		Valor neto en libros	Miles de euros			Fecha
			Controlados por la Caja			Capital	Reservas	Resultado	
			Directos	Indirectos					
SOCIETIZADOS									
Promociones El Pedrazo, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Desarrollo de un complejo turístico	100	-	20.348	15.698	5.100	(23)	31.12.05
Promociones Llanos de Maspalomas, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Desarrollo de un complejo turístico	100	-	14.919	11.500	3.869	(19)	31.12.05
La Caja de Canarias Preferentes, S.A.	C/ Triana, 20 Las Palmas de G/C	Actividad financiera	100	-	311	311	-	9	31.12.05
Caja Insular de Canarias Internacional Finance, B.V.	Strawinskylaan 3105 7th floor Amsterdam	Actividad financiera	100	-	1.500	18	1.526	30	31.12.05
La Caja Tours, S.A.	C/ Venegas, 27 bajo Las Palmas de G/C	Agencia de Viajes	70,1	-	567	799	150	167	31.12.05
Edificios Singulares de Canarias, S.A.	Avda Escaleritas, 56 Local P Bajo, Las Palmas de G/C	Inmobiliaria	100	-	34.413	27.853	17.446	150	31.12.05
La Caja de Canarias Mediación Correduría de Seguros, S.A.	C/Secretario Artilles, 43 Las Palmas de G/C	Correduría de Seguros	100	-	150	157	97	400	31.12.05
TOTAL					72.208				

(*) En la columna "Otros", se incluyen los derechos de voto de terceras personas gestionados por la Entidad y los derechos de voto de la Entidad a nombre de terceras personas.

T. h. g. w. e. l.

Anexo II

Información sobre entidades multigrupo, consolidadas por integración proporcional al 31.12.2005

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de votos			Valor Neto en Libros	Miles de euros			Fecha
			Controlados por la Caja				Activos	Pasivos	Patrimonio	
			Directos	Indirectos	Otros (*)					
NO COTIZADOS:										
ATCA	Pº Isabel La Católica, 6 Zaragoza	Servicios Informáticos	25	-	-	1.731	8.323	1.399	6.924	31.12.05
ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A.	Pº Isabel La Católica, 6 Zaragoza	Servicios Informáticos	25	-	-	71	383	88	295	31.12.05
TOTAL						<u><u>1.802</u></u>				

(*) En la columna "Otros", se incluyen los derechos de voto de terceras personas gestionados por la Entidad y los derechos de voto de la Entidad a nombre de terceras personas.

Las p. No.

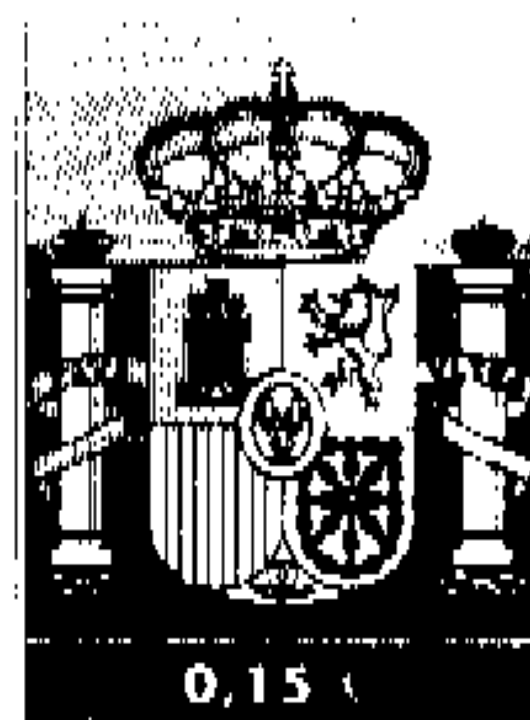
02/2006

Anexo II

Información sobre entidades asociadas al 31.12.2005

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de votos		Valor neto en libros	Miles de euros					Resultado	Fecha
			Controlados por la Caja			Valor Razonable	Activos	Pasivos	Patrimonio			
			Directos	Indirectos						Otros (*)		
NO COTIZADOS:												
ASINCO, S.A.	C/ Senador Castillo Oliveros, 34 Las Palmas de G/C	Gestión de cobro de morosos	20	-	22	22	109	109	79	-	31.12.04	
CINCA, S.A.	Joaquín Blume, 13 Las Palmas de G/C	Servicios informáticos	33	-	143	143	797	797	237	32	30.11.05	
COMPANÍA DE TERMINAL MULTIMODAL, S.L.	c/ Agustín Millares, 18 Las Palmas de G/C	Servicio de carga y descarga de buques	25	-	8	8	-	-	-	-	-	
TOTAL					173	173						

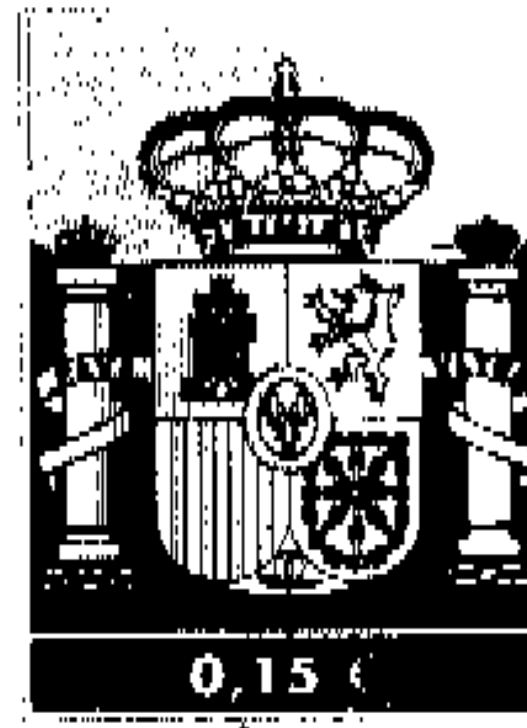
(*) En la columna "Otros", se incluyen los derechos de voto de terceras personas gestionados por la Entidad y los derechos de voto de la Entidad a nombre de terceras personas.



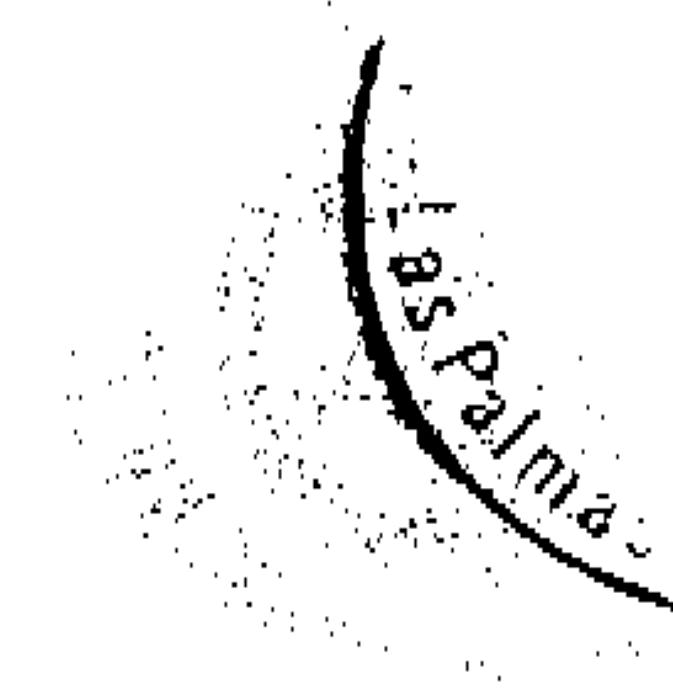
6U1856646

6U1856647

02/2006



INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO



CONSIDERACIONES PREVIAS

La evolución de la economía a nivel internacional, nacional y regional durante el ejercicio 2005 ha condicionado la evolución del sector financiero en su conjunto y en consecuencia la actividad desarrollada por la Caja.

Al igual que en el año precedente, el ejercicio 2005 se ha visto marcado por la incertidumbre generada fundamentalmente por la volatilidad del precio del petróleo, alcanzando máximos en agosto con precios superiores a 67 dólares el barril y el sesgo alcista de la política monetaria, con diversos incrementos de los tipos de interés por parte de las diferentes autoridades monetarias. Además dicho ejercicio también se ha visto marcado por la revalorización del dólar frente al euro y los importantes desastres naturales sufridos a lo largo de este ejercicio. A pesar de todo, el crecimiento global continúa siendo consistente, si bien a un menor ritmo que en el periodo anterior. Esta expansión de la actividad global se ha seguido fundamentando en la evolución de la economía estadounidense y china, que se consagra como la cuarta economía mundial.

Respecto a la economía estadounidense, en 2005, ha continuado su dinamismo pese al freno ocasionado por los huracanes, Katrina y Rita, sosteniendo su crecimiento en la fortaleza de la demanda interna y en la mejora del sector exterior como consecuencia de un menor incremento de las importaciones. Con todo lo anterior se cifra el crecimiento, para todo el año 2005, en un 3,5%, lo que supone un menor crecimiento con respecto al 4,4% de 2004.

En cuanto a la Zona Euro, durante el primer semestre de 2005, continuó la tónica general de desaceleración iniciada durante los dos últimos trimestres de 2004. Sin embargo en el segundo semestre vislumbraron un cambio de tendencia para, finalmente, crecer, para todo el año 2005, un 1,4%, lo que supone un menor incremento que para el año 2004, donde lo hizo a una tasa del 1,8%. Las principales causas de dicha evolución son el menor incremento del consumo privado, además de una peor marcha del sector exterior.

Por su parte, la principal economía de la Zona Euro, la economía alemana, creció a lo largo de 2005 un 1,1%, dato similar al 1% experimentado durante el 2004, el principal soporte de crecimiento fue el sector exterior además del mayor impulso de la inversión.

Con relación a la economía británica, como apuntaban las previsiones a principios de 2005, inició una desaceleración durante este ejercicio, en concreto, registró una tasa de crecimiento del 1,8% desde el 3,2% de 2004, debido al menor incremento de la demanda interna, fundamentalmente el consumo privado.

En este contexto internacional, la economía española apunta a una prolongación del ciclo expansivo de su actividad cerrando el año 2005 con una tasa de crecimiento de 3,4%, ello supone un diferencial positivo de 1,8% con respecto a la Zona Euro. Las principales causas de esta aceleración radican en la demanda nacional con una mejora sustancial de la inversión, tanto en su componente de bienes de equipo como en el de construcción, así como en el mantenimiento de la fortaleza del consumo privado, por contra la demanda externa detrajo un mayor crecimiento del PIB con respecto al año 2004. Todo lo anterior viene acompañado por un IPC medio (Índice de Precios al Consumo) del 3,4%, algo superior al año anterior y una tasa de paro media valorada en el 9,2% muy inferior al dato de 2004.

02/2006

6U1856648



Al margen de lo comentado hasta este momento, la gran dimensión del entorno que afectará a la marcha de la economía canaria y a la actividad financiera de La Caja de Canarias hace referencia a los mercados financieros.

En primer lugar, el mercado de divisas se ha encontrado marcado a lo largo de 2005 por la mayor fortaleza del dólar frente al euro, finalizando el año en un valor de 1,18 dólares por euro, esto supone que el 2005 es el primer año en el que el dólar se revaloriza frente al euro desde que se distribuyó la divisa comunitaria físicamente.

Respecto a los tipos de interés, durante 2005 el Banco Central Europeo (BCE) elevó su tipo de intervención hasta una tasa del 2,25%. Así mismo la Reserva Federal de Estados Unidos se ha mantenido muy activa durante el ejercicio, finalizando el año 2005 en una tasa de 4,25% muy superior al 2,25% con que comenzó el mismo.

Estos incrementos en los tipos de intervención fueron descontados por el mercado, marcando el Euribor a un 1 año, principal referencia para fijar el tipo de interés de los préstamos hipotecarios concedidos por las entidades de crédito españolas, el 2,78% en diciembre 2005, el mayor nivel en los últimos tres años.

Por tercer año consecutivo, el mercado español de renta variable cierra el ejercicio de manera sobresaliente, doblando su valor desde marzo de 2003. Durante 2005, el selectivo de la renta variable española, IBEX 35, se revalorizó un 18,20% hasta los 10.733 puntos, las principales causas de esta buena evolución, fueron la solidez de los resultados y de los balances de las compañías cotizadas y de la elevada liquidez existente en el sistema financiero internacional.

Para la economía canaria, los principales datos, así como las estimaciones disponibles para 2005, detallan un crecimiento de Valor Añadido Bruto de las Islas en torno a tasas del 2,8%. Este crecimiento se encuentra marcado por el crecimiento del sector de la construcción, pese a moderar sus incrementos, así como al progreso de las tasas de crecimiento del sector industrial, una recuperación de la agricultura y una mejora moderada del sector servicios. Por el lado de la demanda destaca el buen comportamiento de la inversión, a parte de la moderación de las tasas de crecimiento del consumo de las familias.

En cuanto a la evolución del turismo, pese a que los diferentes avatares geopolíticos, los atentados sufridos en Egipto, el empeoramiento meteorológico soportado por zonas competidoras a Canarias, los huracanes del Caribe y la devaluación del euro, han mejorado en los últimos meses el dato de los turistas entrados en las Islas, parece confirmarse las previsiones negativas realizadas a principio de 2005. Así pues los turistas extranjeros entrados disminuyeron con respecto al año anterior, en concreto el número de turistas entrados en Canarias de enero a diciembre 2005 se redujo un 1,6%, lo que supone una disminución de 150 mil turistas, mientras que en 2004 la disminución fue mayor llegando al 4,2%. Por todo lo anterior, el ejercicio 2005, supone el tercer periodo con un menor número de turistas extranjeros desde 2002 y segundo consecutivo.

Dicha desfavorable evolución se debió fundamentalmente a la desaceleración sufrida por la economía del principal mercado emisor de turistas hacia Canarias, el Reino Unido, que aportó el 39% de los turistas entrados en el Archipiélago. El número de visitantes procedentes del mercado británico se redujo un 6,4%, lo que supone un total de 247 mil turistas menos, en el equivalente de 2004 se redujo un 4,5%. Por el contrario, el principal mercado emisor de la Zona Euro, Alemania, se comporta de manera positiva incrementado sus turistas en una tasa



del 1,8%, más de 46 mil turistas, esto supone un cambio de tendencia para dicho mercado después de los malos resultados de 2004, donde acumuló una disminución de 7,5%.

Además, habría que destacar la continuidad del buen comportamiento de los países nórdicos como son Dinamarca, Noruega y Finlandia, que incrementan en el número de turistas, siendo Suecia el único país nórdico que se desmarca de esta tendencia. Así mismo subrayar la entrada de turismo italiano que se ha incrementado a tasas cercanas al 16%, mientras que en 2004 había disminuido un 2,3%.

En cuanto al mercado nacional, los viajeros residentes en territorio nacional hospedados en apartamentos y hoteles prolongaron su senda de expansión con tasas de crecimiento del 8,4% y 3,4% respectivamente, no obstante dichas tasas son inferiores a los 11,9% y 15,8% correspondiente al año anterior.

Un análisis por las diferentes islas, muestran un descenso de los turistas recibidos a lo largo del año 2005 en casi todas las islas, excepto La Palma con un crecimiento de 3,4% y Fuerteventura con un ligero crecimiento de 0,3%, aún así, todos los decrementos de las islas restantes son inferiores a los sufridos en el mismo periodo del año anterior, excepto en Lanzarote que es ligeramente inferior. En cuanto a los principales destinos turísticos de las Islas, Gran Canaria y Tenerife, que aglutinan más del 66% de los turistas entrados en Canarias, acumulan descensos. En concreto, Gran Canaria sufre un descenso de 2,2%, inferior al equivalente de 2004 que registró una caída de 3,3% y Tenerife de 0,4% también inferior al descenso del 3,5% del mismo periodo del año anterior.

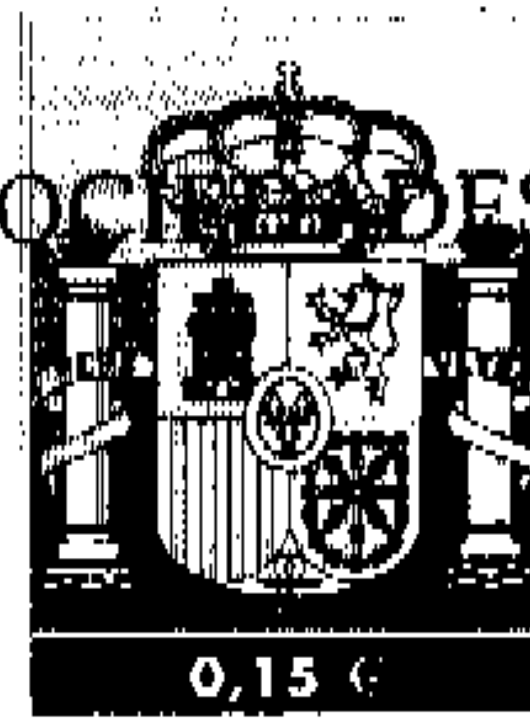
En cuanto al sector de la construcción y el mercado hipotecario, durante 2005 continúa la expansión de este sector con tasas elevadas. El mismo se ha visto favorecido, entre otros motivos, por la desviación de los fondos procedentes de los incentivos fiscales de los que se beneficia la Comunidad Autónoma Canaria, a pesar de ello se confirma la ralentización observada desde hace ya varios ejercicios. El mercado hipotecario a lo largo de 2005, prolongó su senda de crecimiento en las Islas, con un crecimiento del saldo de las hipotecas constituidas cercano al 18,5%.

Con respecto al consumo, sus indicadores adelantados presentan divergencias, mientras el Índice de Comercio al por menor describe decrecimientos interanuales, la matriculación de vehículos se incrementa a tasas acumuladas superiores a dos dígitos y el consumo de productos petrolíferos también se incrementó a lo largo de 2005. Por otro lado, el consumo en Canarias continúa siendo auxiliado por la mayor estabilidad de precios que existe en el Archipiélago, en 2005 el IPC se cifró en el 2,5%, lo que supone ser la comunidad autónoma con menor inflación, mientras la media del territorio nacional se situó en el 3,4%. Así mismo otro factor explicativo del consumo privado, la tasa de paro, confirmó su descenso hasta tasas medias del 11,7% en el tercer trimestre, no obstante sigue siendo superior a la media nacional que marca el 9,2%.

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

De forma sucinta presentamos a continuación la evolución de las principales magnitudes económicas correspondientes al ejercicio 2005:

02/2006

*Recursos propios*

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 nivel individual como de grupo consolidado, y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

Al 31 de diciembre de 2005 los recursos propios computables del Grupo ascendían a 488 millones de euros, experimentando un incremento respecto del ejercicio precedente del 19,1 por ciento. Estos recursos permiten presentar un superávit de 133 millones de euros con respecto a los requerimientos mínimos establecidos por la normativa de Banco de España.

Recursos Ajenos

Al cierre del ejercicio el volumen total de Recursos Ajenos de Clientes del Grupo derivados de la suma de las rúbricas "Depósitos de la clientela", "Débitos representados por valores negociables" y "Pasivos subordinados" del capítulo "Pasivos financieros a coste amortizado" y el capítulo "Capital con naturaleza de pasivo financiero" del Pasivo del Balance de Situación Consolidado ascendían a 5.220 millones de euros, con un crecimiento respecto al pasado año de 1.088 millones de euros, equivalente al 26 por ciento.

La estructura y evolución de los Recursos Ajenos presenta el siguiente detalle:

	2005	2004	Variación	
	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	%
Administración Pública	555.062	426.206	128.856	30,2
Otros sectores residentes-				
Cuentas corrientes	1.210.587	1.070.607	139.980	13,1
Cuentas de ahorro	475.783	432.839	42.944	9,9
Depósitos a plazo	1.848.288	1.410.360	437.928	31,1
Cesión temporal de activos	72.938	135.233	(62.295)	(46,1)
	3.607.596	3.049.039	558.557	18,3
No residentes	192.618	193.814	(1.196)	(0,6)
Total depósitos de la clientela	4.355.276	3.669.059	686.217	18,7
Débitos representados por valores negociables	636.092	318.578	317.514	99,7
Pasivos subordinados	134.383	84.108	50.275	59,8
Capital con naturaleza de pasivo financiero	30.000	26.887	3.113	11,6
	5.155.751	4.098.632	1.057.119	25,8
Ajustes por valoración	64.668	33.762	30.906	91,5
	5.220.419	4.132.394	1.088.025	26,3



Por consiguiente y tal como se puede comprobar del cuadro anterior, el incremento de Recursos Ajenos durante el ejercicio 2005 ha sido de un 26 por ciento, es decir, 23 puntos superior al índice de inflación medio del 2005 de la Comunidad Autónoma Canaria, lo que supone una cifra más que satisfactoria.

Los recursos captados por el Grupo sin reflejo patrimonial (operaciones fuera de balance) materializados en Fondos de Inversión, Planes de Ahorro y Planes de Pensiones, ascendieron a 353 millones de euros, lo que supone un aumento anual de 141 millones de euros y del 66 por ciento, respecto del año precedente.

El total de los Recursos Ajenos, sin incluir ajustes por valoración, más los captados sin reflejo en balance ascienden a 5.509 millones de euros que representa el 27,8 por ciento de incremento anual.

Inversiones crediticias

El total de inversión crediticia (incluyendo Ajustes por Valoración) bruta del Grupo alcanzó al 31 de diciembre de 2005 una cifra de 4.402 millones de euros. Este importe ha supuesto que la inversión crediticia contable haya aumentado 937.719 miles de euros, tal como se describe en los cuadros siguientes:

Por sectores:

	2005	2004	Variación	
	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	%
Administración Pública	279.257	173.005	106.252	61,4
Otros sectores residentes				
Con garantía real	3.095.401	2.421.601	673.800	27,8
Con garantía personal	1.011.017	864.191	146.826	17,0
No residentes	16.600	5.759	10.841	188,2
	<u>4.402.275</u>	<u>3.464.556</u>	<u>937.719</u>	<u>27,1</u>

Por modalidad y situación del crédito:

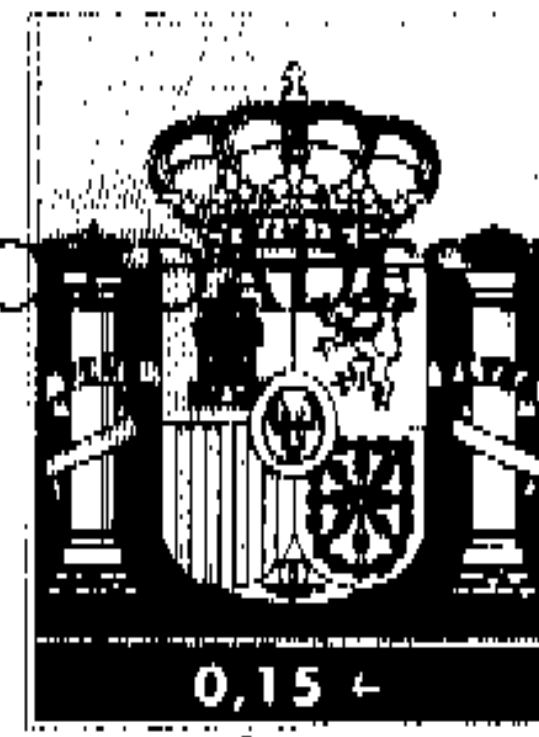
	2005	2004	Variación	
	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	%
Cartera comercial	99.251	82.806	16.445	19,9
Deudores con garantía real	3.111.285	2.426.519	684.766	28,2
Otros deudores a plazo	1.137.201	896.216	240.985	26,9
Arrendamientos financieros	27.974	25.657	2.317	9,0
Deudores a la vista y varios	87.017	78.237	8.780	11,2
Activos dudosos	24.206	24.395	(189)	(0,8)
Ajustes por valoración	(84.659)	(69.274)	(15.385)	(22,2)
	<u>4.402.275</u>	<u>3.464.556</u>	<u>937.719</u>	<u>27,1</u>

Especial mención se merece el incremento de la inversión crediticia con garantía real que se ha producido en el ejercicio 2005 (fruto de la estrategia del Grupo de minimizar, en la medida de lo posible, el riesgo del negocio financiero) y el descenso de los activos dudosos que han

6U1856650

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Informe de Gestión y Estado del ejercicio 2005

02/2006



disminuido un 0,8 por ciento respecto del ejercicio precedente. Todo esto ha permitido que el Grupo haya alcanzado un índice de morosidad al 31 de diciembre de 2005 del 0,54 por ciento, logro significativo que permite mejorar la media del sector financiero en España obtenido en los últimos años y el índice del ejercicio 2004 (0,64 por ciento).

EVOLUCION DE LA CUENTA DE RESULTADOS

La Cuenta de Resultados del Grupo, estructurada para el análisis de gestión, evolucionó de la forma siguiente:

	2005	2004	Variación	
	Miles de euros		Miles de euros	%
Intereses y rendimientos asimilados	175.509	152.723	22.786	14,9
Intereses y cargas asimiladas	(72.898)	(56.068)	(16.830)	30,0
Rendimiento de instrumentos de capital	1.015	649	366	56,4
Margen de intermediación	103.626	97.304	6.322	6,5
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	77	13	64	492,3
Comisiones percibidas	44.306	43.213	1.093	2,5
Comisiones pagadas	(6.150)	(5.426)	(724)	13,3
Resultado de operaciones financieras (neto)	7.595	556	7.039	1.266,0
Diferencias de cambio (neto)	723	691	32	4,6
Margen ordinario	150.177	136.351	13.826	10,1
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	5.344	10.863	(5.519)	(50,8)
Otros productos de explotación	3.919	3.696	223	6,0
Gastos de personal	(66.877)	(60.494)	(6.383)	10,6
Otros gastos generales de administración	(24.049)	(30.064)	6.015	(20,0)
Amortización	(8.109)	(9.297)	1.188	(12,8)
Otras cargas de explotación	(1.552)	(1.313)	(239)	18,2
Margen de explotación	58.853	49.742	9.111	18,3
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(17.608)	(16.656)	(952)	5,7
Dotaciones a provisiones (neto)	(3.176)	(19.828)	16.652	(84,0)
Otras Ganancias	6.706	7.496	(790)	(10,5)
Otras Pérdidas	(8.027)	(2.193)	(5.834)	266,0
Resultado antes de impuestos	36.748	18.561	18.187	98,0
Impuesto sobre beneficios	(488)	(1.140)	652	(57,2)
Resultado de la Actividad Ordinaria	36.260	17.421	18.839	108,1
Resultado consolidado del Ejercicio	36.260	17.421	18.839	108,1
Resultado atribuido a la minoría	(54)	(38)	(16)	(42,1)
Resultado consolidado del Ejercicio	36.206	17.383	18.823	108,3

Intereses y rendimientos asimilados

Los intereses y rendimientos asimilados totalizan 175.509 miles de euros, 22.786 miles de euros más que el año anterior, equivalente un aumento del 14,9 por ciento.



Los intereses y rendimientos asimilados tienen la siguiente estructura:

	2005	2004	Variación	
	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	%
Depósitos en bancos centrales	1.224	1.120	104	9,3
Depósitos en entidades de crédito	4.075	1.736	2.339	134,7
Crédito a la clientela	149.773	131.738	18.035	13,7
Valores representativos de deuda	16.868	15.021	1.847	12,3
Activos dudosos	3.569	3.108	461	14,8
Total	175.509	152.723	22.786	14,9

Intereses y cargas asimiladas

El coste total de los recursos que hemos dispuesto durante el ejercicio 2005 ha sido de 72.898 miles de euros, experimentando un aumento de 16.830 miles de euros respecto al pasado año.

Los intereses y cargas asimiladas tienen la siguiente estructura:

	2005	2004	Variación	
	Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros	%
Depósitos de entidades de crédito	4.323	1.596	2.727	170,9
Depósitos de la clientela y débitos representado por valores negociables	77.758	59.422	18.336	30,9
Pasivos subordinados	3.109	1.816	1.293	71,2
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(12.714)	(8.659)	(4.055)	46,8
Coste por intereses de los fondos de pensiones	370	354	16	4,5
Otros intereses	52	1.539	(1.487)	(96,6)
Total	72.898	56.068	16.830	30,0

Margen de intermediación

El margen de intermediación del ejercicio, que resulta de la diferencia entre los productos y costes financieros, asciende a 103.626 miles de euros, aumentando 6.322 miles de euros respecto del ejercicio anterior.

Margen ordinario

El margen ordinario ha aumentado considerablemente respecto al ejercicio anterior, a través, fundamentalmente, del aumento de los ingresos procedentes de comisiones por prestación de servicios. Esta política ha permitido al Grupo elevar sus comisiones percibidas a 44.306 miles de euros y propiciar que el margen ordinario del ejercicio 2005 ascienda a 150.177 miles de euros.

6U1856651

CAJA INSULAR DE LOS REINOS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Informe de Gestión del ejercicio 2005

02/2006



Costes operativos

Los costes operativos (gastos de personal y otros gastos generales de administración) durante el ejercicio 2005 ascendieron a 90.926 miles de euros, lo que ha supuesto un aumento de 368 miles de euros respecto del ejercicio anterior.

Beneficio del ejercicio

El beneficio del Grupo durante el ejercicio 2005 ha ascendido a 36.260 miles de euros, con un incremento de 18.839 miles de euros con respecto al ejercicio anterior.

Obra Social

Dentro de la obra propia hay que destacar que la Obra Social dispone de tres centros para el desarrollo de actividades:

- Centro de Iniciativas Culturales de La Caja de Canarias (CICCA)
- Club de Mayores La Caja de Canarias
- Club de Ajedrez La Caja de Canarias

Por segmentos estas son las principales acciones desarrolladas en 2005 por la Obra Social:

Cultura

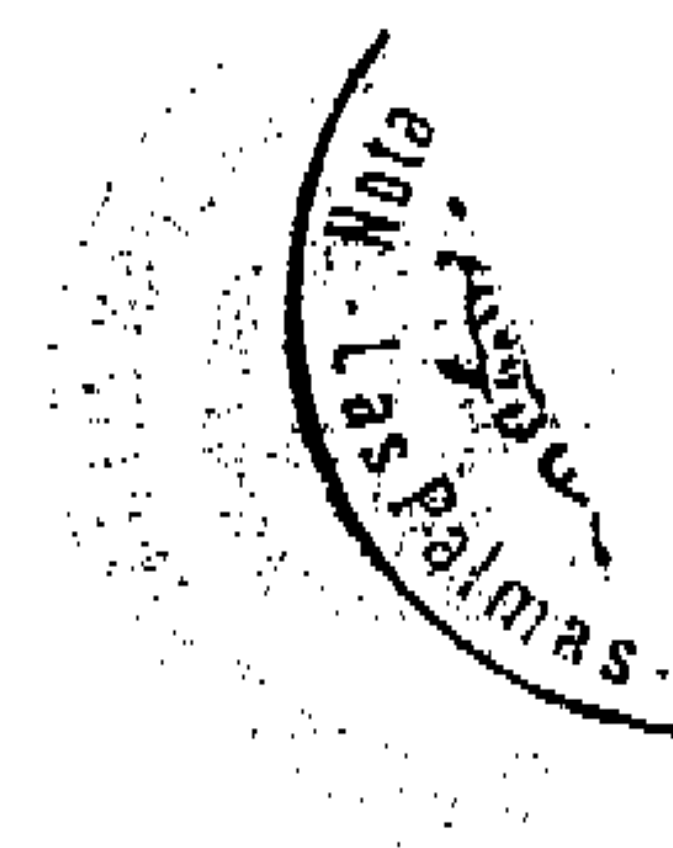
La Caja de Canarias destinó a acciones culturales un 28% del total invertido en 2005 en Obra Social, con la que se desarrollo una agenda cultural propia en todas las islas del Archipiélago y se colaboró en los principales eventos y centros culturales de la provincia de Las Palmas y en menor medida, de Santa Cruz de Tenerife. Miles de personas de todas las edades han disfrutado de un buen número de exposiciones; espectáculos musicales, teatrales y de danza; de cursos y charlas, y de ciclos de cine.

Educación e Investigación

La educación es el mejor instrumento de desarrollo, transformación y cambio social, para lograrlo se requiere no sólo de grandes esfuerzos intelectuales, sino también económicos. La Obra Social de La Caja de Canarias impulsa el conocimiento y la investigación a través del apoyo a las instituciones educativas, como las universidades o Radio Ecca y también a entidades que promueven el desarrollo económico y social mediante iniciativas innovadoras.

Deportes

La promoción del deporte es uno de los mejores instrumentos para el ocio de calidad por los valores de convivencia, respeto y tolerancia que fomenta entre las personas de todas las edades. Con ese objetivo, la Obra Social de La Caja de Canarias ha destinado el 24% de su presupuestos al deporte base y de élite, a los deportes autóctonos, a la celebración de grandes eventos y a infraestructuras deportivas.



Medio Ambiente

La Obra Social de La Caja de Canarias cuenta con una línea de actuación claramente dirigida a suscitar entre la población sentimientos de responsabilidad y concienciación por la problemática ambiental y promover proyectos dirigidos a proteger nuestro patrimonio natural y nuestro entorno. Bajo esa premisa se desarrollaron en 2004 una treintena de acciones que han empezado a dar su fruto.

Sanitaria

La Obra Social de La Caja de Canarias ha querido limitar su presencia en esta área a apoyar con recursos económicos a aquellas entidades y personas que dedican su vida a la lucha contra enfermedades y a la mejora de la calidad de vida de los colectivos de enfermos para los que existen menos respuestas a sus padecimientos.

Inmigrantes

Para entender la sociedad canaria de nuestros días no se puede ser ajeno al fenómeno migratorio. Por ello, desde la Obra Social, en su apuesta por un modelo solidario y de igualdad de todos los seres humanos, se trabaja por la integración social y laboral de los inmigrantes y se presta ayuda a todas aquellas que ayudan, lo que significa colaborar con las organizaciones que trabajan en la acogida, asesoramiento y formación de las personas inmigrantes.

Discapacitados

La preocupación por la integración social y laboral de grupos de población en situación de desigualdad ha estimulado la imaginación y la capacidad de respuesta por parte de las entidades sociales. A ellas van los principales recursos, apoyando con los fondos de la Obra Social aquellas iniciativas que ponen el mundo al alcance de los discapacitados.

Mayores

La Obra Social de La Caja de Canarias siempre se ha caracterizado por dar prioridad en sus líneas de actuación a los mayores. Por un lado, poniendo a su servicio todo un programa educativo y lúdico que satisfaga el anhelo que los mayores tienen de nuevos conocimientos, de actualización y de relación; y, por otro, colaborando en aquellas iniciativas que hacen frente a las situaciones de dependencia o exclusión que se plantean entre la población de la tercera edad.

Niños

El entorno en el que viven y la introducción en el mundo del conocimiento son factores determinantes para los niños, de cara a garantizarles el mejor desarrollo posible. Lograr una infancia repleta de experiencias sanas e enriquecedoras es un objetivo prioritario dentro del plan de actuación de nuestra Obra Social.

Mujer

La Obra Social de La Caja de Canarias pretende estar siempre atenta a las diferentes inquietudes y demandas sociales de aquellos sectores de la población que en momentos dados demandan una atención especializada. Las mujeres son uno de esos segmentos vulnerables

6U1856652

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDAD DE SEGUROS DEPENDIENTES
Informe de Gestión con el ejercicio del ejercicio 2005

02/2006



que requieren de respuestas a problemáticas específicas. La Caja de Canarias desarrolla y apoya proyectos para que sus problemas ya no les pesen.

Desarrollo socioeconómico

La Caja de Canarias ha adquirido el compromiso firme de apostar por las iniciativas de promoción económica, por ello a través de su Obra Social se encargará sobre todo de patrocinar aquellos eventos de carácter comercial que supongan un aliento a la creación de riqueza y empleo.

PREVISIONES PARA EL EJERCICIO 2006

En cuanto al ejercicio 2006, este continuará marcado por el tensionamiento de las curvas de tipos de interés, la consolidación de los precios del petróleo y la incertidumbre sobre la evolución del tipo de cambio euro-dólar.

Bajo estas premisas las previsiones para la economía estadounidense, por parte del FMI y la OCDE para 2006, auguran un crecimiento entre 3,3% y 3,5% respectivamente, en consecuencia se espera una moderación del mismo, sustentado en la desaceleración del consumo privado, así como en la contención de la tasas de crecimiento de la inversión. Además el sector exterior supondrá un menor drenaje a esta economía, debido a un aumento de las exportaciones como consecuencia de la mejora del resto de las economías avanzadas. Respecto al mercado de trabajo, se espera que en 2006, la tasa de paro se sitúe en torno al 5%, además se estima que la inflación modere sus tasas hasta el 2,9%, debido a las previsiones de moderación del precio del barril de crudo.

Respecto a la Zona Euro, las previsiones 2006 para esta economía son optimistas, el FMI y la OCDE prevén un crecimiento entre el 1,8% y 2,1% respectivamente. Esta favorable evolución descansará en la pujanza de la inversión, además de un mejor comportamiento del sector exterior, por el contrario, el gran riesgo es el consumo privado que continuará con unas tasas de crecimiento bajas. A su vez las previsiones apuntan a una leve disminución de la tasa de paro, en torno al 8,4% y a la estabilización de los precios con valores ligeramente superiores al 2%.

Para la economía alemana, los organismos internacionales prevén unas tasas de crecimiento entre 1,2% y 1,8%, inferiores a las tasas de crecimiento de la Zona Euro, mientras que las previsiones para el mercado de trabajo y la inflación se cifran en 11,2% y 1,7% respectivamente.

Asimismo las previsiones para la economía británica anotan un ascenso de las tasas de crecimiento económico, situando dichas tasas entre 2,2% y el 2,4%, a la vez que se espera una tasa de paro del 4,9% y una inflación en torno a ratios del 2,2%.



Además, las previsiones sobre la economía española, por parte del FMI y la OCDE registran una moderación del ciclo expansivo para 2006, situando las tasas de crecimiento en torno a 3,0% y 3,2% respectivamente. Dicha desaceleración vendrá de la mano de un menor crecimiento de la demanda doméstica, en particular del consumo de las familias y de la inversión en construcción, y se verá acompañado de una ralentización del crecimiento de la inversión en bienes de equipo. En el lado positivo el sector exterior tendrá un mejor comportamiento que el acaecido para 2005. Así mismo el mercado de trabajo continuará su senda positiva, reduciéndose la tasa de paro hasta una ratio prevista entre 8,0% y el 8,7% y en cuanto a los precios se espera una moderación de los mismos, con tasas para el IPC entre el 2,9% y el 3,1%.

En cuanto a Canarias, para 2006, las previsiones disponibles cifran el crecimiento económico del Archipiélago entre un 2,9% y un 3,1%, lo que representa una aceleración con respecto a 2005.

Con respecto al motor económico de las Islas, el turismo, las previsiones para 2006, sugieren una paulatina mejoría en la demanda turística, debido a la activación de las economías de los principales mercados emisores de turistas, la estabilidad de los precios del petróleo, además de la inestabilidad geopolítica y los últimos desastres naturales acaecidos en la última parte de 2005 en destinos competidores al Archipiélago.

Caja Insular de Ahorros de Canarias, teniendo en cuenta las perspectivas anteriormente indicadas, durante el ejercicio 2006 pretende continuar con su política de contención de gastos generales de administración, el seguimiento de políticas prudentes en la concesión de riesgo crediticio, el estricto control de la morosidad y una gestión profesionalizada en su toma de decisiones. Asimismo, se pretende incrementar el volumen de inversión crediticia en niveles similares a los del ejercicio 2005 y obtener un moderado aumento de los beneficios esperados para el ejercicio 2006 respecto de las magnitudes del año precedente. Para la consecución de estos hitos se prevé, además de lo ya indicado con anterioridad, continuar con la búsqueda de financiación en mercados organizados y con el mayor peso en la intermediación de servicios como son los fondos de inversión, planes de pensiones, planes de ahorro, etc.

PRINCIPALES LOGROS DEL EJERCICIO 2005

Una vez presentada la evolución de las principales magnitudes financieras y de gestión de la Entidad, destacaremos los principales proyectos desarrollados por los departamentos centrales en el ejercicio 2005:

- Se ha mejorado en gran medida el posicionamiento de La Caja en el mercado de Fondos de Inversión mediante el diseño y comercialización a lo largo del año de 2 novedosos fondos de inversión garantizados, dos innovadores productos de seguro-ahorro y un nuevo depósito creciente. Estos productos han permitido atraer y/o retener recursos por un valor superior a 65 millones de euros.
- Se ha incrementado considerablemente nuestra oferta de financiación al consumo mediante la comercialización de 7 nuevos productos de préstamos personales con gran atractivo para nuestros clientes, lo que ha supuesto generar un incremento en la inversión crediticia por este tipo de productos en más de un 30% sobre 2004.

6U1856661

CAJA INSULAR DE PENSIONES DE CANARIAS Y SOCIEDAD DEPENDIENTES
Informe de Gestión del ejercicio 2005

02/2006



- Se ha intensificado notablemente nuestra apuesta por los medios de pago mediante el lanzamiento de 6 nuevas campañas de comercialización de tarjetas de crédito y/o fomento del consumo, tanto VISA como Maestro y Mastercard, lo que ha supuesto un crecimiento del 50% respecto a lo realizado en 2004.
- Se han ejecutado dos innovadoras campañas dirigidas a premiar la fidelidad de nuestros clientes consistentes en el sorteo de 50 exclusivos viajes a las Fiestas Lustrales de La Palma y de 200 cestas de productos exclusivos de nuestra tierra. Ambas campañas han contado con una magnífica acogida.
- Se ha continuado potenciando la venta de entradas a través de canales que facilitan el servicio prestado al cliente y, que al mismo tiempo, son más eficientes para la Entidad, como internet y cajeros. En este sentido el 32,91% del total de entradas vendidas durante el año 2005 se realizó a través de cajeros/internet.
- Se ha fomentado el uso del Servicio Automático de Atención Telefónica habiendo conseguido que el 34,49% de las llamadas realizadas al servicio CajaTel y el 59,61% de las llamadas al Centro de Autorizaciones se atendieron automáticamente, sin intervención del personal de Banca Telefónica.
- Se ha puesto en funcionamiento el Sistema de escaneo de documentos identificativos de nuestros clientes. Esto ha supuesto una mejora considerable en la operatoria diaria de las oficinas, así como en la seguridad y atención a nuestros clientes, al tener digitalizado sus documentos facilitando su comprobación y administración. Se han visto afectados, por este motivo, importantes procedimientos de alta rotación en la red de oficinas, como son el pago de cheques o la apertura de contratos.
- Con el objetivo de potenciar la versatilidad y seguridad del PC Caja (Banca por Internet) durante el año 2005 se ha implantado, para la firma de operaciones, la tarjeta de coordenadas. Además y de forma complementaria se introduce el teclado virtual para la introducción del PIN.
- Durante el ejercicio 2005 se ha posibilitado que los clientes pensionistas de la Entidad puedan llevar a cabo el adelanto de su pensión al realizar compras en comercios.
- Durante el ejercicio 2005 se ha continuado con una política de recursos humanos orientada claramente a la igualdad de género (47% de mujeres), a la creación de empleo (40 nuevos empleos netos), a la estabilidad laboral (8% temporalidad) y a la promoción de empleados (713 promociones).
- Optimización de procesos y procedimientos en diferentes departamentos de los servicios centrales de la Entidad con el fin de mejorar su funcionamiento interno (operaciones sindicadas, factoring, confirming, seguros sociales, desarrollo comercial....).
- Durante el año 2005 el importe de producción de primas de seguros intermediados por la "Caja Mediación" ha aumentado un 141% respecto al ejercicio anterior. Asimismo la "Caja Mediación" ha comenzado la comercialización de nuevos productos como protección de pagos, aval hipotecario o seguros de vida ahorro estructurados.



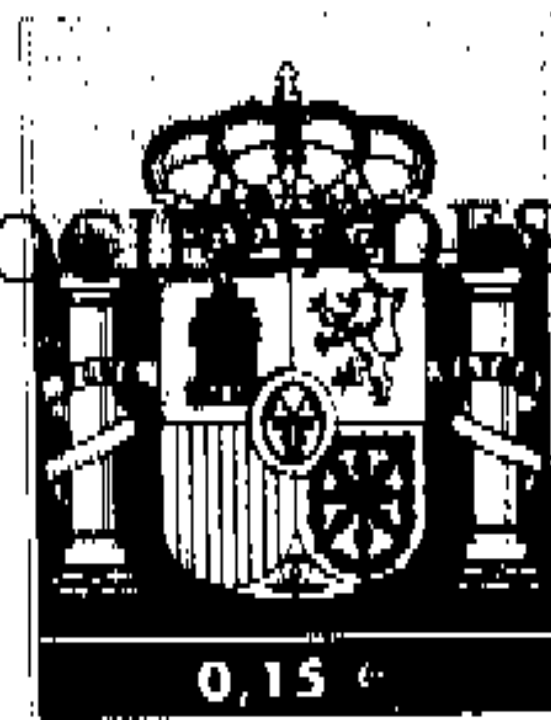
Adicionalmente se ha realizado la selección de personal para la apertura de dos nuevas sucursales en Tenerife y Fuerteventura.

- La Entidad ha continuado con su política de diversificación de la inversión, incrementando su cartera de valores de renta fija y variable y realizando diversas operaciones de préstamos sindicados y de tax lease. En este sentido, las operaciones en mercados financieros han contribuido de forma significativa a la cuenta de resultados del ejercicio.
- Durante el año 2005 la Entidad ha desarrollado y promocionado el "Club Joven de La Caja de Canarias", ofreciendo a la juventud una oferta, tanto financiera como no financiera, acorde a sus necesidades particulares. Durante este ejercicio este Club ha sido promocionado mediante dos originales anuncios de televisión y ha tenido una importante presencia en los eventos más destacados dirigidos a los jóvenes, como el Campeonato del Mundo de Surf, Concierto de Juanes, Coti, Melendi, Gira de OT en Canarias, etc). Desde su lanzamiento y hasta diciembre de 2005 se han logrado más de 10.000 adhesiones al Club.
- Asimismo, se ha lanzado el "Club Nuevos Ciudadanos de La Caja de Canarias", el cual ofrece al colectivo de personas inmigradas un paquete de productos y servicios adaptado a sus necesidades personales. Destacan, entre otros, el acuerdo con Money Exchange para el servicio de remesas de dinero, la oferta de microcréditos sociales, un pack de seguros específicos, descuentos en viajes, etc. Con este Club, La Caja de Canarias pretende contribuir a facilitar la integración financiera y social de estas personas en nuestras islas.
- Obtención del Carné Joven Euro<26 años promovido por la Dirección General de Juventud, adscrita a la Consejería de Empleo y Asuntos Sociales del Gobierno de Canarias, después de cuatro años en que este carné dirigido a los jóvenes de nuestras islas ha estado gestionado por otra entidad financiera no canaria.
- Se ha desarrollado la novedosa Tarjeta Amiga, con importantes descuentos en compras y con la posibilidad de apadrinar niños a través de la Fundación Intervida. El lanzamiento ha contado con una imagen que ha destacado por su elegancia, sobriedad y modernidad frente a otras tarjetas existentes en el mercado.
- En el año 2005 se han abierto 7 nuevas oficinas distribuidas en la Comunidad Autónoma de Canarias.
- Durante el ejercicio se ha implementado un sistema de medición objetiva que permite conocer la satisfacción de nuestros clientes con el servicio recibido en la red de oficinas y establecer las acciones de mejora precisas. Para ello se han realizado aproximadamente 5.000 encuestas a lo largo del año 2005.
- Continuando con la política de La Caja en materia de Calidad de Servicio, se ha mantenido el sello de Calidad UNE-EN-ISO 9001:2000 en los canales alternativos, atención al cliente, comercio exterior y correduría de seguros.

6U1856662

CAJA INSULAR DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Informe de Gestión y Cuentas Anuales del ejercicio 2005

02/2006



- La Caja ha continuado con la implantación del plan para la reducción significativa de los tiempos de espera en oficinas mediante un paquete de medidas que ha permitido disminuir en un 25% las reclamaciones de clientes por este motivo, aminorar en más de un 60% los pagos de recibos de grandes emisores en ventanilla, reducir en 4.000 operaciones mensuales los ingresos en ventanilla en cuentas de otros grandes emisores (Telefónica) y un ahorro de costes operativos estimado en más de 91.000 euros.
- Durante este ejercicio la Entidad ha implantado nuevos actualizadores de libretas, que permitirá una mayor migración de operaciones a canales alternativos.
- Se ha realizado un estudio pormenorizado sobre el nivel de satisfacción de nuestros clientes con el servicio de Banca por Internet (PC Caja), que se convertirá en el canal de mayor uso en un futuro. Esta investigación de mercado ha permitido detectar puntos fuertes e implantar acciones de mejora acordes a las necesidades particulares de este segmento cada vez más importante de clientes.
- Puesta en marcha del centro de respaldo de las Colinas que actuará en situaciones críticas mediante la protección y duplicación de las líneas de comunicación, los datos y sistemas de la Entidad.
- Desinversión de nuestra participación en la sociedad Oasis Beach Maspalomas, S.L. del Grupo Hijos de Francisco López Sánchez, S.A. (LOPESAN).
- Aplicación sin incidencias de la nueva Circular 4/2004 sobre nuevas normas de contabilidad de las entidades financieras emitida por el Banco de España.
- Elaboración, aprobación y difusión del informe anual de Gobierno corporativo correspondiente al ejercicio 2004.
- Mejora en las resoluciones de las reclamaciones presentadas ante Banco de España, con solamente 2 fallos no favorables a la Entidad en 2005 y con una reducción del 17% en el número de reclamaciones recibidas (20 por 24 el año anterior). Ello supone que las resoluciones dadas por el departamento a las reclamaciones presentadas por los clientes han sido mucho mas ajustadas a las normas que regulan el funcionamiento del departamento de Atención al Cliente y a las buenas prácticas y usos bancarios. Asimismo se ha mejorado notablemente en la gestión de las quejas y reclamaciones, lo que se ha traducido en una reducción del 33% en los tiempos de resolución de las mismas, disminuyendo el tiempo medio de 15 días en 2004 a 10 días en 2005.
- Diseño y edición propia en castellano, alemán e inglés de un novedoso y atractivo calendario para el año 2006 dedicado exclusivamente a los Taginastes de Canarias, que refleja de manera excepcional las variedades de especies de cada una de nuestras islas. Este calendario se ha publicado por el nombre "Taginastes de Mi Tierra".
- Diseño y producción propia del primer coleccionable de La Caja, en edición limitada, de platos de porcelana con motivos alusivos a la Navidad. Este plato navideño se convertirá en una manera diferente que La Caja de Canarias tendrá de felicitar estas señaladas fechas.



- Moody's ha ratificado las calificaciones crediticias otorgadas en el año 2003 y 2004 a La Caja, confirmando la máxima solvencia a corto plazo (P1) y la calificación de A3 a largo.
- Durante el ejercicio 2005 la Entidad ha realizado dos emisiones de cédulas hipotecarias, una emisión de cédulas territoriales, una emisión de obligaciones subordinadas y tres emisiones de bonos destinadas a los mercados institucionales. Asimismo, ha cerrado varias operaciones de financiación con bancos alemanes (Shuldschein) y ha emitido pagarés a diversos plazos. Todas estas operaciones han permitido a la Entidad continuar en la senda de la diversificación de las fuentes de financiación.
- Como continuación al ejercicio 2003 y 2004 en el que se impulsó la implantación del Proyecto del Control Global del Riesgo ha entrado en funcionamiento el nuevo scoring de consumo conforme a los parámetros de Basilea II. Asimismo durante el ejercicio se ha continuado con el análisis e implantación de los sistemas de prevención de riesgo operacional de la Entidad integrado por más de 40.000 puntos de control.
- En este ejercicio se ha implantado de un sistema de subasta pública por internet de venta de los inmuebles propiedad de la Entidad, lo que permite una mayor agilidad y transparencia es estas actuaciones.
- Análisis e implantación de los sistemas de prevención de riesgo operacional de la Entidad integrado por más de 40.000 puntos de control.
- Durante el ejercicio 2005 se ha diseñado e implantado un sistema informático de alertas de auditoría a distancia y un programa informático para la prevención del blanqueo de capitales en la Entidad denominado Paladín.
- Durante el ejercicio 2005 la Entidad ha situado su índice de morosidad por debajo de la media del sector y mantiene, por su sistema de gestión, una posición ventajosa respecto al resto de las Entidades.
- Lanzamiento de un programa propio de Microcréditos Sociales para el autoempleo. Se han firmado convenios de colaboración con entidades entre las que destacan Cabildo de Gran Canaria, Ayuntamiento de Las Palmas de Gran Canaria, Fundación Universitaria de La Palmas, Cruz Roja, Cáritas, Asociación Mujeres Solidaridad y Cooperación. Asociación Mararía y Comisión Española de Ayuda al Refugiado (CEAR-Canarias). A través de este programa siete personas con dificultades de acceso al sistema financiero tradicional han podido poner en marcha su negocio.
- Se ha programado para el presente año un total de 370 eventos culturales propios en Gran Canaria, Lanzarote, Fuerteventura y Tenerife a los que han asistido unas 120.000 personas, con los que se ha consolidado no sólo como programadora diaria de actividad cultural, sino que por su carácter itinerante La Caja ha constituido un auténtico circuito cultural estable por las distintas islas de la provincia de Las Palmas.
- En consonancia con su vocación defensora de las señas de identidad canaria, la Obra Social ha colaborado económicamente este año con las 33 fiestas patronales y populares más importantes de Canarias.

CAJA INSULAR DE LAS ISLAS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Informe de Gestión y Consejo de Administración del ejercicio 2005

02/2006

6U1856663

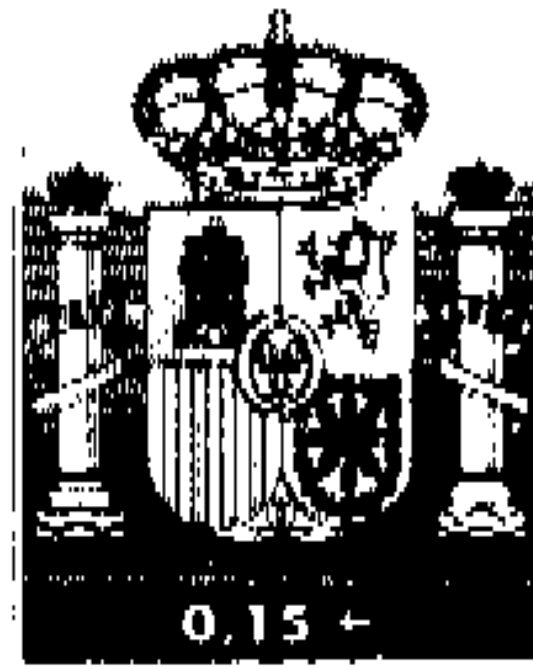
- A través de las dos convocatorias públicas de ayudas para la realización de proyectos sociales, sanitarios y de medio ambiente, la Obra Social ha posibilitado este año la puesta en marcha por parte de ONG y demás entidades sin ánimo de lucro de 59 programas socio-asistenciales y 15 de recuperación, concienciación e investigación medioambiental.
- Las personas mayores han seguido teniendo una atención preferente dentro de la Obra Social y este año 4.200 mayores de la provincia de Las Palmas han participado en algunos de los 400 talleres lúdicos y formativos desarrollados dentro del proyecto La Caja Activa.
- En el capítulo de investigación, se ha posibilitado la realización de cinco proyectos de investigación sanitaria, fundamentalmente en el campo de la oncología.
- En su apuesta por la diversificación de la economía canaria, y en especial del sector primario, La Caja ha puesto especial énfasis este año en el relanzamiento del sector viticultor y, aunque de una forma más limitada a concretos territorios, en la recuperación y explotación de cafetales y del uso de la cochinilla.

6U1856664

 **La Caja de Canarias**
02/2006

La sede de La Caja de Canarias

Triana, 20
35002 Las Palmas de Gran Canaria



10 de abril de 2006

ERNST & YOUNG

Torre Picasso, Pta. 7ª

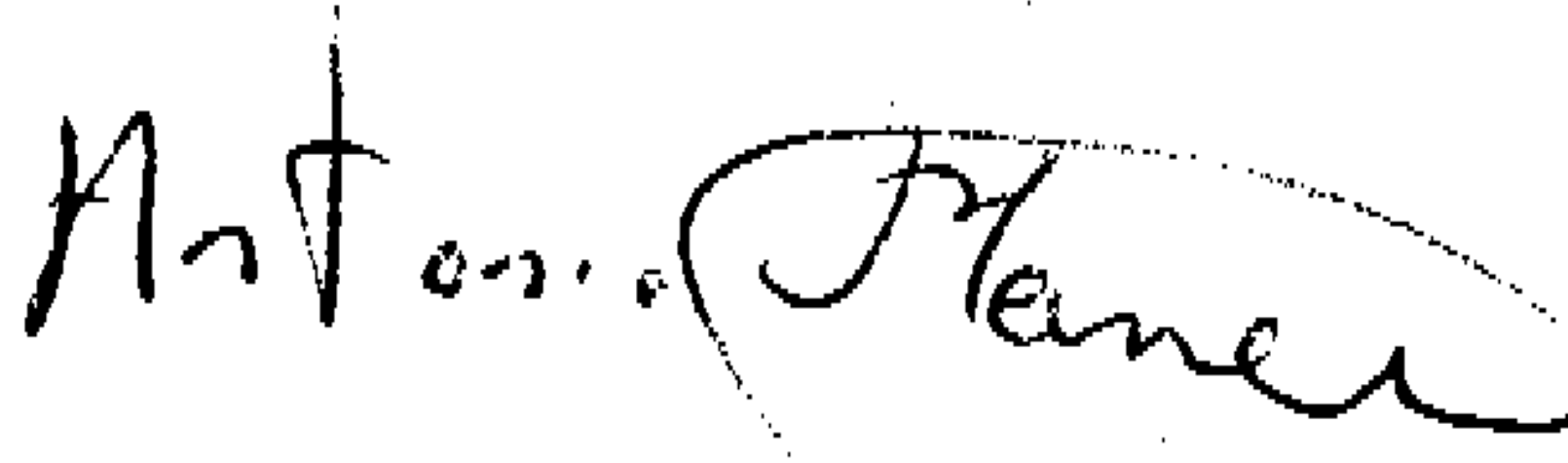
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1

28020 Madrid

Muy Señores nuestros:

Como Presidente del Consejo de Administración de Caja Insular de Ahorros de Canarias, certifico que en la reunión del Consejo de Administración de dicha Entidad, celebrada el pasado 28 de marzo de 2006 en la que, entre otros acuerdos, se formularon las cuentas anuales consolidadas de la Entidad y sus sociedades dependientes correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005, la Consejera Dª María Olangua Corral se encontraba ausente, motivo por el cual las cuentas anuales consolidadas no recogen la firma de la mencionada Consejera.

Atentamente,



D. Antonio Marrero Hernández.
Presidente del Consejo de Administración

YO, JUAN A. CABELLO CASCAJO, NOTARIO DEL ILUSTRE COLEGIO DE LAS PALMAS, Y CON RESIDENCIA EN ESTA CAPITAL, DOY FE: QUE EL PRESENTE JUEGO DE FOTOCOPIAS COMPUESTO POR *ochenta y seis* FOLIOS QUE PARA IDENTIFICARLOS SELLO CON EL DE MI NOTARIA, ES FIEL REPRODUCCION DE SU ORIGINAL, QUE HE TENIDO A LA VISTA Y CON EL QUE HE COTEJADO LAS FOTOCOPIAS ENTREGADAS. LAS PALMAS DE G. C., a DE DE

18 MAYO 2006

Inscrita en el Registro Mercantil de Las Palmas, al folio 152, tomo 907 general, hoja GC4209, y NIF G350000272

FE PÚBLICA
NOTARIAL

