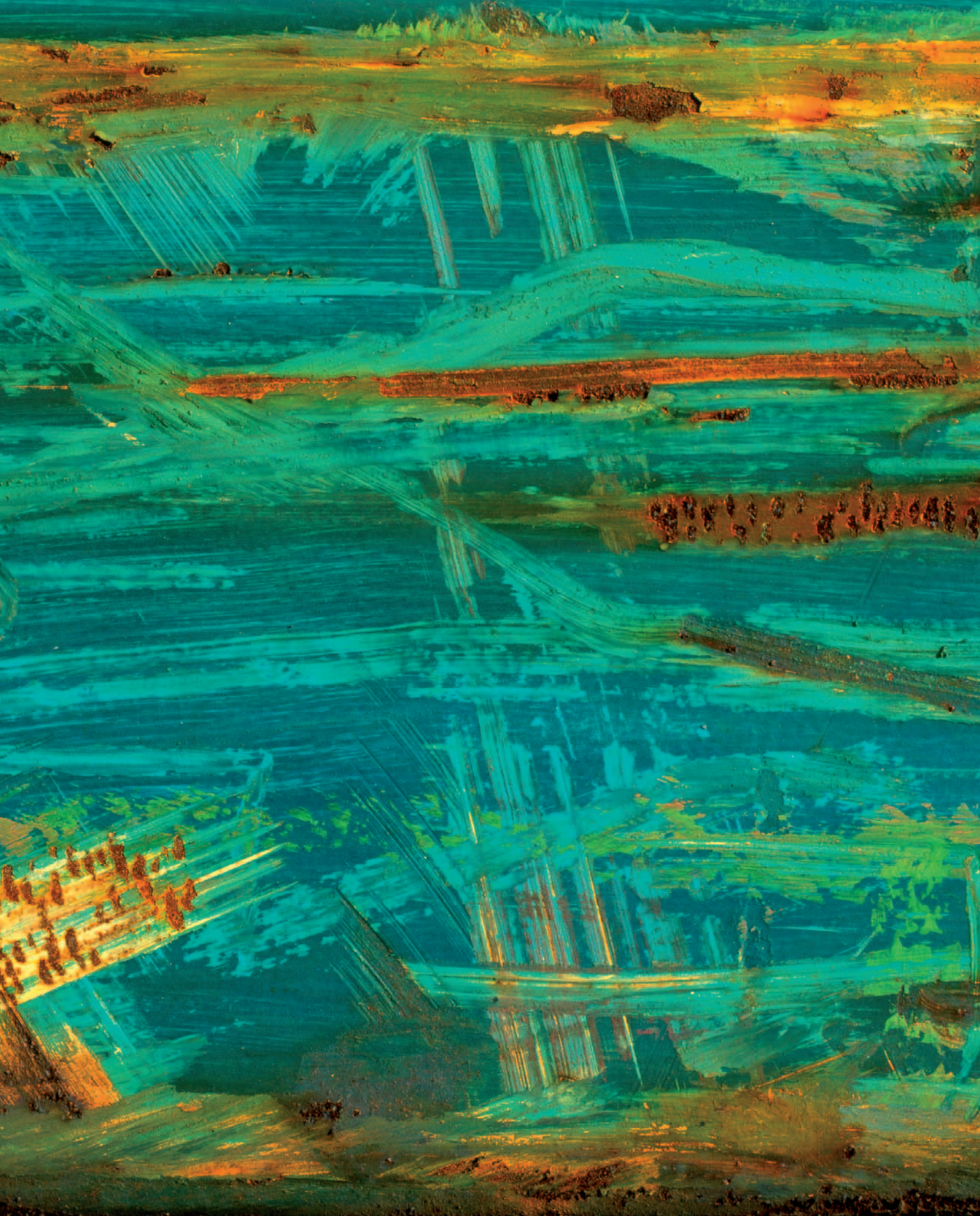


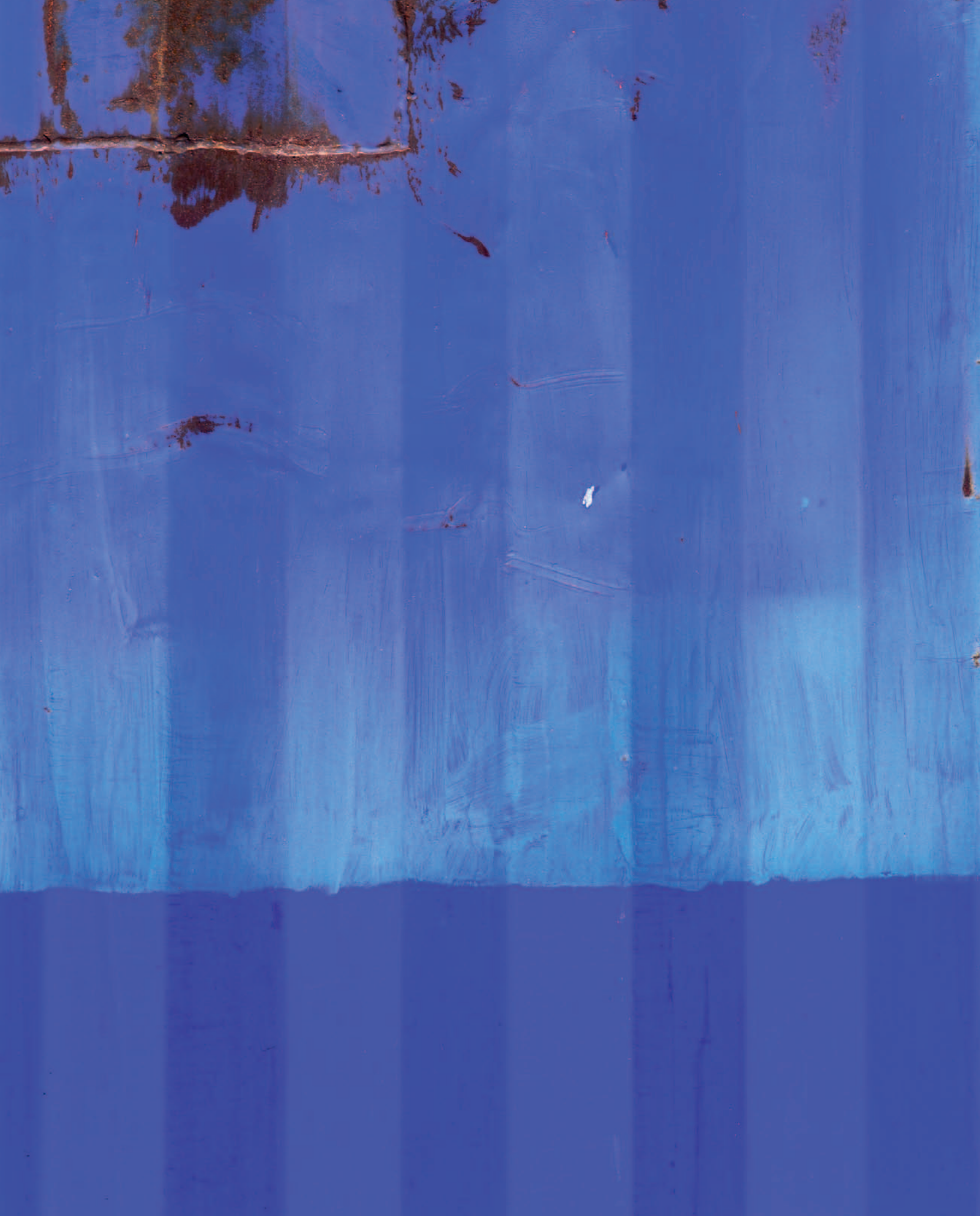
Informe anual 2005

Índice

<u>Carta del Presidente</u>	<u>4</u>
<u>Datos más significativos</u>	<u>8</u>
<u>Informe de gestión consolidado 2005</u>	<u>12</u>
Evolución económica mundial. Hechos más relevantes del ejercicio 2005 y perspectivas para el 2006	40
<u>Cuentas anuales</u>	<u>46</u>
<u>Informe de Auditoría</u>	<u>134</u>
<u>Información adicional</u>	<u>138</u>



1. Carta del Presidente



Estimados accionistas:

El año 2005 ha sido un excelente ejercicio para Banco Gallego. Durante el mismo hemos elevado nuestro volumen de negocio un 27,85% hasta 4.768 millones de euros. La inversión crediticia ha alcanzado 2.066 millones de euros, lo que supone un incremento de un 34,16% respecto al ejercicio 2004, mientras que los recursos de clientes crecen un 21,19% llegando hasta 2.065 millones de euros. Por último, los recursos fuera de balance han registrado un aumento del 59,6% cerrando el año en 439,7 millones de euros.

La solidez de nuestro modelo de crecimiento se refleja en los ratios de solvencia. El total de activos dudosos ha cerrado en un 0,62% de la inversión crediticia, mejorando un 36,46% respecto del ejercicio anterior, mientras que la cobertura se ha elevado hasta el 357,51% lo que supone una mejora del 60,25% en el mismo periodo.

Estas cifras se han traducido en un incremento del resultado consolidado del grupo de un 46,27%, alcanzando 11,82 millones de euros, proponiendo a la Junta General de accionistas el pago de un dividendo de 0,24 euros por acción idéntico al del año pasado.

Estos resultados se han producido en un entorno macroeconómico marcado por la incertidumbre geopolítica, lo que ha provocado un fuerte aumento del precio del petróleo obligando a los EE.UU y a la UE a recortar sus previsiones de crecimiento. La economía china mantuvo su gran tasa de crecimiento de los últimos ejercicios, situándose como la cuarta economía mundial. El PIB español creció un 3,4%, duplicando el crecimiento de la Zona Euro. A finales de año, el BCE anunció la primera subida de tipos en 5 años, situándolos en el 2,25%, mientras que la Reserva Federal de EE.UU. proseguía con su política de subidas paulatinas cerrando el año con los tipos al 4,25%. Ya en el 2006 ha habido una nueva subida de tipos en la eurozona hasta alcanzar el 2,5%.

Para el 2006 se espera que las principales economías mantengan sus actuales tendencias alcistas. Las expectativas de crecimiento en España siguen siendo positivas, esperándose una ligera desaceleración del crecimiento pero manteniéndose en niveles superiores al 3%. Los mercados descuentan nuevas subidas de tipos por parte del BCE, esperando cerrar el año en el 3%, mientras que las cifras de paro e inflación continuarán estables o con ligeras bajadas.

Banco Gallego ha continuado su plan de expansión, abriendo 8 nuevas oficinas, 4 en Madrid, 2 en Galicia y el resto en nuevas plazas: Pamplona y Burgos. En los primeros meses este año hemos abierto en Alicante, Logroño y 2 nuevas oficinas en Madrid. Adicionalmente, se ha decidido acelerar este proceso de aperturas, adelantando al año 2008 el objetivo de 220 oficinas.

En lo que respecta a sociedades participadas, en 2005 mantuvimos nuestra estrategia de inversión en los sectores inmobiliarios, residencias de la tercera edad, industria cinematográfica, comercio exterior, servicios y en energía. En este último punto destaca la creación junto con Caixanova de Eólica Galenova S.A., sociedad que invirtió, entre otros proyectos, 60 millones de euros en la compra del 30% de Enerfin-Enervento, compañía del Grupo Elecnor dedicada a las energías renovables de desarrollo sostenible.

Durante 2006 continuaremos con el desarrollo del plan estratégico, basando nuestro crecimiento en la especialización y segmentación, enfocando nuestra actividad en Banca Personal, Privada y de Empresas, la mejora operativa y tecnológica, la formación continuada de nuestros empleados y la responsabilidad societaria.

Finalmente, quisiera transmitir mi agradecimiento más sincero a todos los miembros de nuestro equipo por su dedicación, profesionalidad y compromiso, valores que hacen de Banco Gallego una institución cada día más grande, más sólida y más eficiente. Hago también extensivo este agradecimiento a nuestros clientes y accionistas por la permanente confianza con que nos distinguen.

Un afectuoso saludo,

Juan Manuel Urgoiti





Balance

En miles de euros

	2005	2004	Variación %
Recursos propios	152.123	147.699	3,00%
Inversión crediticia	1.997.841	1.497.742	33,39%
Recursos de clientes	2.752.042	2.199.927	25,10%

Resultados

En miles de euros

	2005	2004	Variación %
Margen de intermediación	53.527	56.297	-4,92%
Margen ordinario	80.662	78.238	3,10%
Margen de explotación	31.433	25.473	23,40%
Resultados antes de impuestos	15.538	13.018	19,36%

Otros

En miles de euros

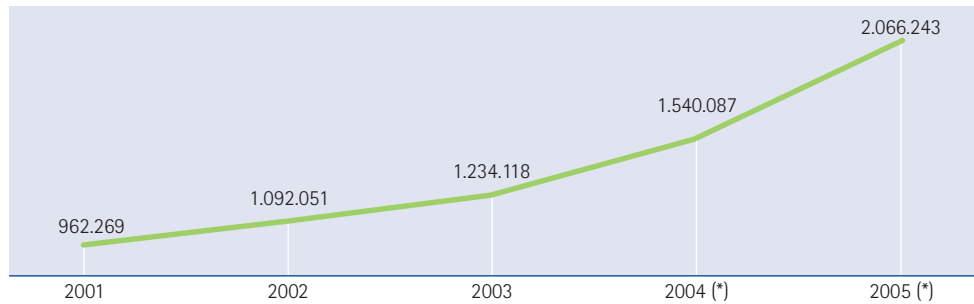
	2005	2004	Variación %
Nº oficinas	163	163	0,00%
Galicia	131	137	-4,38%
Resto de España	32	26	23,08%
Nº empleados	741	657	12,79%

Madrid Ag. 27
(Caleruega)



Inversión crediticia típica

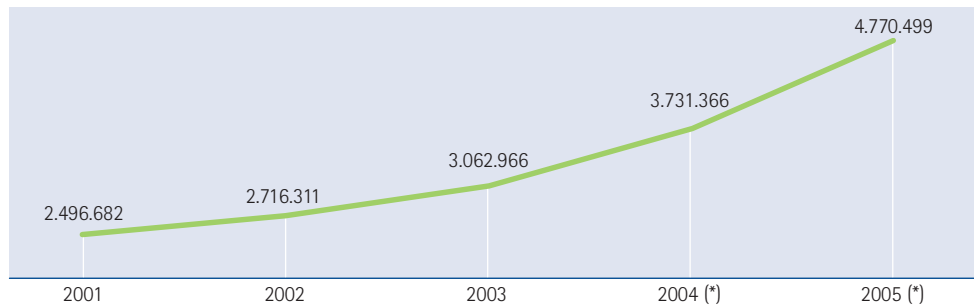
En miles de euros



(*) De acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España.

Volúmenes gestionados

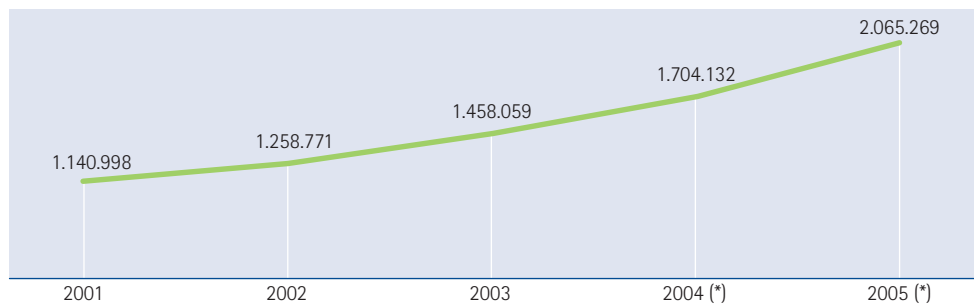
En miles de euros



(*) De acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España.

Recursos de clientes

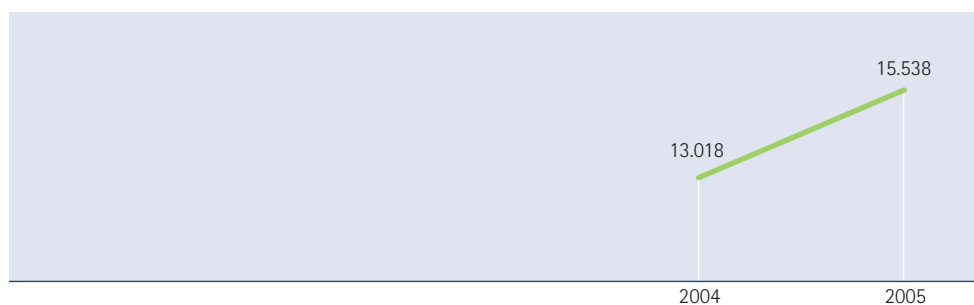
En miles de euros



(*) De acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España.

Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos (*)

En miles de euros



(*) Los años anteriores al 2004 no se realizó consolidación.

3. Informe de gestión consolidado 2005

La presentación de este Informe de Gestión está realizado basándonos en la Circular de Banco de España 4/2004 de 22 de diciembre, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de Entidades de Crédito de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIF-UE). Por lo tanto, este Informe de Gestión del ejercicio 2005 está preparado aplicando la citada circular; las cifras correspondientes al ejercicio 2004 que se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos, no constituyen el informe de gestión del Banco del ejercicio 2004, dado que difieren de las aprobadas por la Junta General Ordinaria del Banco Gallego, S.A., celebrada el 15 de marzo de 2005, que fueron formuladas conforme a los principios contables y criterios de valoración entonces vigente (circular 4/1991 de Banco de España de 14 de junio).

De conformidad con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas y en el Código de Comercio, el Consejo de Administración de Banco Gallego, S.A., en su reunión de 28 de Febrero de 2006, formuló las cuentas anuales y el informe de gestión del Grupo Banco Gallego correspondientes al ejercicio de 2005 así como la propuesta de distribución de beneficios y remanentes.

Las cuentas anuales y el informe de gestión consolidados fueron firmados por todos los Administradores y posteriormente revisados por la firma auditora Deloitte, S.L.



EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Recursos de clientes

Los recursos de clientes del Grupo Banco Gallego alcanzan al 31 de diciembre de 2005 la cifra de 2.752.042 miles de euros, representando una variación absoluta de 552.115 miles de euros, lo que equivale en términos relativos a una tasa de crecimiento anual del 25,10% sobre el ejercicio 2004.

En miles de euros

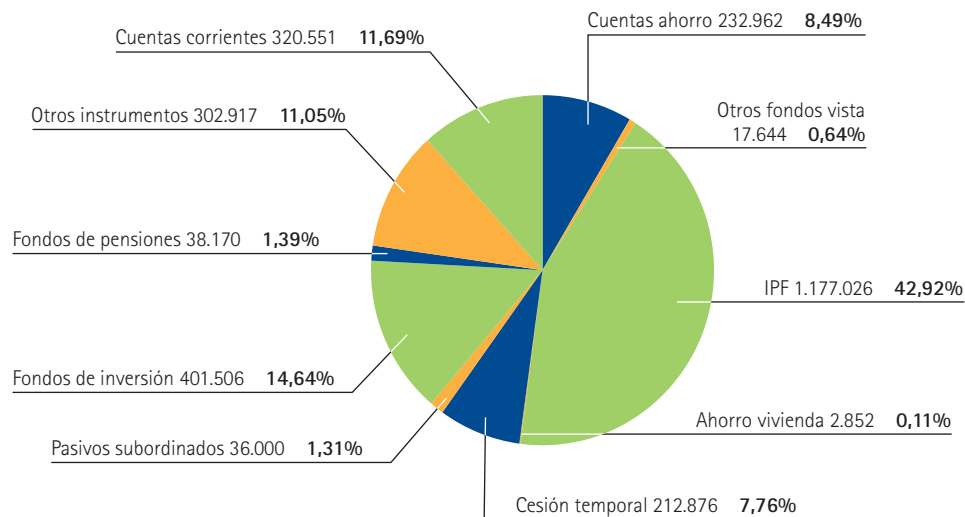
	2005		2004		% de variación
	Importe	%	Importe	%	
Cuentas Corrientes	320.551	11,65	286.999	13,04	11,69
Cuentas de Ahorro	232.962	8,46	206.802	9,40	12,65
Otros fondos a la vista	17.644	0,64	20.168	0,92	(12,51)
Imposiciones a Plazo Fijo	1.177.026	42,77	929.291	42,24	26,66
Cuentas Ahorro Vivienda	2.852	0,10	2.383	0,11	19,68
Cesión Temporal de Activos	212.876	7,74	203.972	9,27	4,37
Pasivos Subordinados	36.000	1,31	36.000	1,64	-
Recursos de Clientes	1.999.911	72,67	1.685.615	76,62	18,65
Ajustes por valoración (*)	9.538	0,35	7.092	0,32	
Total Recursos Ajenos	2.009.449	73,02	1.692.707	76,94	18,71
Total fuera de Balance:	742.593	26,98	507.220	23,06	46,40
Fondos de inversión	401.506	14,59	239.918	10,91	67,35
Fondo de pensiones	38.170	1,39	35.662	1,62	7,03
Otros instrumentos financieros	302.917	11,00	231.640	10,53	30,77
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES	2.752.042	100,00	2.199.927	100,00	25,10

(*) Corresponde a intereses devengados, comisiones y operaciones de microcobertura

Dentro de este capítulo de recursos de clientes del balance consolidado el epígrafe que ha tenido un avance más significativo ha sido el de las imposiciones a plazo fijo, con un crecimiento de 247.735 miles de euros, lo que en términos relativos equivale a un incremento del 26,66%. Los recursos fuera de balance también han experimentado un aumento importante en sus cifras con un alza a lo largo del año 2005 de 235.373 miles de euros, siendo los Fondos de inversión la partida que experimentó un crecimiento más espectacular con un crecimiento de 161.588 miles de euros sobre las cifras alcanzadas en el año 2004, lo que en términos relativos representa un incremento anual del 67,35%.

Distribución de los recursos de clientes

En miles de euros



Créditos a la clientela

Al 31 de diciembre de 2005, los créditos a la clientela del Grupo Banco Gallego, capítulo más importante del activo del balance consolidado, alcanzó un saldo de 1.997.841 miles de euros, una vez deducidos los fondos de insolvencias constituidos y los ajustes por intereses y comisiones, continuando de esta manera con la línea ascendente iniciada en el año 2001.

El extraordinario crecimiento experimentado por la inversión crediticia neta a lo largo del ejercicio 2005 fue, en términos absolutos, de 500.099 miles de euros, lo que representa una tasa anual de crecimiento del 33,39% en términos relativos.

Logroño



En miles de euros

	2005		2004		% de variación
	Importe	%	Importe	%	
Administraciones Públicas	23.653	1,16	26.957	1,77	(12,26)
Crédito al Sector Residente	2.002.654	97,93	1.475.966	96,68	35,68
Crédito Comercial	212.511	10,39	159.627	10,46	33,13
Deudores con garantía real	980.186	47,93	734.999	48,15	33,36
Otros deudores a plazo	741.293	36,25	538.142	35,25	37,75
Deudores a la vista y varios	56.012	2,74	28.623	1,87	95,69
Activos dudosos	12.652	0,62	14.575	0,95	(13,19)
Crédito al Sector no Residente	18.783	0,91	23.637	1,55	(20,54)
Deudores con garantía real	11.945	0,58	11.476	0,75	4,09
Otros deudores a plazo	6.170	0,30	11.466	0,75	(46,19)
Deudores a la vista y varios	650	0,03	560	0,04	16,07
Activos dudosos	18	0,00	135	0,01	(86,67)
Inversión Crediticia Bruta	2.045.090	100,00	1.526.560	100,00	33,97
Menos: Fondo de provisión para Insolvencias	42.891		28.086		52,71
Menos: Ajustes por intereses y comisiones	4.358		732		495,36
Inversión Crediticia Neta	1.997.841		1.497.742		33,39

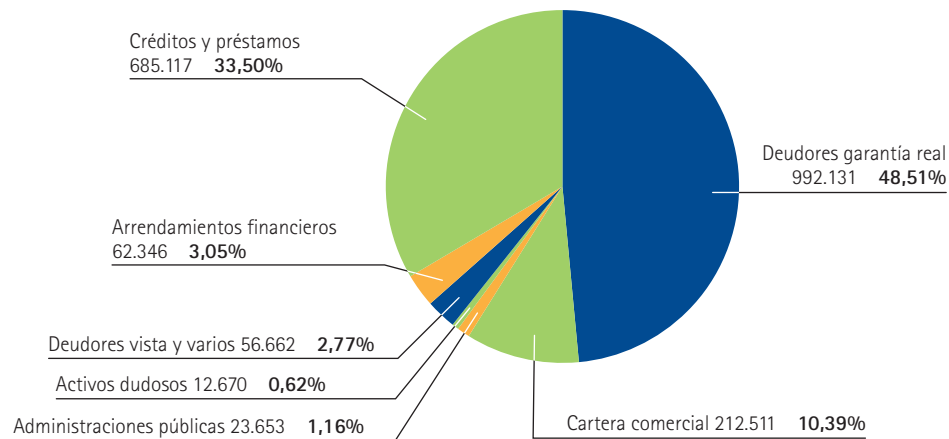
En esta distribución, es el sector residente el que ha registrado un aumento en sus cifras durante el año 2005. Siendo este sector el que mayor peso tiene en la inversión, la subida experimentada ha sido extraordinaria, situando sus cifras a 31 de diciembre de 2005 en 2.002.654 miles de euros, representando un crecimiento anual de 526.688 miles de euros, lo que en términos relativos equivale a una tasa de incremento anual del 35,68%.

Centrándonos en el sector residente, es muy significativa la evolución del crédito con garantía real, básicamente préstamos hipotecarios, que han incrementado sus cifras en un 33,36%, lo que en valores absolutos representa un crecimiento 245.187 miles de euros sobre las cifras del 2004. Igualmente importante ha sido el comportamiento tanto de la cartera comercial que ha registrado una variación en valores absolutos de 52.884 miles de euros, un 33,13% más que en el ejercicio 2004, como de los deudores a plazo que experimentó durante el año 2005 un crecimiento de 203.151 miles de euros, lo que representa un incremento anual del 37,75%.

La financiación dirigida al sector público ha experimentado un ligero descenso cifrado en 3.304 miles de euros, al igual que el sector no residente que ve rebajada sus cifras en 4.854 miles de euros; lo que en términos relativos representa un descenso del 12,26% y 20,54% respectivamente.

Distribución de la inversión crediticia bruta

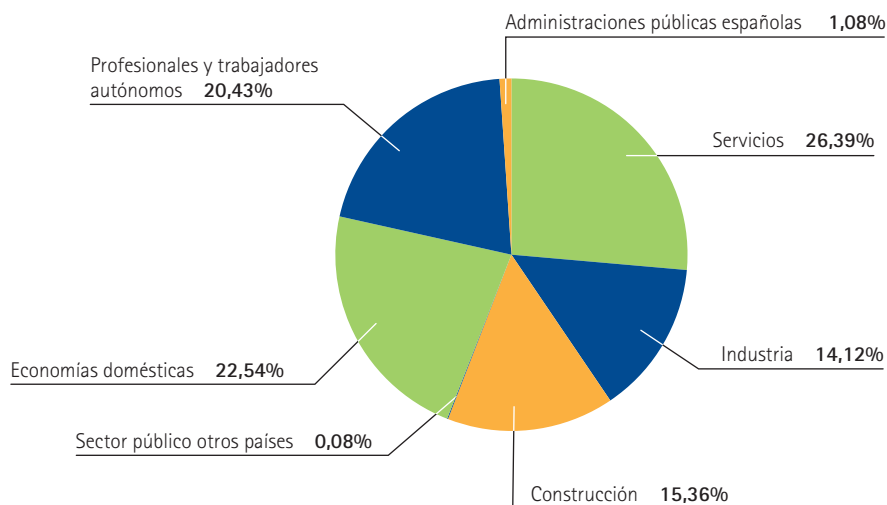
En miles de euros



Dentro de la inversión crediticia bruta el epígrafe de deudores con garantía real es el que mayor peso tiene, con un 48,51% seguida muy de cerca de la rúbrica de créditos y préstamos, que con 685.117 miles de euros, representan el 33,50%, y la cartera comercial con el 10,39% sobre el total de la inversión.

Del total de la inversión crediticia bruta del Banco, a 31 de diciembre de 2005 el 31,80% es a tipo fijo, y el 68,20% restante lo es a tipo variable.

Distribución por sectores del acreditado



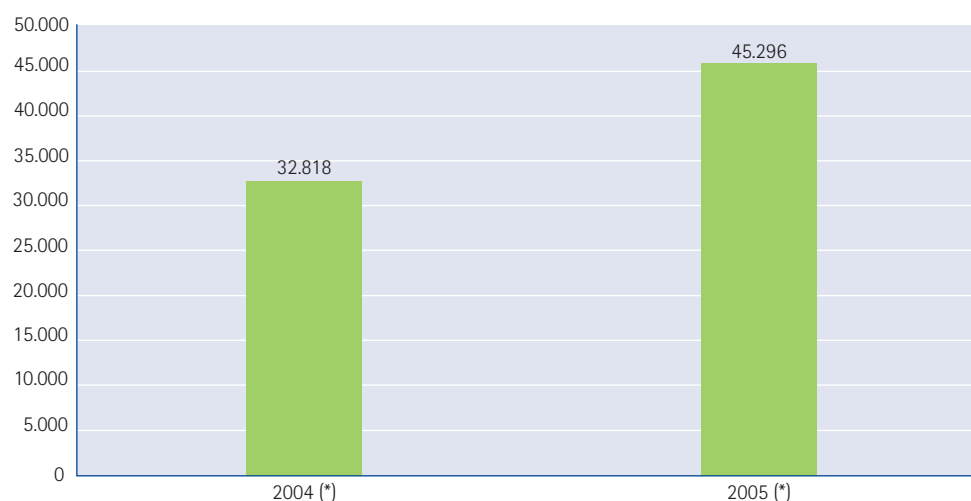
Activos dudosos

A 31 de diciembre de 2005, el capítulo de Activos Dudosos del Grupo Banco Gallego refleja un saldo de 12.670 miles de euros.

Los fondos de insolvencia constituidos, al finalizar el ejercicio 2005, alcanzaban la cifra de 45.296 miles de euros de los que 42.891 miles de euros correspondían a inversiones crediticias y 2.405 miles de euros a riesgos de firma y valores representativos de deuda. Estos fondos equivalen a un crecimiento del 38,02% sobre el año anterior, representando este incremento un importantísimo esfuerzo de gestión y saneamiento del balance.

Evolución de los fondos de insolvencias

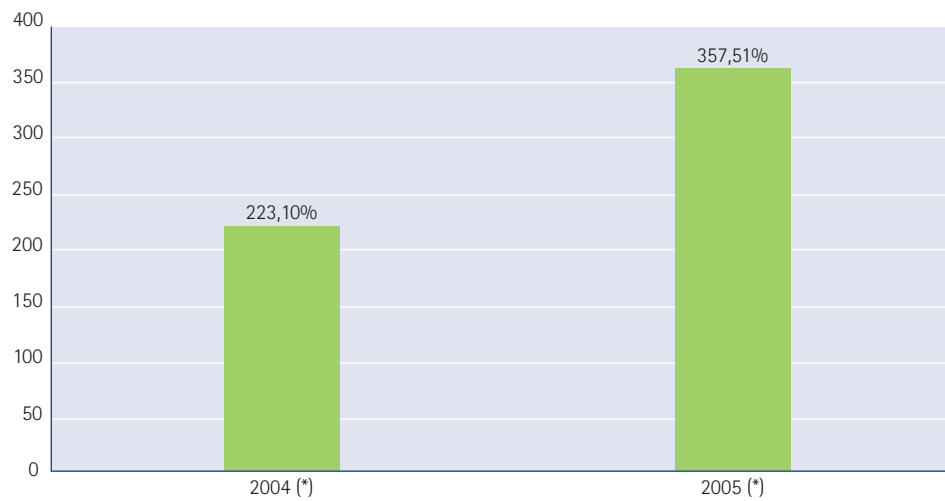
En miles de euros



(*) De acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España

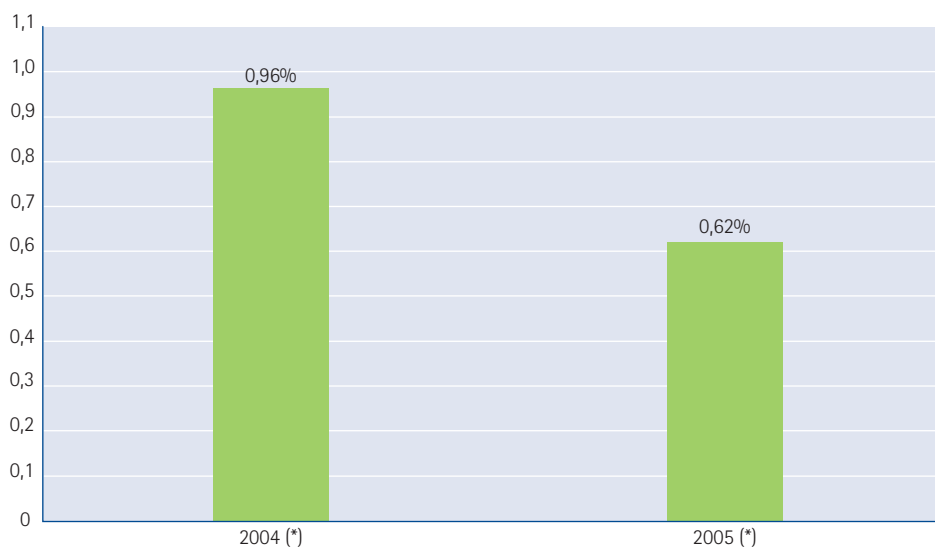
Los Activos Dudosos al 31 de Diciembre de 2005 suponen el 0,62% de la inversión crediticia bruta del Grupo, alcanzando la cobertura un porcentaje del 357,51% del total de los activos dudosos, mejorando los ratios que por estos conceptos teníamos en el ejercicio 2004 (0,96% de los activos dudosos sobre inversión crediticia bruta y el 223,10% de cobertura sobre activos dudosos), lo que representa un descenso del 36,46% en el porcentaje de activos dudosos sobre inversión crediticia y un aumento del 60,25% en el porcentaje de cobertura de la mora, aumentando de manera muy sustancial la solvencia de la Entidad. Destacar que a cierre de ejercicio 2005, los fondos de cobertura alcanzan una cifra similar al 29,78% de los Recursos Propios del Grupo Banco Gallego.

% fondos de insolvencia sobre activos dudosos



(*) De acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España

% activos dudosos sobre inversión crediticia bruta



(*) De acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España

Estos gráficos representan de manera explícita la magnífica evolución en este apartado. El Banco no solo tiene menos morosidad sino que la tiene cubierta con un fondo muy superior.

Activo material

El valor neto del inmovilizado material del Grupo Banco Gallego al 31 de diciembre de 2005, ascendía a 33.532 miles de euros, tal y como se puede apreciar en el siguiente cuadro:

Detalle del inmovilizado

En miles de euros

	Inmuebles y Terrenos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
Coste	25.111	39.843	64.954
Amortización Acumulada	(3.102)	(28.320)	(31.422)
NETO	22.009	11.523	33.532

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, correspondiente al ejercicio 2005 registró un resultado antes de impuestos de 15.538 miles de euros y de 11.816 miles de euros una vez descontado los impuestos correspondientes, lo que representa un crecimiento de 3.738 miles de euros en términos absolutos, lo que equivale a un incremento de 46,27% en términos relativos con respecto al ejercicio 2004.

Este buen resultado en parte se ha visto mermado debido al mayor esfuerzo realizado en las dotaciones para insolvencias para lograr el 125% del parámetro α y alcanzar el máximo de dotación e igualmente motivado por el crecimiento de los gastos generados por el plan de expansión en el que está inmerso el Banco. A este respecto, hay que destacar la capacidad de generación de recursos que ha equilibrado prácticamente el primer año los ingresos con los incrementos de gastos derivados en su mayor parte de la expansión.

Logroño



Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

En miles de euros

	Importe		Variación	
	2005	2004	Absoluta	%
Intereses y rendimientos asimilados	90.747	80.762	9.985	12,4
Intereses y cargas asimiladas	(38.658)	(24.890)	(13.768)	55,3
Rendimiento de instrumentos de capital	1.438	425	1.013	238,4
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	53.527	56.297	(2.770)	(4,9)
Resultados de entidades asociadas	1.827	(427)	2.254	(527,9)
Comisiones percibidas	17.814	15.278	2.536	16,6
Comisiones pagadas	(1.683)	(1.616)	(67)	4,1
Resultados de operaciones financieras (neto)	8.980	8.331	649	7,8
Diferencias de cambio	197	375	(178)	(47,5)
MARGEN ORDINARIO	80.662	78.238	2.424	3,1
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	48.510	1.487	47.023	3.162,3
Coste de ventas	(39.356)	(549)	(38.807)	7.068,7
Gastos de personal	(35.087)	(30.800)	(4.287)	13,9
Otros gastos generales de administración	(19.513)	(16.779)	(2.734)	16,3
Amortización	(5.292)	(4.811)	(481)	10,0
Otros productos o gastos de explotación	1.509	(1.313)	2.822	(214,9)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	31.433	25.473	5.960	23,4
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(15.804)	(11.692)	(4.112)	35,2
Dotaciones a provisiones (neto)	618	692	(74)	(10,7)
Ingresos financieros de actividades no financieras	9	2	7	350,0
Otras ganancias o pérdidas (neto)	(718)	(1.457)	739	(50,7)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	15.538	13.018	2.520	19,4
Impuesto sobre beneficios	(3.119)	(4.977)	1.858	(37,3)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	12.419	8.041	4.378	54,4
Resultado atribuible a la minoría	(603)	37	(640)	(1.729,7)
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	11.816	8.078	3.738	46,3

Intereses y rendimientos asimilados

Los intereses y rendimientos asimilados obtenidos durante el ejercicio 2005, han ascendido a 90.747 miles de euros, según el siguiente desglose:

En miles de euros

	2005	2004
Créditos a la clientela	77.757	68.163
Depósitos en Entidades de Crédito	2.397	2.048
Valores representativos de deuda	10.040	10.066
Rectificación de ingresos por coberturas contables	(305)	(274)
Otros rendimientos	858	759
TOTAL INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	90.747	80.762

Intereses y cargas asimiladas

Los intereses y cargas asimiladas a lo largo del ejercicio 2005 han supuesto una cifra de 38.636 miles de euros, distribuyéndose de acuerdo con el siguiente desglose:

En miles de euros

	2005	2004
De Banco de España y depósitos de Entidades de Crédito	9.087	3.427
Depósitos de la clientela	32.853	25.828
De pasivos subordinados	950	1.203
Rectificación de costes por coberturas contables y otros	(4.232)	(5.568)
TOTAL INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	38.658	24.890

Margen de intermediación

El margen de intermediación del ejercicio 2005, fue de 53.527 miles de euros.

En miles de euros

	Importe		Variación	
	2005	2004	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	90.747	80.762	9.985	12,36
Intereses y cargas asimiladas	38.658	24.890	13.768	55,32
Rendimiento de instrumentos de capital	1.438	425	1.013	238,35
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	53.527	56.297	(2.770)	(4,92)

Comisiones

Durante el ejercicio 2005, se han percibido unas comisiones por un total de 17.814 miles de euros. Las comisiones pagadas ascienden 1.683 miles de euros, que una vez deducidas de las cobradas, reflejan unas comisiones netas de 16.131 miles de euros, lo que representa un incremento del 18,07% en términos relativos sobre las comisiones netas del año 2004; lo que significa un crecimiento en términos absolutos de 2.469 miles de euros más.

Resultado de operaciones financieras

Los resultados por operaciones financieras, al cierre del ejercicio 2005 han situado sus cifras en 8.980 miles de euros. En este apartado, continuando la línea del año anterior, se han obtenido unos resultados muy sobresalientes.

Margen ordinario

El margen ordinario en el ejercicio 2005 alcanza la cifra de 80.662 miles de euros, con un crecimiento de 2.424 miles de euros en términos absolutos, y del 3,10% en términos relativos.

En miles de euros

	Importe		Variación	
	2005	2004	Importe	%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	53.527	56.297	(2.770)	(4,92)
Resultados de entidades asociadas	1.827	(427)	2.254	527,87
Comisiones percibidas	17.814	15.278	2.536	16,60
Comisiones pagadas	1.683	1.616	67	4,15
Resultados de operaciones financieras	8.980	8.331	649	7,79
Diferencias de cambio	197	375	(178)	(47,47)
MARGEN ORDINARIO	80.662	78.238	2.424	3,10



Madrid Ag. 25 (Móstoles)

Gastos de personal y gastos generales de administración

Los costes por este capítulo al final del ejercicio de 2005, han alcanzado una cifra de 54.600 miles de euros, lo que representa un aumento de 7.021 miles de euros en relación al ejercicio 2004. Este crecimiento está originado tanto por la apertura de nuevas oficinas de acuerdo con el plan de expansión en Banco Gallego, cabecera de Grupo, continuando así con la política iniciada en ejercicios anteriores de dotar al Grupo de una dimensión mayor así como por las importantes mejoras informáticas encaminadas a perfeccionar el control interno y la gestión de clientes, productos y servicios.

De acuerdo con lo establecido en el convenio colectivo laboral vigente, la banca tiene asumido el compromiso de complementar a sus empleados, o a sus derechohabientes, las pensiones que satisface a la Seguridad Social, en concepto de jubilación, viudedad u orfandad de todos aquellos empleados con antigüedad anterior al 8 de Marzo de 1980.

El Banco tiene cubiertos todos sus compromisos actuariales para el personal activo, jubilado y prejubilado, con varios contratos suscritos con dos compañías de seguros.

El importante incremento de gastos en el Grupo tiene su explicación en el sustancial esfuerzo que está realizando el Banco en su Plan estratégico que llevará su red de oficinas de las 150 con un 92% en Galicia y un 8% en Madrid, a las 210 oficinas previstas de las que el 60% estará en Galicia y el 40% en el resto de España.

El equilibrio en la maduración de esta expansión así como la magnífica evolución de la realizada hasta la fecha, permite augurar que pronto este esfuerzo de gastos e inversiones tendrá su reflejo en un sensible aumento de ingresos y diversificación de los mismos.

Amortizaciones

Las amortizaciones realizadas en el ejercicio 2005 han sido de 5.292 miles de euros, un 10,00% de incremento sobre las cifras del ejercicio anterior.

Otros productos o cargas de explotación

Los productos netos de las cargas correspondientes al ejercicio 2005, se cifran en 1.509 miles de euros. La partida más importante de los productos, que ascienden a 2.414 miles de euros, corresponde a las comisiones de apertura por compensación de gastos, cifradas en 2.070 miles de euros; las cargas de explotación ascienden a 905 miles de euros de las que la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios representan 841 miles de euros.

Margen de explotación

En el ejercicio 2005, el margen de explotación alcanza una cifra de 31.433 miles de euros, con un crecimiento en términos absolutos de 5.960 miles de euros, equivalente en términos relativos a una tasa anual del 23,40% sobre el importe alcanzado en el 2004 y a pesar del aumento de los gastos de estructura motivadas por la aperturas de nuevas oficinas, de acuerdo con el plan de expansión. Por el contrario, la aportación de las sociedades participadas a este margen ha sido muy importante.

En miles de euros

	Importe		Variación	
	2005	2004	Importe	%
MARGEN ORDINARIO	80.662	78.238	2.424	3,10
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	48.510	1.487	47.023	3.162,27
Coste de ventas	39.356	549	38.807	7.068,67
Gastos de personal	35.087	30.800	4.287	13,92
Gastos generales de administración	19.513	16.779	2.734	16,29
Amortizaciones	5.292	4.811	481	10,00
Otros productos o gastos de explotación	1.509	(1.313)	2.822	214,93
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	31.433	25.473	5.960	23,40

Pérdidas por deterioro de activos (neto)

Las pérdidas por deterioro de activos se elevan en el ejercicio 2005 a 15.804 miles de euros que con respecto a las cifras del año 2004 representa un crecimiento del 35,17% que en términos absolutos equivale a 4.112 miles de euros. Con estas dotaciones hemos alcanzado unos Fondos de Insolvencia que representan el 357,51% del saldo de Activos Dudosos, contra el 223,10% del ejercicio 2004. El realizar estas dotaciones supone para el Grupo encontrarse en máximos de cobertura, de acuerdo con la nueva circular 4/2004 del Banco de España de 22 de diciembre.

Otras ganancias o pérdidas (neto)

Las pérdidas netas de este capítulo a 31 de diciembre de 2005, han ascendido a 718 miles de euros de pérdidas, lo que representa un descenso del 50,72% sobre el ejercicio anterior.

Logroño



Resultados antes de impuestos

El resultado antes de impuestos del ejercicio 2005 alcanza la cifra de 15.538 miles de euros, que en relación a las cifras del año 2004 suponen un crecimiento de 2.520 miles de euros en términos absolutos, lo que en términos relativos representa una tasa de incremento anual del 19,36%.

Impuestos sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se eleva a 3.119 miles de euros, lo que se corresponde con una tasa impositiva del 18,71%.

Resultado atribuible al Grupo

El resultado atribuible al Grupo generado en el ejercicio 2005, una vez deducida la cifra correspondiente a los impuestos, asciende a 11.816 miles de euros, lo que supone un crecimiento sobre el ejercicio 2004 de 3.738 miles de euros, que en términos relativos equivale a un incremento del 46,27%. Hay que tener muy en cuenta la importancia de este crecimiento, ya que está incluido el aumento considerable de los gastos de estructura como consecuencia del desarrollo del plan de expansión del Grupo, así como a las importantes dotaciones realizadas para alcanzar los máximos de cobertura.

*Madrid Ag. 26
(Cea Bermúdez)*



SITUACIÓN DEL GRUPO

Banco Gallego

Una vez aprobada por la Junta General de Accionistas la propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2005, que figura en las cuentas anuales, los recursos propios de Banco Gallego, cabecera del Grupo, ascienden a 152.123 miles de euros, lo que representa un crecimiento sobre el ejercicio 2003 de 20.719 miles de euros, esto es, un 15,77% más.

Tras la distribución del beneficio, Banco Gallego contará con unas reservas totales de 68.683 miles de euros, lo que representa un aumento del 6,88% sobre la cifra del año anterior.

En los últimos cinco años las reservas se han multiplicado por 2,4 y el total de fondos propios han aumentado un 36,02% con la consiguiente evolución de la capacidad de crecimiento.

Evolución de los Recursos Propios

En miles de euros

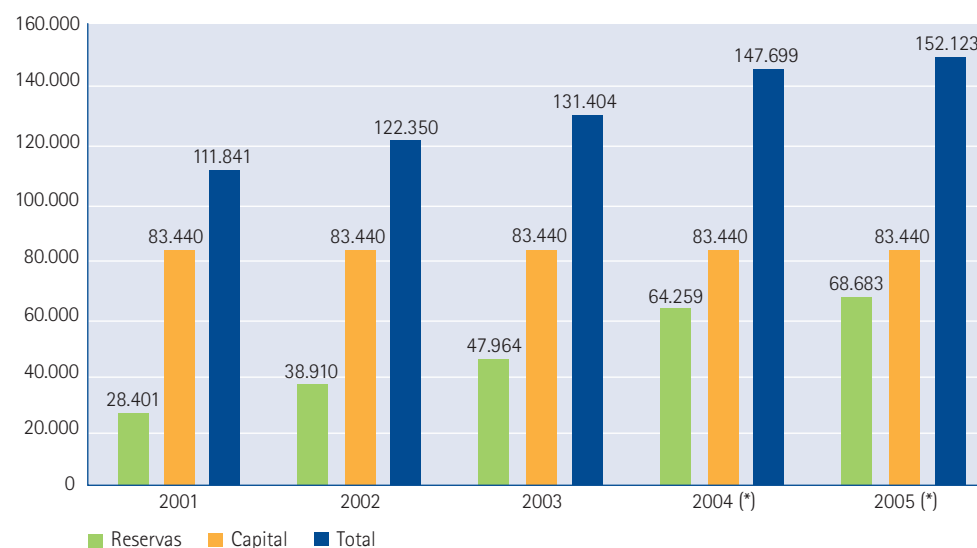
	2005 (*)	2004 (*)	2003	Variación 2005/2003	
				Importe	%
Capital	83.440	83.440	83.440	–	–
Reservas	68.683	64.259	47.964	20.719	43,20
Legal	6.219	5.443	4.202	2.017	48,00
Voluntarias y otras	39.609	35.961	28.440	11.169	39,27
Prima de emisión	15.322	15.322	15.322	–	–
Revalorización	7.533	7.533	–	7.533	100,00
TOTAL RECURSOS PROPIOS	152.123	147.699	131.404	20.719	15,77

(*) De acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España

Los recursos propios computables a 31 de diciembre de 2005, calculados según la normativa de Banco de España, se cifran en 178.302 miles de euros, y los requerimientos mínimos de recursos propios se elevan a 151.040 miles de euros, por lo que el superávit es de 27.262 miles de euros.

Evolución de capital y reservas

En miles de euros



(*) De acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España

A 31 de diciembre de 2005 el mayor accionista de la Entidad es Caixa de Aforros de Vigo Ourense e Pontevedra (Caixanova), que posee un 49,78%. Al cierre del ejercicio el número total de accionistas de Banco Gallego, S.A. ascendía a 577.

Estructura del accionariado

Número de acciones por accionista	Número de accionistas	Estructura porcentual
De 1 a 99 acciones	376	0,03
Entre 100 y 499 acciones	87	0,14
Con más de 499 acciones	114	99,83
TOTAL	577	100,00

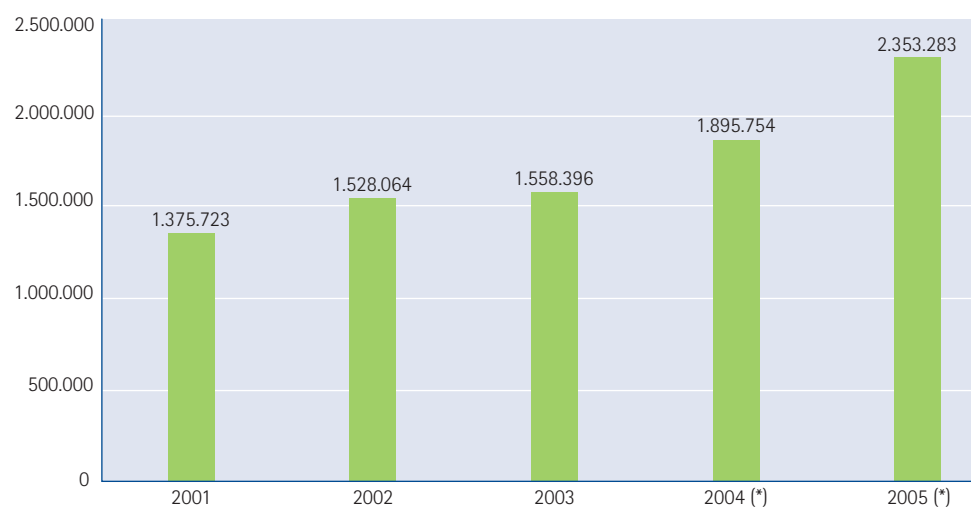
Activos Totales Medios

Los Activos Totales Medios de Banco Gallego –cabecera del Grupo–, al cierre del ejercicio 2005, alcanzaban la cifra de 2.353.283 miles de euros, que si lo comparamos con las cifras alcanzadas en el ejercicio precedente representa un aumento en cifras absolutas de 457.529 miles de euros, lo que en términos relativos equivale a una tasa anual de crecimiento del 24,13%.

Apoyado en la evolución de recursos propios, una intensa gestión comercial y el esfuerzo inversor en la red, los Activos Totales Medios del Banco han crecido un 71,06% desde el año 2001, lo que en cifras absolutas representa un aumento de 977.560 miles de euros y una tasa de crecimiento medio anual del 14,71%, siendo en los dos últimos años superior al 20%.

Evolución Activos Totales Medios

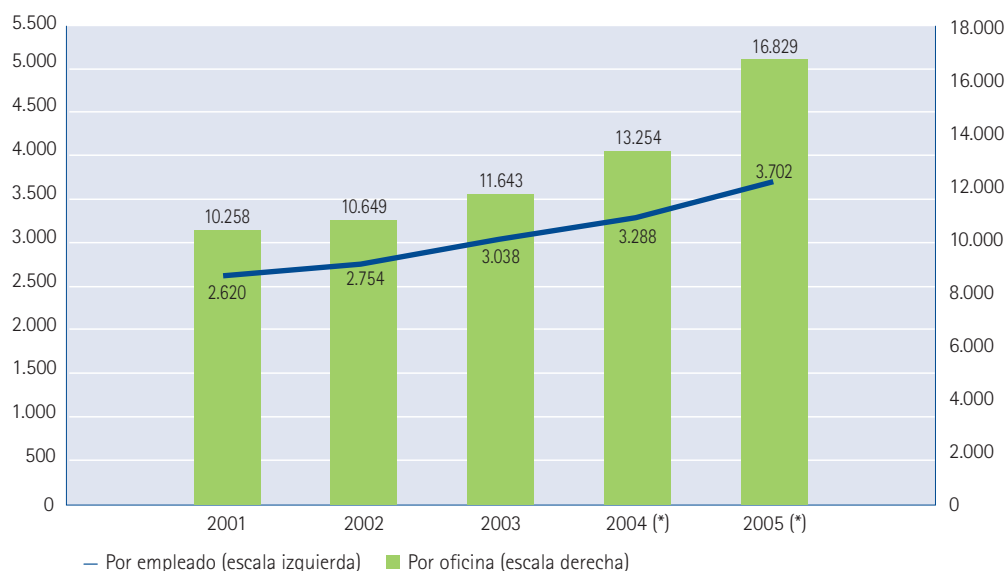
En miles de euros



(*) De acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España

Evolución ratios sobre total balance

En miles de euros



(*) De acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España

Esta evolución de Banco Gallego se ve igualmente reflejada en un sensible aumento de la productividad por oficina y por empleado, con incrementos del 64,06% y 41,30%, respectivamente.

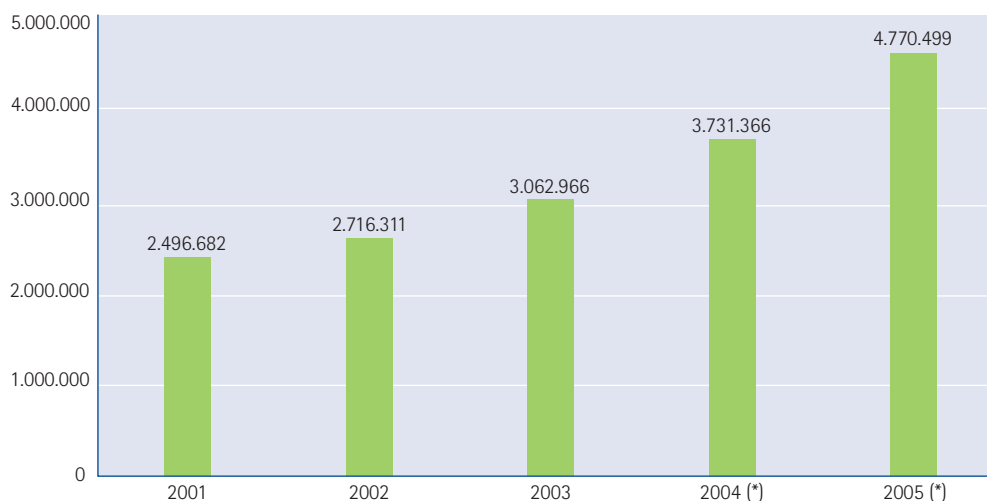
Volúmenes de negocio gestionados

Los volúmenes de negocio gestionados al cierre del ejercicio 2005 alcanzan la cifra de 4.770.499 miles de euros, representando un crecimiento sobre los datos del año anterior de 1.039.133 miles de euros, lo que significa un incremento anual del 27,85% en términos relativos.

El crecimiento experimentado en los volúmenes gestionados desde el año 2001 ha sido del 91,07%, lo que en términos absolutos equivale a 2.273.817 miles de euros, lo que significa casi duplicar el volumen de negocio gestionado, manteniendo unas tasas de crecimiento medio del 24,84% en los dos últimos años.

Comparativo volúmenes gestionados

En miles de euros



(*) De acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España

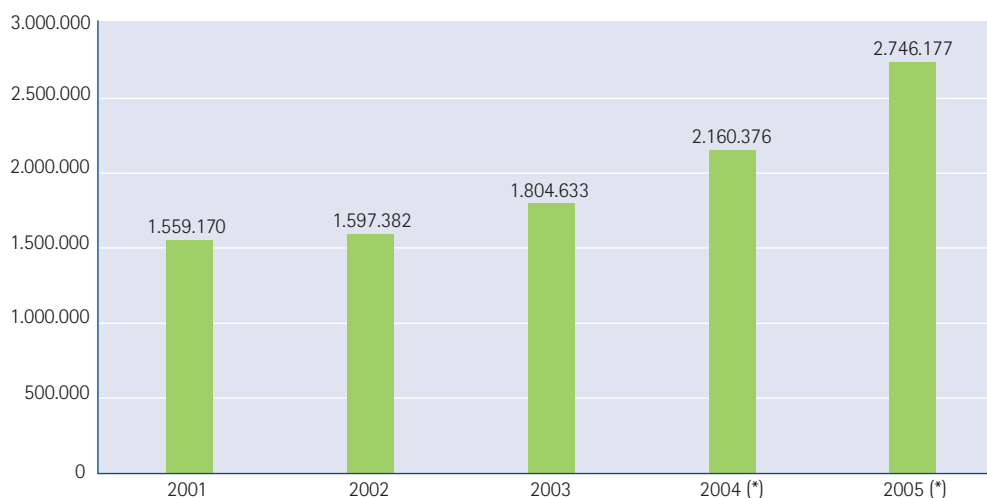
Total Balance

A 31 de Diciembre de 2005 las cifras de Total Balance de Banco Gallego alcanzan un volumen de 2.746.177 miles de euros, lo que representa un extraordinario incremento anual del 27,12%, y en términos absolutos equivale a un crecimiento de 585.801 miles de euros con respecto al año anterior.

Este porcentaje, si lo comparamos con las cifras obtenidas en el año 2001, se ve acrecentado hasta el 76,13%, lo que significa un aumento de 1.187.007 miles de euros en términos absolutos, creciendo en los dos últimos años a tasas superiores al 20%.

Evolución de las cifras total balance

En miles de euros



(*) De acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España

Actividad internacional

Las rúbricas de créditos y préstamos en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2005 reflejan un saldo de 16.137 miles de euros, superior en 14,64% al del ejercicio precedente. Los valores representativos de deuda reflejaban un saldo de 80.356 miles de euros, lo que representa una tasa anual de crecimiento de 91,35%. En el capítulo de entidades de crédito, que recoge las colocaciones en los mercados internacionales de dinero de los excedentes temporales de tesorería en moneda extranjera, el saldo ascendía a 6.185 miles de euros.

En el pasivo de nuestro balance, los depósitos de acreedores no residentes presentaban un saldo de 89.052 miles de euros de los que 54.941 miles corresponden a euros y los 34.111 miles de euros restantes a moneda extranjera. A 31 de diciembre de 2005 los fondos depositados por residentes en moneda extranjera ascendían a 9.494 miles de euros y los recursos en divisas obtenidos de otras entidades se situaban en 54.537 miles de euros.

Cartera comercial

A 31 de Diciembre de 2005 la cartera comercial aporta una cifra de 212.511 miles de euros. Se han negociado 282.245 efectos alcanzando un volumen de 962.080 miles de euros, lo que representa una tasa anual de crecimiento del 21,13% en número de efectos y del 28,34% en volumen descontado. Esta evolución es reflejo de la constante apuesta del Grupo por segmento de banca de empresas, uno de los pilares del crecimiento de la inversión crediticia.

Medios de pago

A lo largo del ejercicio 2005 hemos aumentado en 9 unidades el número de cajeros automáticos pasando a 121 unidades. El efectivo total dispensado por nuestros cajeros ha sido de 70.997 miles de euros y el número total de operaciones fue de 1.014.075.

Tenemos instalados en establecimientos comerciales 1.995 Terminales Punto de Venta, facturando durante el año 2005 un total de 39.214 miles de euros.

El total de tarjetas emitidas en sus diversas modalidades es de 55.477, con un importe de facturación que asciende a 104.069 miles de euros.

*Madrid Ag. 27
(Caleruega)*



Tecnología y procesos

Durante el 2005 la evolución tecnológica de nuestro sistema corporativo se ha acelerado y ha tenido como principal exponente la actualización de la plataforma operacional de sucursales. Este hito se ha convertido en el núcleo central de la estrategia de sistemas del año y desde ese momento dio cabida a la migración del resto de aplicaciones con su despliegue transaccional.

Superada la primera fase de carácter más tecnológico, durante la segunda parte del año se han migrado a la nueva plataforma las aplicaciones de clientes, soporte general, soporte contable, tarifas, activos financieros y medios de pago. Disponer de estos nuevos módulos en el nuevo entorno de trabajo incrementa nuestras posibilidades de prestar un mejor servicio al cliente de una forma más eficiente, a la vez que ha reforzado nuestra capacidad de gestión y desarrollo de productos y servicios asociados a los medios de pago. Esta nueva capacidad ha permitido en el último trimestre poner a disposición de nuestros clientes nuevos productos como la tarjeta dinámica y el programa de fidelización.

Dentro del ámbito de la adaptación normativa, una vez concretados por los organismos reguladores todos los aspectos normativos asociados a las NICS (Normas Internacionales de Contabilidad) se ha desarrollado íntegramente el proyecto de adaptación a esta normativa internacional con la revisión y adecuación de los flujos contables, incorporación del nuevo sistema de dotaciones, así como la confección de los nuevos estados financieros y de su ajuste con carácter retroactivo a cierre de 2004.

A su vez en los nuevos modelos de gestión riesgos y de lucha contra el blanqueo de capitales propuestos por los reguladores, el Banco Gallego ha continuado progresando tanto en la construcción, ajuste y puesta en marcha de herramientas como en la adecuación de procedimientos y sistemas. En el ámbito de Basilea se han adquirido diferentes modelos de scoring y rating sectoriales y se ha llevado a cabo una primera integración del expediente electrónico de propuestas con el circuito de sanción.

Respecto a la detección de operaciones sospechosas de blanqueo de capitales, el Banco ha reforzado sus estructuras, herramientas y sistemas con el objetivo de progresar en la lucha contra el blanqueo de capitales. De los medios habilitados, destaca la adquisición y puesta en marcha de sistemas de apoyo a la decisión que nos permiten la prevención, identificación y comunicación a los organismos reguladores de operaciones sospechosas de blanqueo de capitales.

Dentro de nuestra línea estratégica de mejora continua se ha extendido al conjunto de la red el nuevo modelo y herramientas de gestión comercial destinado a incrementar la actividad comercial lanzados en piloto durante el 2004 y se ha avanzado en la construcción de herramientas para la gestión de las campañas comerciales.

A su vez durante el 2005 se ha iniciado una sustitución sistemática de procesos operativos sustentados en papel por circuitos electrónicos de cara a mejorar nuestra eficiencia y agilidad. Este modelo colaborativo que integra y acerca a clientes, profesionales y áreas nos permitirá prestar un servicio al cliente (interno y externo) más próximo y ágil.

Dentro de la constante adaptación de estructuras y funciones que nos permitan dar una mejor respuesta al mercado, durante el ejercicio se llevó a cabo el rediseño del modelo de oficina e implantación de un nuevo modelo de oficina tipo. Dentro del plan de actuación llevado a cabo destacan la adaptación de los organigramas y medios de cada tipo de oficina al potencial y tipología de clientes de la misma.

Por último se ha continuado avanzando en la integración y desarrollo de nuevas funcionalidades que nos han permitido tanto incrementar nuestra gama de productos y servicios, como reforzar nuestra capacidad de asesoramiento especializado y de identificación de las necesidades del cliente. Como principales hitos de este conjunto de mejoras destacan la habilitación de un nuevo sistema que permite la contratación de valores en mercados internacionales, la actualización del Sistema de Banca Personal y la evolución del CRM.

Recursos humanos

Durante el año 2005 el Grupo Banco Gallego ha continuado con su política de crecimiento, dotación de recursos humanos y creación de empleo. Así, junto con las incorporaciones de este año 2005 y las realizadas desde el inicio del plan de expansión en el 2002, y con el desarrollo de participadas así como por el sensible crecimiento del negocio gestionado, la plantilla se ha incrementado en 161 personas, esto es, un 27,76% más.

El ejercicio 2005 representó para Recursos Humanos un avance considerable en las políticas de Formación y Desarrollo iniciadas años atrás y un año record en cuanto a Selección.

La **gestión por competencias** se convirtió en una herramienta clave para todas las áreas de Recursos Humanos, permite el diseño y la ejecución de los Planes de Carrera (entrevistas realizadas al 75% de la plantilla), descubrir las necesidades formativas para dar mejor respuesta, mejorar la comunicación interna y seleccionar a los mejores profesionales a nivel nacional.

Cabe destacar un importante incremento de acciones formativas. Las 36 acciones que se han desarrollado en 2005 han contado con la asistencia de 435 empleados, pertenecientes a todas las divisiones de la entidad.

Los distintos cursos y seminarios se han organizado en torno a los tres ejes que articulan la política formativa del Grupo:

Cursos generalistas: Destinados al cien por cien de la plantilla, los cursos de comercialización de productos de inversión, prevención de blanqueo de capitales, y operativa bancaria han sido las tres principales acciones formativas de carácter general, y en ellas han participado empleados tanto de la red comercial como de servicios centrales.

Desarrollo profesional: Destacar la formación en evaluación por competencias así como los talleres de dirección y comercialidad.

Cursos para especialistas: Técnicas de venta; curso sobre la nueva circular contable del Banco de España 4/2004 (NIC), cursos de informática avanzada, comercio exterior, fiscalidad, jornadas de riesgo operacional, perspectivas económicas y estrategias de mercado, etc. son otras de las formaciones que se impartieron a 155 empleados.

Igualmente ha continuado la consolidación del sistema de **retribución por objetivos** que permite el acceso al mismo tanto a la red comercial como a los servicios centrales, y que representa un reflejo del esfuerzo personal y profesional de nuestra plantilla en su desarrollo ejecutivo.

Al término del ejercicio 2005 la plantilla del Grupo Banco Gallego ascendía a 741 empleados, lo que representa un crecimiento en 84 personas a lo largo del ejercicio, esto es un incremento anual del 12,79%.

La combinación de personas con importante experiencia profesional unido a la incorporación y formación de personas jóvenes con potencial, con estudios universitarios y de postgrado, configuran una plantilla de primera línea en el sector, cuyo rendimiento se ve reflejado en el trascendental crecimiento del volumen de negocio obtenido.

Composición de la plantilla	2005		2004		2003		2002	
	Número empleados	% s/total plantilla	Número empleados	% s/total plantilla	Número empleados	% s/total plantilla	Número empleados	% s/total plantilla
Técnicos	562	75,84	494	75,19	445	74,91	429	73,97
Administrativos	178	24,03	162	24,66	147	24,75	150	25,86
Plantilla operativa	740	99,87	656	99,85	592	99,66	579	99,83
Servicios generales	1	0,13	1	0,15	2	0,34	1	0,17
Total plantilla	741	100,00	657	100,00	594	100,00	580	100,00

Durante el año 2005 el Grupo Banco Gallego ha continuado con el desarrollo del plan de expansión planificado para diversificar el origen geográfico y de negocio de sus ingresos y mejorar atención a su clientela, llevando su forma de hacer banca a diversas zonas de España.

Sucursales

Al 31 de diciembre de 2005 el número de oficinas de Banco Gallego, cabecera del Grupo, ascendía a 163, distribuidas 131 de ellas en la Comunidad Autónoma de Galicia, 24 oficinas en la Comunidad Autónoma de Madrid, 2 en Castilla-León (Valladolid y Burgos), 1 en la País Vasco (Bilbao), 1 en la Comunidad Valenciana (Valencia), 1 en el Principado de Asturias (Oviedo), 1 en Aragón (Zaragoza), 1 en la Comunidad Murciana (Murcia) y 1 en Navarra (Pamplona), de acuerdo con el siguiente detalle:

Comunidad Autónoma de Galicia	131
Comunidad de Madrid	24
Castilla y León	2
País Vasco	1
Comunidad Valenciana	1
Asturias	1
Aragón	1
Región de Murcia	1
Navarra	1
TOTAL	163

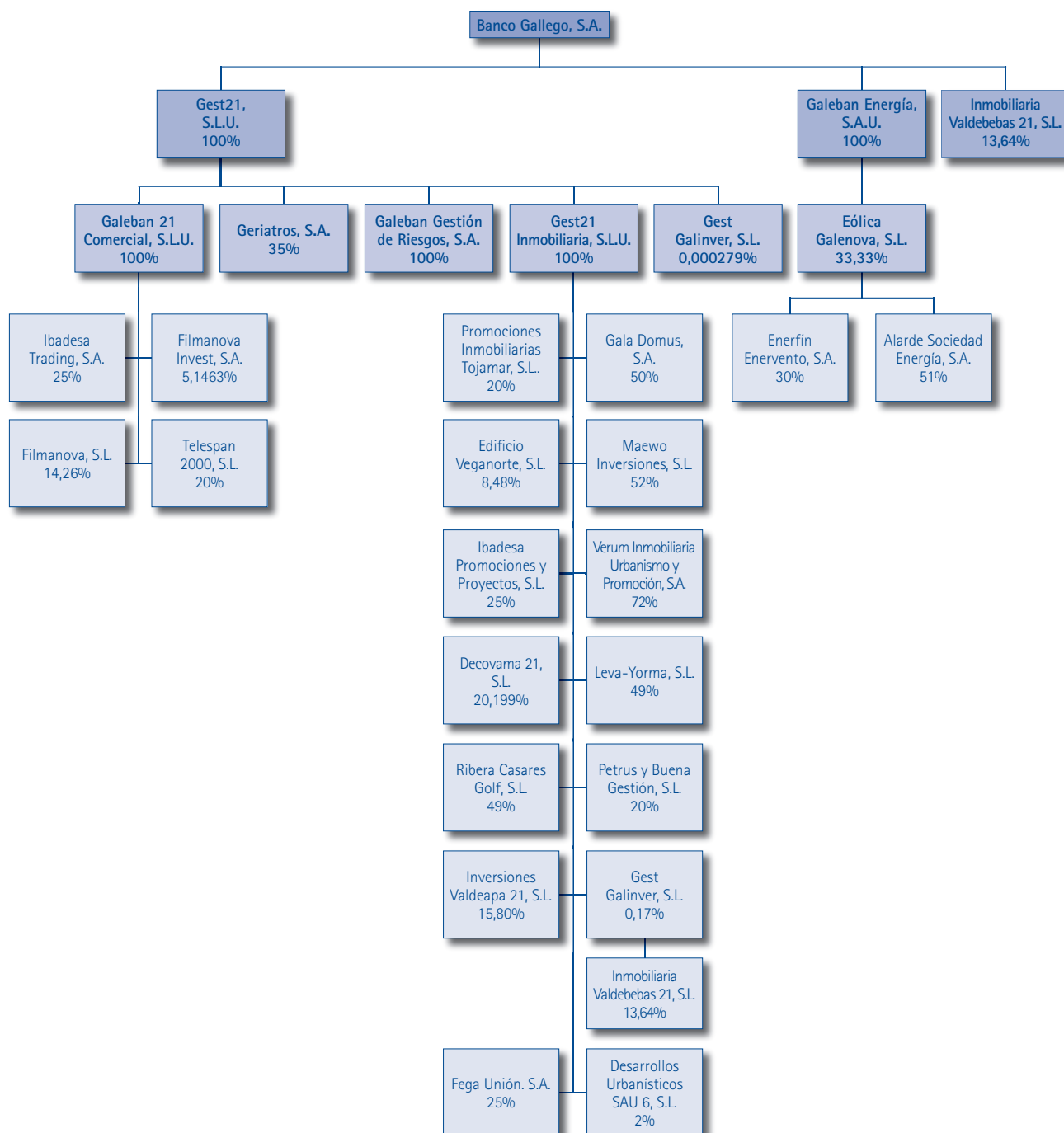
A lo largo del ejercicio 2005 se han abierto ocho oficinas (cuatro en Madrid, dos en Galicia, una en Burgos y una en Pamplona) y cerrado otras ocho (en Galicia), permitiendo de esta forma un balance más compensado en cuanto al origen del negocio de tal forma que el 41% del mismo se genera fuera de Galicia.

Durante el año 2005 se han reformado y acondicionado 12 oficinas (siete en Galicia y cinco en Madrid) para adecuarlas y adaptarlas a las necesidades de nuestros clientes.

Dada la evolución del plan, el año 2006 será el del gran desarrollo de nuestra red, con un importante crecimiento de las oficinas aperturadas. Así en los dos primeros meses del año 2006, se han abierto dos oficinas en Madrid, una en Alicante y una en Logroño.

Empresas que componen el Grupo Banco Gallego

Las participaciones, directa o indirectamente, en empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2005 ascienden a 22.100 miles de euros. La participación de Banco Gallego y su composición es la siguiente:



A continuación se presenta determinada información sobre las citadas Sociedades

En miles de euros

Nombre	Actividad	Capital desembolsado	Reservas	Resultado ejercicio
Participación directa:				
Galeban Gestión de Riesgos, S.A.	Correduría Seguros	300	80	18
Gest21 Inmobiliaria, S.L.U.	Inmobiliaria	14.126	(4)	3.311
Galeban 21 Comercial, S.L.U.	Comercial	2.951	(1)	358
Geriatros, S.A.	Geriátrico	7.759	1.649	38
Participación indirecta:				
Gala Domus, S.A.	Inmobiliaria	1.200	5	6.732
Edificio Veganorte, S.L.	Inmobiliaria	210	670	14.349
Promociones Inmobiliarias Tojamar, S.L.	Inmobiliaria	2.100	-	-
Maewo, S.L.	Inmobiliaria	600	(2)	2.140
Verum Inmob. Urb. y Promoc., S.A.	Inmobiliaria	1.200	4	4
Filmanova, S.L.	Cinematográfica	107	393	(17)
Filmanova Invest, S.A.	Cinematográfica	4.372	(7)	13
Ibadesa Promociones y Proyectos, S.L.	Inmobiliaria	361	(1)	(1)
Ibadesa Trading, S.A.	Comercio Exterior	321	499	277
Ribera Casares Golf, S.A.	Inmobiliaria	600	-	7
Leva Yorma, S.L.	Inmobiliaria	480	-	1
Telespan 2000, S.L.	Cinematográfica	49	2.450	188
Decovama 21, S.L.	Inmobiliaria	26.034	(48)	2.208
Petrus y Buena Gestión, S.L.	Inmobiliaria	300	-	-
Inversines Valdeapa, S.L.	Inmobiliaria	2.500	-	(7)
Fega Unión, S.L.	Inmobiliaria	62	-	-
Eólica Galenova, S.A.U.	Energía eólica	6.000	-	684
Enerfin Enervento, S.A.	Energía eólica	46.900	51.639	4.397
Alarde Sociedad de Energía, S.A.	Energía eólica	61	-	(271)
Gest Galinver, S.L.	Inmobiliaria	3.585	-	(5)

Gestión integral del riesgo

Las actividades de gestión integral del riesgo de crédito en el Grupo son desempeñadas por la División de Riesgos que durante el ejercicio 2005 ha seguido desarrollando iniciativas que facilitan una gestión conjunta de los distintos riesgos que asume el Grupo en sus diferentes Áreas.

Los esfuerzos realizados en este campo se encuentran dentro del ámbito de las directrices marcadas por el nuevo acuerdo de Basilea (Basilea II), cuyo texto definitivo fue fijado en Junio 2004 y entrará en vigor a finales de 2006, habiéndose producido durante el 2005 la publicación de la oportuna directiva comunitaria.

La política, métodos y procedimientos del Grupo relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobados por el Consejo de Administración y la División de Riesgos, así como el Departamento de Auditoría Interna del Banco, que entre sus funciones tiene el velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgos del Grupo.

Gestión del riesgo de crédito

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

Banco Gallego ha seguido desarrollando nuevos modelos de gestión de riesgos y en el ámbito de Basilea se han adquirido diferentes modelos de scoring y rating sectoriales y se ha llevado a cabo una primera integración del expediente electrónico de propuesta con el circuito de sanción.



Madrid Ag. 28
(López de Hoyos)

Gestión del riesgo de tipo de intereses y liquidez

El riesgo de interés, definido como las posibles variaciones negativas del valor económico del balance o del margen financiero ante variaciones de los tipos de interés de mercado, se gestiona y controla por la Unidad de Control. Esta unidad es la encargada de poner en práctica los procedimientos que asegura que el Grupo cumple en todo momento las políticas de control y gestión de riesgo, de tipo de interés fijados por el Comité de Activos y Pasivos (COAP). El objetivo que persigue el Grupo, mediante la implantación de estas políticas es limitar al máximo los riesgos de tipo de interés, logrando un equilibrio con la rentabilidad del Grupo.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por el Grupo, se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgos que pudieran afectar de manera importante a la misma. Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento.

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

Otros riesgos de mercado

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

Gestión del riesgo operacional

El riesgo operacional está definido por Basilea II como las posibles pérdidas debidas a fallos o usos inadecuados de procesos internos, errores humanos, mal funcionamiento de los sistemas o debido a acontecimientos externos.

Este riesgo ha tomado especial relevancia desde su tipificación, y el Grupo Banco Gallego no es ajeno a ello, por lo que está dedicando recursos y esfuerzos para la identificación, gestión y mitigación del mismo. En este sentido, se está implantando sistemas de auto-evaluación, mapas de riesgos y flujos de procesos. Por otra parte, se está realizando un seguimiento de los posibles quebrantos sufridos para alimentar la "base de datos de pérdidas".

Acontecimientos importantes para el Grupo ocurridos después del cierre del ejercicio

Tras el cierre del ejercicio 2005, y hasta el momento de formulación del presente informe de gestión, no se ha producido ningún acontecimiento importante que tenga influencia en la evolución futura del Grupo.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

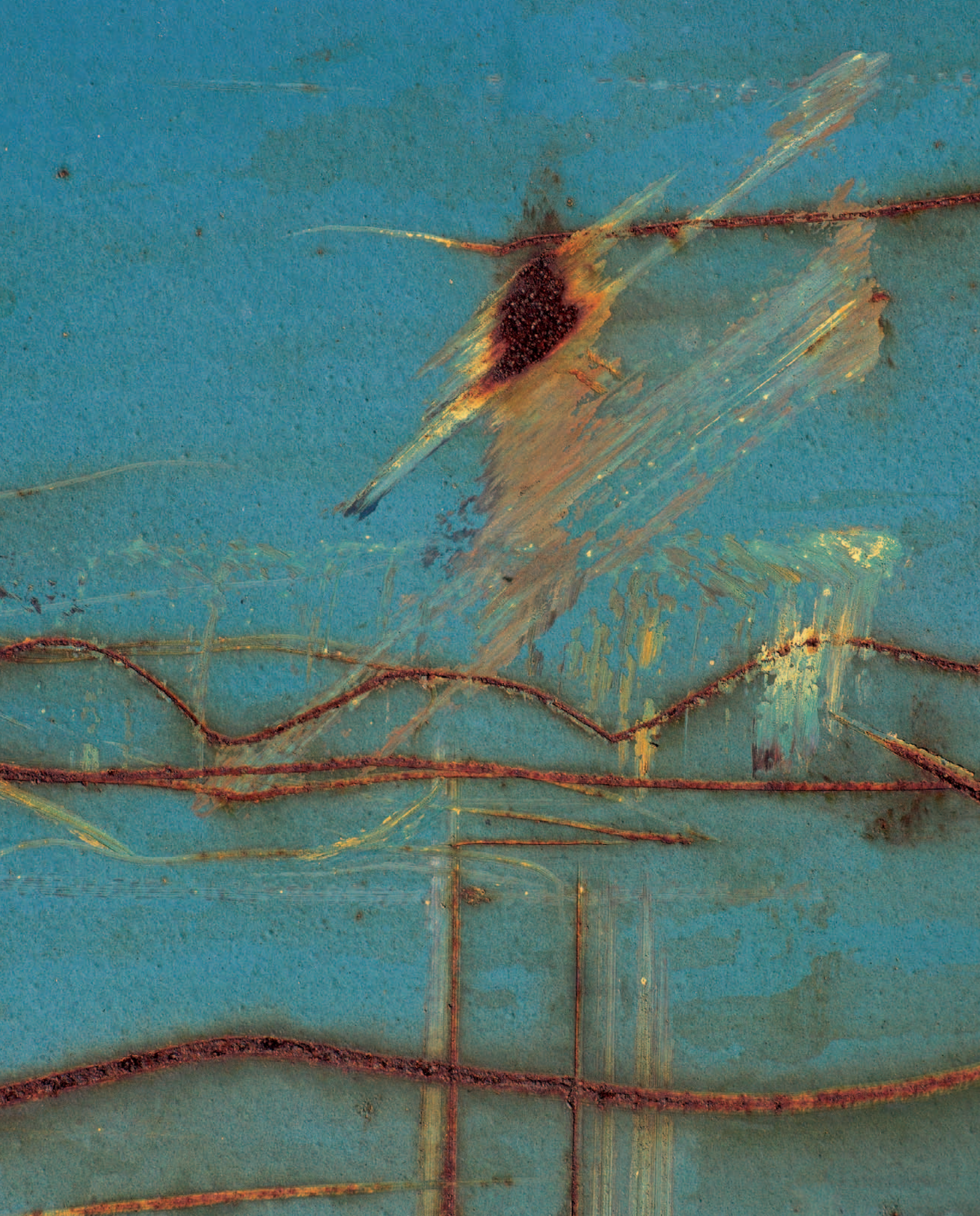
Durante el ejercicio 2005 se han desarrollado una serie de proyectos para mejorar la plataforma informática a la vez que se ha iniciado la sustitución sistemática de procesos operativos sustentados en papel por circuitos electrónicos de cara a mejorar nuestra eficiencia y agilidad.

Acciones propias

En el ejercicio 2005 el Banco adquirió, de acuerdo con la autorización de la Junta General, 128 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una de ellas.

Narón





Evolución económica mundial. Hechos más relevantes del ejercicio 2005 y perspectivas para el 2006

El crecimiento económico mundial en 2005 ha estado liderado nuevamente por Estados Unidos y por China, aunque sin registrar las espectaculares tasas de crecimiento de 2004. En este sentido, la primera potencia mundial podría cerrar el año con un crecimiento del 3,1% respecto al año anterior, a pesar de los desastres naturales que tuvieron lugar el pasado verano los cuales no ocasionaron efecto alguno sobre el ciclo expansivo del país. Sin lugar a dudas, el consumo privado se ha configurado como el principal factor dinamizador del crecimiento económico del país, apoyado por el excelente comportamiento del mercado laboral, y por la inversión empresarial, la cual ha registrado un comportamiento muy dinámico. Asimismo, la fortaleza de la demanda interna impulsó el crecimiento de las importaciones por encima de las exportaciones, lo que ha propiciado que el sector exterior haya restado puntos al crecimiento de la economía.

Por su parte, Japón ha confirmado la reactivación económica en 2005, con la demanda interna configurándose como el principal factor dinamizador del crecimiento. Asimismo, el sector exterior, tradicional motor del crecimiento nipón, restó puntos al crecimiento fruto de un sector exportador que no termina de despegar.

La economía del Área Euro en 2005 podría acabar el año con una tasa de crecimiento media del 1,5%, inferior al crecimiento del 1,8% registrado en 2004, como consecuencia del pobre bagaje del consumo privado, el cual se ha comportado de manera muy débil. Por el contrario, la inversión empresarial, sobre todo a partir de la segunda mitad de año, y la vitalidad mostrada por el sector exterior sustentan el crecimiento de la economía europea.

El año 2005 quedará marcado por el encarecimiento del precio del crudo en los mercados internacionales. De esta manera, los repuntes del precio del crudo en los meses de agosto y septiembre hasta máximos históricos de 68 dólares por barril de Brent, la traslación sobre el precio de las gasolinas y, consecuentemente, sobre la inflación, no se hizo esperar. De esta forma, la inflación repuntaba de forma sustancial en septiembre situándose en el 4,7% en Estados Unidos y en el 2,6% en el Área Euro, desde el 3,6% y el 2,2% anteriores, respectivamente. La moderación del precio del crudo desde entonces y el efecto interanual derivado del repunte del crudo en octubre de 2004 han permitido la corrección de los despuntes en los meses de octubre y noviembre, situándose en el 3,5% en Estados Unidos y en el 2,3% en el Área Euro en el último mes.

En cualquier caso, el impacto directo del mayor coste energético se ha producido sobre la inflación general, y no tanto sobre el núcleo subyacente (el que excluye energía y alimentos frescos). De hecho, aunque se han producido repuntes de apenas una décima en todos los bloques económicos, el ritmo de crecimiento del núcleo subyacente permanece por debajo de las tasas alcanzadas hace apenas un año e incluso esta misma primavera. En este sentido, podemos atribuir a la globalización este efecto deflacionista: el mayor grado de competencia al que están sometidas las empresas impide que éstas puedan trasladar la totalidad de sus incrementos de costes a precios finales.

La economía española aceleró de nuevo su ritmo de crecimiento en 2005, alcanzando según primeras estimaciones un crecimiento del 3,4%, tres décimas superior al registrado en 2004. La demanda interna se configuró como el principal motor de la economía española, con un consumo privado que se mantuvo fuerte y una inversión que creció de manera importante. Por su parte, el sólido crecimiento de las importaciones, como consecuencia de la vitalidad del consumo privado, y el débil crecimiento de las exportaciones, derivado del estancamiento del consumo en el Área Euro, su principal socio comercial, propició un fuerte drenaje del sector exterior.

Por otro lado, hay que destacar positivamente el gran dinamismo registrado por el mercado laboral que ha permitido disminuir la tasa de paro de manera considerable. Asimismo, el déficit corriente como porcentaje del PIB se ampliaba considerablemente, fruto del fuerte deterioro registrado por la balanza comercial, debido al pobre bagaje del sector exportador y como consecuencia del encarecimiento del precio del crudo, que unido al sólido comportamiento del consumo, propiciaron un crecimiento importante de las importaciones.

El mayor coste energético que tuvo su máximo reflejo en el mes de septiembre, cuando los precios de las gasolinas alcanzaron nuevos máximos históricos y la inflación se situó en el 3,7%, su ritmo de crecimiento más elevado desde inicios del año 2003. Desde entonces, la moderación del petróleo en los mercados internacionales, apoyado de un efecto estadístico inter-anual derivado del repunte del crudo en octubre de 2004, ha permitido una ligera moderación de la inflación la cual podría promediar un 3,4% en el conjunto del año, a pesar del repunte de diciembre hasta el 3,8%. La evolución del núcleo subyacente, sin embargo, ha tenido una tendencia alcista, repuntando su tasa de crecimiento cuatro décimas en los últimos meses. Si bien es cierto que el subyacente sigue creciendo por debajo de los ritmos de principios de 2005 (primeras estimaciones apuntan a una inflación subyacente del 2,7% en 2005), el riesgo es que continúe elevándose en los próximos meses si las empresas consiguen trasladar el incremento de costes a precio final.

Por otra parte, la subida de los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo debe considerarse positivamente para nuestra economía, puesto que España es una de las economías que más crecen en el Área Euro y con un diferencial de crecimiento por encima de la media europea. En este sentido, unas condiciones monetarias menos expansivas podrían contribuir a moderar las presiones inflacionistas, que en el caso español, se sitúan bastante por encima de la media europea.

Perspectivas 2006

De cara a 2006 se prevé una moderada desaceleración del crecimiento global respecto al gran dinamismo registrado en 2005, aunque todavía crecerá por encima de un notable 4%. Asimismo, las economías más abiertas al exterior se beneficiarán del favorable contexto económico, ya que el comercio internacional (según estima la Comisión Europea en su último informe), crecerá un 7% en el año que se avecina.

En el Área Euro, el mantenimiento de unas condiciones de financiación todavía muy propicias, el mayor dinamismo del mercado laboral y la mejora en la confianza de los agentes, tanto de empresarios como de consumidores, propiciará la recuperación del consumo privado. Asimismo, el mantenido dinamismo de la inversión empresarial y la favorable evolución del sector exterior, generará un mayor crecimiento de la economía del conjunto de la zona de cara a 2006. De esta manera, el Área Euro podría llegar a crecer un 1,9%, bastante por encima del crecimiento del 1,5%, según primeras estimaciones, que podría registrar en el año 2005.

En Estados Unidos, la desaceleración económica vendrá liderada por la moderación del consumo privado, como consecuencia de un menor impulso del mercado laboral, del encarecimiento de las condiciones de financiación (que tendrá mayor impacto en 2006) y el menor dinamismo del mercado inmobiliario. El deterioro del consumo derivará en una menor inversión empresarial y, la ralentización de la demanda interna propiciará un crecimiento de las importaciones proporcionalmente menor al registrado por las exportaciones y con ello una reducción del déficit por cuenta corriente.

La economía japonesa mantendría el dinamismo registrado en 2005, aunque con una mayor participación del consumo privado e inversión, pero con un aumento del drenaje del sector exterior como consecuencia de un mayor crecimiento de las importaciones al de las exportaciones derivado de la recuperación de la demanda interna.

Por otro lado, los repuntes de inflación de este otoño han llevado a que, finalmente, la máxima autoridad monetaria del Área Euro modifique por primera vez en 29 meses el tipo de interés de referencia. La subida del pasado 1 de diciembre fue de 25 puntos básicos, situando el tipo repo en el 2,25%. Asimismo, de cara a 2006, planteamos un escenario de inflación general a la baja como consecuencia de la caída de los costes energéticos, y de subyacente con algún repunte, de carácter marginal, como consecuencia del retraso en la transmisión del encarecimiento de los costes de producción a precios finales. En este contexto, si bien es cierto que hemos visto algunas señales de reactivación de la demanda interna en el Área Euro, éstas son aún muy frágiles y no generan presiones sobre los precios, como muestra el comportamiento del núcleo subyacente. De esta forma, dado que la esperada recuperación económica será aún muy modesta y dado que las expectativas inflacionistas de los mercados permanecen ancladas, el BCE no dispondrá de mucho margen para subir los tipos. De momento, el mercado apenas descuenta 75 puntos básicos de subida a lo largo del próximo año.

Por su parte, en Estados Unidos la desaceleración económica prevista de cara a 2006 adelanta el próximo fin del ciclo tensionador iniciado por la Reserva Federal en junio de 2004, por lo que pensamos que los tipos de interés difícilmente llegarán al 5% en el próximo año y situamos el nivel esperado en el 4,75%.

Asimismo, mientras para la Reserva Federal se acerca su nivel de llegada, y el Banco Central Europeo comienza el ciclo tensionador, el Banco Central de Japón parece estar a punto de poner fin a su política monetaria fuertemente expansiva una vez que la recuperación económica parece estar consolidada, aunque el principal problema del país es que todavía permanece la deflación, la cual podría desaparecer en el próximo año.

Para España las previsiones apuntan hacia una ligera desaceleración del ritmo de crecimiento del PIB para el próximo año hasta el 3,3% (una décima menos que el crecimiento esperado para 2005). Esta 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, al que se sumará una moderación del crecimiento interanual de la inversión productiva, como consecuencia del impulso que esta rúbrica ha recibido desde la segunda mitad de 2004. Por otro lado, la recuperación de la demanda procedente del Área Euro derivará en un mayor crecimiento de las exportaciones que, junto con la ralentización de las importaciones (vinculada a un menor crecimiento del consumo y la inversión), dará lugar a una reducción del desequilibrio del sector exterior.



Narón

5. Cuentas anuales



Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Notas 1 a 4)

En miles de euros

ACTIVO	2005	2004 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 5)	44.598	34.012
Cartera de Negociación	2.936	830
Derivados de negociación	2.936	830
Activos financieros disponibles para la venta	372.327	262.545
Valores representativos de deuda (Nota 7)	338.898	238.673
Otros instrumentos de capital (Nota 8)	33.429	23.872
Inversiones crediticias	2.203.169	1.740.133
Depósitos en entidades de crédito (Nota 6)	178.274	235.330
Crédito a la clientela (Nota 9)	1.997.841	1.497.742
Otros activos financieros (Nota 16)	27.054	7.061
Derivados de cobertura (Nota 10)	7.572	19.294
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	1.213	505
Instrumentos de capital	625	–
Resto de activos	588	505
Participaciones (Nota 12)	13.154	9.944
Entidades asociadas	13.154	9.944
Activo material (Nota 13)	33.532	32.998
De uso propio	33.532	32.998
Diferencias de primera consolidación (Nota 12)	306	306
Activo intangible	6.145	5.063
Fondo de comercio (Nota 12)	735	735
Otro activo intangible (Nota 14)	5.410	4.328
Activos fiscales (Nota 28)	36.015	27.758
Corrientes	7.354	1.186
Diferidos	28.661	26.572
Periodificaciones (Nota 15)	657	782
Otros activos (Nota 17)	30.163	26.558
Existencias	28.249	20.711
Resto	1.914	5.847
Total activo	2.751.787	2.160.728
Riesgos y compromisos contingentes (Nota 29)	195.420	164.549
Garantías financieras	195.319	164.409
Activos afectos a obligaciones de terceros	10	10
Otros riesgos contingentes	91	130
Compromisos contingentes	1.142.597	811.747
Disponibles por terceros	400.004	304.527
Otros compromisos	742.593	507.220

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (no auditados).

Las Notas 1 a 50 y los Anexos I y II, descritos en la Memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005.

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Notas 1 a 4)

En miles de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2005	2004 (*)
PASIVO		
Cartera de negociación	1.604	1.073
Derivados de negociación	1.604	1.073
Pasivos financieros a coste amortizado	2.578.242	1.974.903
Depósitos de entidades de crédito (Nota 18)	551.142	224.542
Depósitos de la clientela (Nota 19)	1.973.377	1.656.630
Pasivos subordinados (Nota 20)	36.072	36.077
Otros pasivos financieros (Nota 23)	17.651	57.654
Derivados de cobertura (Nota 10)	3.189	17.107
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	–	7
Depósitos de la clientela	–	7
Provisiones (Nota 21)	1.674	2.285
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.658	2.269
Otras provisiones	16	16
Fondo para pensiones y obligaciones similares	–	–
Pasivos fiscales (Nota 28)	5.237	4.785
Diferidos	5.185	4.226
Corrientes	52	559
Periodificaciones (Nota 22)	6.855	4.161
Otros pasivos (Nota 24)	1.295	4.309
Resto	1.295	4.309
Diferencias de primera consolidación (Nota 12)	184	184
Total pasivo	2.598.280	2.008.814
PATRIMONIO NETO		
Intereses minoritarios (Nota 25)	1.375	772
Ajustes al patrimonio por valoración (Nota 26)	(5.563)	1.037
Activos financieros disponibles para la venta	(5.563)	1.037
Capital emitido (Nota 27)	83.440	83.440
Prima de emisión (Nota 27)	15.322	15.322
Reservas (Nota 27)	48.086	43.340
Reservas acumuladas	48.513	43.340
De entidades valoradas por el método de la participación (Nota 12)	(427)	–
Menos: valores propios (Nota 27)	(2)	(75)
Resultado atribuido al Grupo (Nota 27)	11.816	8.078
Menos: dividendos y retribuciones (Nota 27)	(967)	–
Total patrimonio neto	153.507	151.914
Total pasivo y patrimonio neto	2.751.787	2.160.728

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (no auditados).

Las Notas 1 a 50 y los Anexos I y II, descritos en la Memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005.

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Notas 1 a 4)

En miles de euros

	2005	Ingresos (Gastos)	2004 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 30)	90.747		80.762
Intereses y cargas asimiladas (Nota 31)	(38.658)		(24.890)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	(38.636)		(24.890)
Otros	(22)		–
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 32)	1.438		425
Margen de intermediación	53.527		56.297
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1.827		(427)
Entidades asociadas (Nota 12)	1.827		(427)
Comisiones percibidas (Nota 33)	17.814		15.278
Comisiones pagadas (Nota 34)	(1.683)		(1.616)
Resultados de operaciones financieras (neto) (Nota 35)	8.980		8.331
Activos financieros disponibles para la venta	7.288		8.602
Inversiones crediticias	1.692		–
Otros	–		(271)
Diferencias de cambio (neto)	197		375
Margen ordinario	80.662		78.238
Ventas e ingresos por prestaciones de servicios no financieros	48.510		1.487
Coste de ventas	(39.356)		(549)
Otros productos de explotación (Nota 36)	2.414		325
Gastos de personal (Nota 37)	(35.087)		(30.800)
Otros gastos generales de administración (Nota 38)	(19.513)		(16.779)
Amortización	(5.292)		(4.811)
Activo material (Nota 13)	(2.716)		(2.560)
Activo intangible (Nota 14)	(2.576)		(2.251)
Otras cargas de explotación (Nota 39)	(905)		(1.638)
Margen de explotación	31.433		25.473
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(15.804)		(11.692)
Activos financieros disponibles para la venta (Notas 7 y 8)	723		(822)
Inversiones crediticias (Nota 9)	(16.495)		(11.039)
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	(32)		165
Participaciones	–		5
Resto de activos	–		(1)
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 21)	618		692
Ingresos financieros de actividades no financieras	9		2
Otras ganancias (Nota 40)	158		703
Ganancia por venta de activo material	9		148
Otros conceptos	149		555

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Notas 1 a 4)

En miles de euros

<i>(Continuación)</i>	2005	Ingresos (Gastos) 2004 (*)
Otras pérdidas (Nota 40)	(876)	(2.160)
Pérdidas por venta de activo material	(2)	(2)
Otros conceptos	(874)	(2.158)
Resultado antes de impuestos	15.538	13.018
Impuesto sobre beneficios (Nota 28)	(3.119)	(4.977)
Resultado de la actividad ordinaria	12.419	8.041
Resultado consolidado del ejercicio	12.419	8.041
Resultado atribuido a la minoría (Nota 25)	(603)	37
Resultado atribuible al Grupo	11.816	8.078

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (no auditados).

Las Notas 1 a 50 y los Anexos I y II, descritos en la Memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005.

Estados de flujos de efectivo consolidados en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Notas 1 a 4)

En miles de euros

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado del ejercicio	11.816	8.078
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	2.716	2.560
Amortización de activos intangibles (+)	2.576	2.251
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	15.804	11.692
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	(618)	(692)
Ganancias/pérdidas por venta de activo material (+/-)	(7)	(146)
Resultado ajustado	32.287	23.743
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación:		
Derivados de negociación	2.106	(609)

Estados de flujos de efectivo consolidados en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Notas 1 a 4)

En miles de euros

<i>(Continuación)</i>	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:		
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda	93.450	24.292
Otros instrumentos de capital	9.714	
Inversiones crediticias:		
Depósitos en entidades de crédito	(57.056)	–
Crédito a la clientela	518.808	284.450
Otros activos financieros	21.129	23.817
Otros activos de explotación	3.605	4.192
	591.756	336.142
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación:		
Derivados de negociación	531	228
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 entidades de crédito	(281.838)	(313.691)
Depósitos de la clientela	(576.137)	(269.651)
Débitos representados por valores negociables	5	–
Otros pasivos financieros	40.003	(17.535)
Otros pasivos de explotación	(735)	(1.570)
	(818.171)	(602.219)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(194.128)	(242.334)
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Inversiones (–):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	–	(15.021)
Activos materiales	(2.949)	(5.094)
Activos intangibles	(3.285)	(3.658)
Cartera de inversión a vencimiento		
Otros activos financieros		
Otros activos		
	(6.234)	(23.773)
Desinversiones (+):		
Activos materiales	194	80
	194	80
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(6.040)	(23.693)

Estados de flujos de efectivo consolidados en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Notas 1 a 4)

En miles de euros

<i>(Continuación)</i>	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	53	17
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	215.000	270.000
Dividendos/Intereses pagados (-)	(4.299)	(3.054)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	210.754	266.963
5. Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes (1+2+3+4)	10.586	936
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	34.012	33.076
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	44.598	34.012

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (no auditados).

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

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Notas 1 a 4)

En miles de euros

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto (Nota 26)	(5.563)	1.037
Resultado del ejercicio		
Resultado publicado (Nota 27)	11.816	8.078
Ingresos y gastos totales del ejercicio	6.253	9.115

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (no auditados).

Las Notas 1 a 50 y los Anexos I y II, descritos en la Memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2005.

BANCO GALLEGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria Consolidada

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005

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

1.1. Introducción

Banco Gallego, S.A. (en lo sucesivo, el Banco), es una institución privada de crédito y ahorro, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. El Banco se constituyó el 13 de mayo de 1991 como sociedad anónima en España por un período de tiempo indefinido. Comenzó sus actividades el 16 de diciembre de 1991, con la denominación social de Banco 21, S.A., cambiando dicha denominación por la actual mediante acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de octubre de 1998, una vez efectuada la operación de fusión realizada en dicho ejercicio que se menciona más adelante.

Su actividad principal está dirigida a la realización de todo tipo de operaciones bancarias para lo que, al 31 de diciembre de 2005, el Banco contaba con 163 oficinas, de las que 131 se encuentran en Galicia, 24 en la Comunidad de Madrid, 1 en el País Vasco, 2 en Castilla-León, 1 en la Comunidad Valenciana, 1 en Asturias, 1 en Aragón, 1 en Navarra y 1 en la Comunidad de Murcia. Su sede social se encuentra situada en una de sus oficinas, en la Plaza de Cervantes, 15, de Santiago de Compostela. El Banco se encuentra inscrito con el número 46 en el Registro Especial del Banco de España. Tanto en la "web" oficial del Banco (www.bancogallego.es) como en su domicilio social pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública sobre el Banco.

En el ejercicio 1998 se produjo la fusión de Banco Gallego, S.A. y Banco 21, S.A., mediante la absorción del Banco por éste último, con la adquisición en bloque del patrimonio social de la entidad absorbida (que se extinguió) y consiguiente sucesión universal de sus derechos y obligaciones por la entidad absorbente. La escritura pública de fusión fue otorgada el 2 de diciembre de 1998, inscribiéndose en el Registro Mercantil el 9 de diciembre de 1998. En dicho ejercicio, una vez concluida la fusión entre ambas entidades, se realizó una ampliación de capital de 90.152 miles de euros que fue suscrita íntegramente por la Caja de Ahorros Municipal de Vigo-Caixavigo (actualmente denominada Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra-Caixanova), por lo que, al cierre del ejercicio 2005, el Banco forma parte del Grupo Caixanova (véase Nota 27).

El Banco es la sociedad dominante de un grupo de sociedades que realizan actividades de tenencia de acciones, inmobiliaria, correduría de seguros, comercio exterior, producción de energía eólica, producciones cinematográficas y geriátrico, fundamentalmente.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE).

Consecuentemente, los Administradores de Banco Gallego, S.A. (como sociedad dominante) están obligados a formular, por primera vez, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Gallego (en adelante, el Grupo) correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005 conforme NIIF-UE. Con objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

La aplicación de la NIIF-UE requiere que, con carácter general, las cuentas anuales consolidadas presenten información comparativa. En este sentido, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto, consolidados y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido obtenidas igualmente por aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005, en el bien entendido que, dado que el Grupo no formuló sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, por no estar obligado a ello, todos los estados financieros y restante información que se presentan en estas cuentas anuales consolidadas referidas a dicho ejercicio, no están auditados y se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 han sido formuladas por los Administradores del Banco (en la reunión del Consejo de Administración del Banco de 28 de febrero de 2006) de acuerdo con las NIIF-UE, teniendo en consideración lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio 2005. Dichas cuentas anuales consolidadas han sido elaboradas a partir de los registros de contabilidad del Banco y de cada una de las restantes entidades integradas en el Grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración y presentación seguidos por algunas entidades dependientes con los aplicados por el Grupo (véase Nota 2).

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 incluyen, por aplicación de los métodos de integración aplicables en cada caso, todas aquellas sociedades pertenecientes al Grupo, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio. Todos los saldos y transacciones significativas existentes entre las entidades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 se indican en la Nota 2. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, se haya dejado de aplicar.

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 9 y 12).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véase Nota 2.11).
- La vida útil de los activos materiales (véanse Nota 2.13 y 13).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 44).

A pesar de que las estimaciones indicadas anteriormente se realizaron en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados al cierre del ejercicio 2005, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que, en el caso de ser preciso, se haría conforme a lo establecido en la Norma Decimonovena de la Circular 4/2004, del Banco de España, de 22 de diciembre (de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios afectados).

1.3. Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2005, ni en ningún momento del 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.

1.4. Participaciones en el capital de entidades de crédito

Al cierre del ejercicio 2005, el Grupo no posee participaciones en el capital de entidades financieras, que superen el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas.

1.5. Impacto medioambiental

Dado que las actividades a las que se dedica, fundamentalmente, el Grupo no tienen un impacto significativo en el medio ambiente, en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

1.6. Coeficientes mínimos

1.6.1 Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

La Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a 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.

1.6.2 Coeficiente de Reservas Mínimas

La Circular Monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto desde el 1 de enero de 1999, derogó el coeficiente de caja decenal, substituyendo dicho coeficiente por el coeficiente de reservas mínimas.

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

1.7. Fondo de Garantía de Depósitos

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

El gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este Organismo por el Banco ha ascendido a 841 miles de euros en el ejercicio 2005 (654 miles de euros en el ejercicio 2004), aproximadamente; que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 39).

1.8. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2005 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo en las mismas.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2.1. Participaciones

a) Entidades dependientes y entidades asociadas

2.1.1. Entidades dependientes

Se consideran "entidades dependientes" aquéllas sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer control en la gestión; capacidad que se manifiesta, general, aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos políticos de las entidades participadas o aún siendo inferior o nulo este porcentaje, si, por ejemplo, existen acuerdos con accionistas de las mismas que otorgan al Banco dicho control. Se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficio de sus actividades.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las del Banco por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativas efectuadas entre las sociedades consolidadas y entre estas sociedades y el Banco se eliminan en el proceso de consolidación.

En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, sus activos, pasivos y pasivos contingentes se registran a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Las diferencias positivas entre el coste de adquisición y los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos, que se ponen de manifiesto en una fecha posterior a la fecha de primera consolidación, se reconocen como fondo de comercio (véase Nota 2.14.1). Las diferencias positivas procedentes de la fecha de primera consolidación, se reconocen en el capítulo "Diferencias de Primera Consolidación" del activo de los balances de situación consolidados. Las diferencias negativas se imputan a resultados en la fecha de adquisición, a excepción de las que se ponen de manifiesto en la fecha de la primera consolidación, que figuran registradas en el capítulo "Diferencias de Primera Consolidación", del pasivo de los balances de situación consolidados.

La participación de terceros en el patrimonio del Grupo se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios" de los balances de situación consolidados (véase Nota 25). Asimismo, su participación en los resultados consolidados del ejercicio se presenta en el capítulo "Resultado Atribuido a la Minoría" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

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

En el Anexo I adjunto a esta Memoria se presenta un detalle de las sociedades consolidadas por el método de integración global, así como determinada información relevante sobre las mismas.

2.1.2. Entidades asociadas

Son entidades sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación 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"; es decir, por la fracción que de su neto patrimonial representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. Las pérdidas o ganancias con origen en las transacciones efectuadas en el ejercicio con entidades asociadas se eliminan en el proceso de consolidación en el porcentaje de participación del Grupo en su capital.

En la Nota 12 de esta Memoria y en el Anexo II adjunto se facilita información sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

2.2. Instrumentos financieros

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

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

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

2.2.2. Baja de instrumentos financieros

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

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

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance de situación consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando el Grupo los readquiere, bien con la intención de recolocarlos de nuevo, bien con la intención de cancelarlos.

2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance de situación consolidado en las siguientes categorías:

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación,

así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

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

Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable, registrando posteriormente las variaciones en dicho valor con contrapartida en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados de instrumentos financieros distintos de los derivados de negociación, que se registran en los epígrafes "Intereses y Rendimientos Asimilados", "Intereses y Cargas Asimiladas" o "Rendimiento de Instrumentos de Capital - Otros instrumentos de capital" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante lo anterior, los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquidan mediante entrega de los mismos, se presentan valorados al coste.

- **Inversiones crediticias:** en esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por el Grupo y las deudas contraídas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta.

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

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

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

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las pérdidas por deterioro de estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

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

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

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva se presentan valorados por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculados de acuerdo con los criterios expuestos en la Nota 2.7.

Las variaciones que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" (calculados por aplicación del método del tipo de interés efectivo) y en el epígrafe "Rendimientos de Instrumentos de Capital - Otros instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones en el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta desde el momento de su adquisición se contabilizan con contrapartida en el epígrafe "Patrimonio Neto - Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación consolidado hasta que se produce la baja del activo financiero, momento en que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Resultados de las Operaciones Financieras (neto) - Activos financieros disponibles para la venta".

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

Estos pasivos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable ajustado por el importe de los costes de transacción directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, que se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la normativa vigente, hasta su vencimiento. Posteriormente, se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en dicha normativa.

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

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta, se presentan registrados conforme a los criterios expuestos en la Nota 2.17.

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir, entre otros, su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de moneda extranjera. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos, dichas operaciones se consideran como de "cobertura".

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

El Grupo sólo considera como operaciones de cobertura aquellas que se consideran altamente eficaces en su plazo previsto de duración. Una cobertura se considera altamente eficaz si las variaciones que se producen en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensados, en su práctica totalidad, por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

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

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

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

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

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

En este último caso, las diferencias de valoración de los instrumentos de cobertura no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto. Las diferencias de valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

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

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo, el resultado acumulado del instrumento de cobertura, que figura previamente registrado en el epígrafe "Patrimonio Neto - Ajustes por Valoración - Coberturas de flujos de efectivo" del balance de situación consolidado permanece en dicho epígrafe hasta que la transacción prevista cubierta ocurra, momento en que se procede a imputarlo a la cuenta de pérdidas o ganancias consolidada. En el caso de coberturas de flujos de efectivo, se corrige el

coste de adquisición del activo o del pasivo a registrar en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo financiero.

2.4. Operaciones en moneda extranjera

2.4.1. Moneda funcional:

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

El contravalor en euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera asciende a 104.539 y 98.276 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2005 (73.361 y 68.103 miles de euros, respectivamente, al cierre del ejercicio 2004). De estos importes, el 90%, aproximadamente, corresponde a dólares USA y el resto son, en su práctica totalidad, divisas cotizadas en el mercado español.

2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera:

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

Adicionalmente:

1. Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.
2. Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable.
3. Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación, pudiendo utilizarse un tipo de cambio medio del período para todas las operaciones realizadas en el mismo.
4. Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros, que no cubren posiciones patrimoniales, se convierten a los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio en el mercado de divisas a plazo para el correspondiente vencimiento.

2.4.3. Registro de las diferencias de cambio:

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

Las diferencias de cambio con origen en partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto consolidado, se registran en el epígrafe "Patrimonio Neto - Ajustes por Valoración - Diferencias de cambio" de los balances de situación consolidados, hasta el momento de su realización.

2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

2.5.1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados:

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

2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados:

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

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

2.5.3. Ingresos y gastos no financieros:

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo:

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

2.6. Compensaciones de saldos

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

2.7. Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

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

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

2.7.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.7.2. Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

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

En el caso de pérdidas por deterioro por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el explicado anteriormente en el apartado 2.7.1 para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas que surgen en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, dejan de presentarse en el epígrafe "Patrimonio Neto – Ajustes por Valoración – Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación consolidado, registrando el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las pérdidas por deterioro que se recuperen con posterioridad, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produce dicha recuperación.

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

2.7.3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta:

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

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a los "instrumentos de deuda" (según se indica en la Nota 2. 7. 2.); salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe "Patrimonio Neto – Ajustes por Valoración – Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación consolidado.

2.7.4. Instrumentos de capital valorados a coste:

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

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

2.8. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

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

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en la Nota 2.7.1 anterior.

Las provisiones constituidas para estas operaciones se registran en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance de situación consolidado. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo "Dotaciones a Provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En los casos en los que se hace necesaria la dotación de una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones, que se encuentran registradas en el capítulo "Periodificaciones" del pasivo de los balances de situación consolidados, se reclasifican a la correspondiente provisión.

2.9. Contabilización de las operaciones de arrendamientos operativos

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

Cuando el Grupo actúa como arrendador, los bienes arrendados se registran en el epígrafe "Activo Material" del balance de situación consolidado; bien como "Inversiones inmobiliarias" bien como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas establecidas para los activos materiales similares de uso propio (véase Nota 2.13.1). Los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen linealmente en el capítulo "Otros Productos de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Cuando el Grupo actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento, incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en el capítulo "Otros Gastos Generales de Administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.10. Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por el Grupo que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El Grupo no ha realizado gestión de patrimonio de terceros en los ejercicios 2004 y 2005.

2.11. Gastos de personal

2.11.1. Retribuciones post-empleo

El Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados pensionistas, empleados, y a sus derechohabientes, con posterioridad a la finalización del período de empleo.

Los compromisos post-empleo mantenidos por el Banco con sus empleados se consideran "planes de aportación definida", cuando el Banco realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad ajena, sin tener la obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si dicha entidad no pudiera satisfacer las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en los ejercicios corriente y anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores se consideran "planes de prestación definida".

Planes de aportación definida

Las aportaciones que ha efectuado el Banco por este concepto se registran en el capítulo "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Las cuantías pendientes de aportar al cierre de cada ejercicio, en caso de existir, se registran, por su valor actual, en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo de los balances de situación consolidados.

El Banco tiene exteriorizados, mediante pólizas de seguros con entidades no vinculadas (Banco Vitalicio de España, S.A. de Seguros y Reaseguros y Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.), que cumplen los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, los compromisos causados con su personal pasivo. En el ejercicio 2005, el Banco no ha pagado primas a las entidades aseguradoras por este concepto (las primas pagadas en el ejercicio 2004 ascendieron a 69 miles de euros, que se encuentran registrados en el capítulo "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio) (véase Nota 37).

Asimismo, en el ejercicio 2004, el Banco contrató pólizas de seguros de exteriorización con Axa Aurora Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (entidad no vinculada) para cubrir los compromisos post-empleo del actual personal directivo. Las primas pagadas por este concepto han ascendido a 373 miles de euros en el ejercicio 2005 (360 miles de euros en el ejercicio 2004), que se encuentran registrados en el capítulo "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 37).

Ni al 31 de diciembre de 2005 ni al 31 de diciembre de 2004, existían primas devengadas pendientes de realizar, por planes de aportación definida.

Planes de prestación definida

El Banco registra en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo de los balances de situación consolidados, el valor actual de los compromisos post-empleo de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que cumplen con los requisitos para ser considerados como "activos del plan", y del "coste del servicio pasado" no reconocido, en su caso.

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

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que tienen origen en las diferencias existentes entre las hipótesis actuariales previas y la realidad y en cambios de hipótesis actuariales. El Banco registra íntegramente las ganancias y/o pérdidas actuariales que puedan surgir en la valoración de los compromisos post-empleo asumidos con su personal en las cuentas de resultados consolidadas del ejercicio en que se incurren.

El "coste del servicio pasado" –que tiene su origen en modificaciones en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones– se reconoce en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, linealmente, durante el período comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

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

- El coste de los servicios del ejercicio corriente –entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados–, en el capítulo "Gastos de Personal".
- El coste por intereses –entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo–, en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas". Dado que las obligaciones se presentan en el pasivo, netas de los activos del plan, el coste de los pasivos que se reconoce en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es, exclusivamente, el correspondiente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- La amortización de las pérdidas y ganancias actuariales y del coste de los servicios pasados no reconocidos, en el capítulo "Dotaciones a Provisiones (neto)".

El Banco tiene asumido el compromiso de complementar, de acuerdo con los acuerdos laborales vigentes, las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a sus pensionistas, empleados o derechohabientes, en caso de jubilación.

El Banco tiene exteriorizados, mediante pólizas de seguros con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (entidad no vinculada), que cumplen los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, los compromisos con su personal en activo en concepto de jubilación. Las primas pagadas por este concepto han ascendido a 1.419 miles de euros en el ejercicio 2005 (1.276 miles de euros en el ejercicio 2004), que se encuentran regis-

trados en el capítulo "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 37).

Un detalle del valor actual de los compromisos asumidos por el Banco en materia de retribuciones post-empleo, atendiendo a la forma en la que estos compromisos se encontraban cubiertos y al valor razonable de los activos del plan destinados a la cobertura de los mismos, se muestra a continuación:

En miles de euros

	2005	2004
Valor actual de los compromisos devengados		
Pólizas de seguro – Personal en activo	20.960	20.541
Menos – Valor razonable de los activos del plan	(20.960)	(20.541)
Saldo del epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares"	–	–

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existía "coste del servicio pasado" no reconocido.

El valor actual de los compromisos ha sido determinado por actuarios independientes cualificados, bajo su responsabilidad, quienes han aplicado para su cuantificación los siguientes criterios:

- Método de cálculo: "Unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones, valorando cada unidad de forma separada.
- Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Con carácter general, las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos fueron:

Hipótesis actuariales	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
Tipo de interés técnico	(*)	(*)
Tablas de mortalidad	GRM/F-95 y PERM/F-2000/P	GRM/F-95 y PERM/F-2000/P
Tasa anual de crecimiento de los salarios	2%	2%

(*) Según normativa española aplicable.

El valor razonable de los activos del plan se ha calculado, al cierre del ejercicio, como el importe de la provisión matemática de la póliza de seguro, a dicha fecha, certificado por la entidad aseguradora.

La rentabilidad esperada de los activos del plan ha sido calculada como la rentabilidad pactada. Esta rentabilidad ha sido del 3,78%, aproximadamente, en el ejercicio 2005.

Durante los ejercicios 2005 y 2004, no se han producido movimientos en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados.

2.11.2. Otras retribuciones a largo plazo

2.11.2.1. Prejubilaciones

En los ejercicios 1999 y 2002-2003, el Banco ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de cesar con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente.

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

El Banco tiene exteriorizados, mediante una póliza de seguros colectiva de rentas inmediatas suscrita con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (entidad no vinculada), que cumple los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, los compromisos salariales con su personal prejubilado –tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales– desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva. Las primas pagadas por este concepto han ascendido a 5 y 3 miles de euros en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente, que se encuentran registrados en los capítulos "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios (véase Nota 37).

2.11.2.2. Fallecimiento e invalidez en activo

Los compromisos asumidos por el Banco para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo, se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

Adicionalmente, el Banco tiene suscrita una póliza de exteriorización con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. para la cobertura de las prestaciones en curso de pago por viudedad, orfandad e invalidez.

En el ejercicio 2005, el importe satisfecho por el Grupo por este concepto a las entidades aseguradoras ascendió a 433 miles de euros (471 miles de euros en el ejercicio 2004), que figura registrado en los capítulos "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios (véase Nota 30).

2.11.3. Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación vigente, el Banco está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

2.12. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios de cada ejercicio, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto consolidado, en cuyo caso, el Impuesto sobre Beneficios se registra en dicho patrimonio neto.

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

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

pago a la Administración. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración en el futuro.

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

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos que se prevé recuperar o pagar de la Administración, respectivamente, en un plazo no superior a 12 meses contados desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la Administración en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, no se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

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

- Se considera probable que el Grupo vaya a tener suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que poder hacerlos efectivos; y
- Éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan, en el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas.

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

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

2.13. Activos materiales

2.13.1. Activo material de uso propio:

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

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

La amortización de estos activos se efectúa, linealmente, en función de sus años de vida útil estimada, aplicando el coste de adquisición de dichos activos menos su valor residual (entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización), los siguientes porcentajes anuales:

	Porcentaje anual de amortización
Edificios de uso propio	2%
Mobiliario	10% - 16%
Instalaciones	10% - 16%
Equipos informáticos y sus instalaciones	25%

Las dotaciones anuales efectuadas por el Grupo en concepto de amortización de los activos materiales se registran con cargo al epígrafe "Amortización - Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Con ocasión de cada cierre contable, el Grupo analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material exceda de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable. Simultáneamente, se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma, dotándose la correspondiente pérdida por deterioro, con cargo al epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) - Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

De forma similar, cuando existen indicios de que el valor de un activo material deteriorado se ha recuperado, la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores se registra con abono al epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) - Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ajustando, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de 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, con objeto de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección de la dotación con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de ejercicios futuros.

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

2.14. Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por las entidades consolidadas. Solo se reconocen contablemente aquellos

activos intangibles cuyo coste pueda estimarse de manera razonablemente objetiva y con los que las entidades consolidadas estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

2.14.1. Fondos de comercio positivos

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

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

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

Los fondos de comercio positivos adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a dicha fecha constituyen las "Diferencias de Primera Consolidación". En ambos casos, con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos - Fondo de comercio" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

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

2.14.2. Fondos de comercio negativos

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

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, incrementando el valor de los pasivos (o reduciendo el de los activos) cuyos valores razonables fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables por los que figuran registrados en los balances de situación consolidados de las entidades adquiridas.
2. Los importes remanentes se registran directamente en el capítulo "Otras ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de la participación.

Los fondos de comercio negativos adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a dicha fecha constituyen las "Diferencias de Primera Consolidación".

2.14.3. Otros activos intangibles

Los activos intangibles, distintos del fondo de comercio, se registran en los balances de situación consolidados por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y de las posibles pérdidas por deterioro que hubiesen podido sufrir.

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

Este capítulo de los balances de situación consolidados recoge los pagos efectuados a terceros por la adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos para el Grupo, netos de su amortización acumulada. Estos activos se amortizan linealmente en un periodo máximo de tres años.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los utilizados para la amortización de los activos materiales (véase Nota 2.13). La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el epígrafe "Amortización - Activo intangible" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida como para los de vida útil definida, las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizando como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos - Otros activos intangibles" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13).

2.15. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son obligaciones presentes que surgen como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia y concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto a su importe y momento de cancelación.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles que surgen como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Banco. Incluye las obligaciones actuales del Grupo cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe no puede ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Estas cuentas anuales consolidadas recogen todas las provisiones significativas con respecto a las que 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, en caso de existir, se informa sobre los mismos en la Memoria.

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 restimadas con ocasión de cada cierre contable– se utilizan para hacer frente las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyan.

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

2.15.1. Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso:

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

2.16. Estados de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por estos 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.
- En la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo, el efectivo propiedad del Grupo, que figura registrado en el capítulo "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance de situación consolidado.

2.17. Activos no corrientes en venta

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

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

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta; salvo que el Grupo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos (véase Nota 2.13.1).

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

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

2.18. Existencias

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge los activos que las entidades consolidadas:

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

Consecuentemente, se consideran existencias los terrenos y demás propiedades que se mantienen para su venta o para su integración en una promoción inmobiliaria.

Los terrenos y solares se valoran a su precio de adquisición, incrementado por los costes de las obras de urbanización, si los hubiere, los gastos relacionados con la compra (Impuesto de Transmisiones Patrimoniales, gastos de Registro, etc.) y los gastos financieros incurridos en el período de ejecución de las obras de urbanización, o a su valor estimado de mercado, el menor.

Se consideran como obras en curso los costes incurridos en las promociones inmobiliarias, o parte de las mismas, cuya construcción no se ha finalizado a la fecha de cierre del ejercicio. En estos costes se incluyen los correspondientes al solar, urbanización y construcción, la activación de los gastos financieros incurridos durante el período de construcción, así como otros costes directos e indirectos imputables a los mismos. Los gastos comerciales se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

El coste de las obras en curso y terminadas se reduce a su valor neto de realización dotando, en su caso, la provisión por depreciación correspondiente.

3. Distribución de los resultados del Banco

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 2005 que su Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

En miles de euros

A reservas	4.424
A dividendos	3.332
Beneficio neto (Nota 28)	7.756

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

4.1. Remuneración al Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones satisfechas a miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración del Banco, exclusivamente en su calidad de Consejeros, durante los ejercicios 2005 y 2004 (datos en miles de euros):

	Retribuciones a corto plazo	
	2005	2004
D. Juan Manuel Urgoiti López-Ocaña	43	44
D. Julio Fernández Gayoso	55	52
D. Antonio Gerardo Abril Abadín	10	10
D. Ramón Francisco Bahamonde Santiso	33	35
D. Epifanio Campo Fernández	5	10
D. José Manuel Entrecanales Domecq	2	2
D. Manuel Fernández Blanco	10	8
D. Gregorio Gorriarán Laza	32	35
D. Ángel López-Corona Dávila	30	33
D. José Luis Losada Rodríguez	32	35
D. Isaac Alberto Míguez Lourido	10	10
D. José Luis Pego Alonso	10	10
D. Óscar Rodríguez Estrada	7	10
D. Ignacio Santillana del Barrio	10	7
D. Javier Ungría López	27	31
D. Álvaro Urgoiti Gutiérrez	10	10
D. Ángel Varela Varas	20	15
D. Michel Barret	3	0
D. Saturnino Cuquejo Iglesias	9	9
Total	358	366

4.2. Remuneraciones a la Alta Dirección

La alta Dirección del Grupo son el Presidente y Director General del Banco (asimismo, Consejero del Banco - véase Nota 4.1), que son los puestos que, a estos efectos se entienden como clave.

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

	Retribuciones a corto plazo	
	2005	2004
Alta Dirección	1.707	1.541

Estos importes recogen todos los conceptos retributivos, fijos y variables, incluyendo la antigüedad, percibidos en ambos ejercicios, así como los gastos anuales correspondientes a las especificaciones de los instrumentos complementarios de coberturas de compromisos por pensiones, todo ello derivado de lo regulado en los Convenios Colectivos, los pactos de empresa o contractuales y acuerdos similares.

La edad media de este colectivo es de 58 años y la antigüedad media en el desempeño de la actividad profesional en el Banco es de 14 años.

4.3. Otras operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección

Además de las retribuciones satisfechas a los miembros del Consejo de Administración del Banco y de la Alta Dirección indicadas anteriormente (véanse Notas 4.1 y 4.2), se presenta a continuación un detalle de los saldos de activo y pasivo mantenidos por el Grupo con estos colectivos al cierre de los ejercicios 2005 y 2004, así como de los ingresos y gastos con origen en las operaciones realizadas con estos colectivos por el Grupo durante los ejercicios 2005 y 2004 (datos en miles de euros):

	Activo – Inversión crediticia		Pasivo – Depósitos		Riesgos de firma	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Juan Manuel Urgoiti López-Ocaña	152	242	83	56	39	39
Julio Fernández Gayoso	–	–	–	–	–	–
Antonio Gerardo Abril Abadín	–	–	2	2	–	–
Ramón Francisco Bahamonde Santiso	–	–	1.031	870	–	–
Epifanio Campo Fernández	402	150	35	6	–	–
José Manuel Entrecanales Domecq	–	–	404	721	–	–
Manuel Fernández Blanco	–	–	1	26	–	–
Gregorio Gorriarán Laza	–	–	–	–	–	–
Ángel López-Corona Dávila	–	–	–	–	–	–
José Luis Losada Rodríguez	647	595	45	76	–	–
Isaac Alberto Míguez Lourido	–	–	–	–	–	–
José Luis Pego Alonso	–	–	–	–	–	–
Óscar Rodríguez Estrada	–	–	–	–	–	–
Ignacio Santillana del Barrio	–	–	–	–	–	–
Javier Ungría López	–	–	1.103	75	–	–
Álvaro Urgoiti Gutiérrez	1.450	331	277	143	13	13
Michel Barret	–	–	2	5	–	–
Saturnino Cuquejo Iglesias	–	–	102	102	–	–
Ángel Varela Varas	–	–	–	–	–	–

	Ingresos financieros		Gastos financieros		Ingresos por comisiones		Resultados de operaciones financieras	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
D. Juan Manuel Urgoiti López-Ocaña	6	12	1	1	1	-	6	11
D. Julio Fernández Gayoso	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Antonio Gerardo Abril Abadín	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Ramón Francisco Bahamonde Santiso	-	-	19	9	-	-	(19)	(9)
D. Epifanio Campo Fernández	3	1	-	-	2	-	5	1
D. José Manuel Entrecanales Domecq	3	5	6	12	-	-	(3)	(7)
D. Manuel Fernández Blanco	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Gregorio Gorriarán Laza	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Ángel López-Corona Dávila	-	-	-	-	-	-	-	-
D. José Luis Losada Rodríguez	19	18	-	-	-	-	19	18
D. Isaac Alberto Míguez Lourido	-	-	-	-	-	-	-	-
D. José Luis Pego Alonso	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Óscar Rodríguez Estrada	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Ignacio Santillana del Barrio	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Javier Ungría López	-	1	-	-	-	-	-	1
D. Álvaro Urgoiti Gutiérrez	37	17	3	4	15	1	49	14
D. Michel Barret	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Saturnino Cuquejo Iglesias	-	-	3	2	-	-	(3)	(2)
D. Ángel Varela Varas	-	-	-	-	-	-	-	-

Los préstamos y créditos concedidos a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración y a empresas a ellos vinculados devengan un interés anual comprendido entre el 2,60% y el 6,00%, incluidas las operaciones formalizadas con los empleados del Banco que son a su vez miembros de los Órganos de Gobierno, que, como empleados, están sujetos a las condiciones que establecen los pactos laborales vigentes para toda la plantilla del Banco.

El importe de los compromisos devengados en materia de pensiones con los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración del Banco (en activo o jubilados) asciende a 3.564 miles de euros al cierre del ejercicio 2005, que se encuentran cubiertos por dos pólizas de seguros contratadas con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y Axa Aurora Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (véase Nota 2.11).

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existía ningún otro compromiso o garantía de cualquier naturaleza, distinta de las indicadas anteriormente, ni con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración del Banco ni con los pertenecientes a la Alta Dirección.

5. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

En miles de euros

	2005	2004
Caja	19.155	18.747
Depósitos en Banco de España	25.443	15.265
	44.598	34.012

En la Nota 45 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2005 así como sus tipos de interés medios del ejercicio 2005.

6. Depósitos en entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a la clasificación, naturaleza y moneda de las operaciones, se indica a continuación:

En miles de euros

	2005	2004
Clasificación:		
Inversiones crediticias	178.274	235.330
	178.274	235.330
Naturaleza:		
Cuentas a plazo	–	18.076
Adquisición temporal de activos	144.113	198.571
Otras cuentas	34.161	18.683
	178.274	235.330
Moneda:		
Euro	171.992	219.571
Moneda extranjera	6.282	15.759
	178.274	235.330
Menos-Pérdidas por deterioro	–	–
	178.274	235.330

En la Nota 45 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2005 así como sus tipos de interés medios del ejercicio 2005.

Al 31 de diciembre de 2005, el Grupo mantenía depósitos en garantía de operaciones financieras con cargo a la línea de crédito de CECA, por importe de 3.157 miles de euros (5.683 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

7. Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a la clasificación, naturaleza, cotización y moneda de las operaciones se indica a continuación:

En miles de euros

	2005	2004
Clasificación:		
Activos financieros disponibles para la venta	338.579	240.270
	338.579	240.270
Naturaleza:		
Deuda Pública española	140.584	90.893
Letras del Tesoro	2.176	2.425
Otras deudas anotadas	138.408	88.468
Deuda Pública extranjera	11.739	–
Emitidos por entidades financieras	96.701	83.259
Otros valores de renta fija	89.555	66.118
	338.579	240.270
Cotización:		
Cotizados	338.579	240.270
	338.579	240.270
Moneda:		
Euro	258.223	198.559
Moneda extranjera	80.356	41.711
	338.579	240.270
Más (Menos) – Ajustes por valoración		
Fondo de insolvencias	(747)	(1.067)
Pérdidas por deterioro	–	(1.396)
Operaciones de microcobertura	1.066	866
	338.898	238.673

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo no tenía valores representativos de deuda afectos a compromisos propios o de terceros.

De los activos registrados en la cuenta “Deuda Pública española” del cuadro anterior, el Grupo tenía cedidos a clientes un importe efectivo de 95.295 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (62.767 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), que figuran registrados en el epígrafe “Pasivos Financieros a Coste Amortizado – Depósitos de la clientela” del pasivo de los balances de situación consolidados (véase Nota 19).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2005 y 2004, se muestra a continuación:

En miles de euros

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	238.673	224.247
Adiciones	1.449.898	1.492.052
Ventas y amortizaciones	(1.351.567)	(1.478.510)
Corrección del coste	281	584
Diferencias de cambio	654	(349)
Ajustes por valoración	959	649
Saldo al final del ejercicio	338.898	238.673

En la Nota 45 de la Memoria consolidada se presenta un detalle por plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2005, así como sus tipos de interés medio del ejercicio 2005.

a) Fondo de insolvencias y pérdidas por deterioro

El movimiento que se ha producido, en el saldo del "Fondo de insolvencias", durante los ejercicios 2005 y 2004, se muestra a continuación:

En miles de euros

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	1.067	856
Dotación con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	-	211
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores	(320)	-
Saldo al final del ejercicio	747	1.067

El movimiento que se ha producido en el saldo de "Ajustes por Valoración - Pérdidas por deterioro", durante los ejercicios 2005 y 2004 se muestra a continuación:

En miles de euros

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	1.396	427
Dotación con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	-	969
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores	(333)	-
Utilización de fondos de ejercicios anteriores	(1.063)	-
Saldo al final del ejercicio	-	1.396

8. Otros instrumentos de capital

a) Desglose

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a la clasificación, cotización, naturaleza y moneda de las operaciones es:

En miles de euros

	2005	2004
Clasificación:		
Activos financieros disponibles para la venta	33.273	24.663
	33.273	24.663
Cotización:		
Cotizados	22.437	13.082
No cotizados	10.836	11.581
	33.273	24.663
Naturaleza:		
Acciones de sociedades españolas	25.746	17.226
Acciones de sociedades extranjeras	3.174	3.112
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	4.321	4.325
Otros valores	32	–
	33.273	24.663
Moneda		
Euros	31.508	23.125
Moneda extranjera	1.765	1.538
	33.273	24.663
Más (Menos):		
Ajustes por valoración	156	(791)
	33.429	23.872

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2005 y 2004:

En miles de euros

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	23.872	14.006
Compras	182.724	75.580
Ventas	(174.174)	(64.937)
Diferencias de cambio	60	14
Ajustes por valoración	947	(791)
Saldo al final del ejercicio	33.429	23.872

En el ejercicio 2005, el Grupo ha percibido 1.438 miles de euros en concepto de dividendos y otros rendimientos de instrumentos de capital (425 miles de euros en el ejercicio 2004), que se incluyen en el epígrafe "Rendimiento de Instrumentos de Capital - Otros Instrumentos de Capital" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 32). Las plusvalías netas obtenidas en el ejercicio 2005 en la compraventa de "Otros instrumentos de capital" ascienden a 2.285 miles de euros (1.343 miles de euros en el ejercicio 2004), que se registran en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras (neto) - Activos financieros disponibles para la venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 35). El importe de las pérdidas netas por deterioro de activos disponibles para la venta asciende a 70 miles de euros en el ejercicio 2005 (363 miles de euros en el ejercicio 2004), registrándose en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos financieros disponibles para la venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

b) Adquisiciones y enajenaciones

En el ejercicio 2004 el Grupo adquirió el 99,96% de las participaciones de Inverlan 2000 SICAV, S.A. e Inversiones Frantrami SICAV, S.A., mediante el desembolso de 1.868 miles de euros y 2.453 miles de euros, respectivamente.

9. Crédito a la clientela

a) Desglose

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a su clasificación, es:

En miles de euros		
	2005	2004
Inversiones crediticias	2.045.090	1.526.560
Menos - Ajustes por valoración	(47.249)	(28.818)
	1.997.841	1.497.742

b) Inversiones crediticias

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe del cuadro anterior, que recoge la exposición al riesgo de crédito del Grupo en su actividad principal, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones, al sector de actividad del acreditado, al área geográfica de su residencia, a la moneda y a la modalidad del tipo de interés de las operaciones:

En miles de euros

	2005	2004
Por modalidad y situación del crédito:		
Crédito comercial	212.511	159.627
Deudores con garantía real	992.131	746.475
Deudores a la vista y varios	827.778	605.748
Activos deteriorados	12.670	14.710
	2.045.090	1.526.560
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas españolas	22.051	25.082
Sector público otros países	1.679	2.002
Economías domésticas	460.992	339.614
Profesionales y trabajadores autónomos	417.810	255.225
Construcción	314.176	220.438
Industrial	288.632	210.318
Servicios	539.750	473.881
	2.045.090	1.526.560
Por área geográfica:		
España	1.778.058	1.363.241
Unión Europea (excepto España)	154.356	87.623
Estados Unidos de América y Puerto Rico	73.350	47.925
Resto OCDE	9.953	17.163
Iberoamérica	4.214	4.055
Resto del mundo	25.159	6.553
	2.045.090	1.526.560
Por moneda:		
Euros	2.028.953	1.512.400
Moneda extranjera	16.137	14.160
	2.045.090	1.526.560
Por modalidad del tipo de interés:		
A tipo de interés fijo	650.239	473.990
A tipo de interés variable	1.394.851	1.052.570
	2.045.090	1.526.560
Más (Menos): Ajustes por valoración		
Pérdidas por deterioro	(42.891)	(28.086)
Intereses devengados	3.425	5.273
Comisiones	(7.783)	(6.005)
	1.997.841	1.497.742

En la Nota 45 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2005, así como sus tipos de interés medios del ejercicio 2005.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existían créditos a la clientela de duración indeterminada por importes significativos.

c) Pérdidas por deterioro

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro durante los ejercicios 2005 y 2004:

En miles de euros

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	28.086	19.174
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	18.709	11.834
Determinadas individualmente	2.564	4.482
Determinadas colectivamente	16.145	7.352
Recuperación de dotaciones con abono a los resultados consolidados	(1.355)	–
Dotaciones netas del ejercicio	17.354	11.834
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(2.565)	(3.865)
Diferencias de cambio	16	4
Otros	–	939
Saldo cierre del ejercicio	42.891	28.086

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 2005 y 2004 han ascendido a 933 y 971 miles de euros, respectivamente, que se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) - Inversiones crediticias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Asimismo, incrementando dicho capítulo, se recogen las amortizaciones de créditos considerados directamente como activos en suspenso por importe de 74 y 176 miles de euros, en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

d) Activos deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2005, así como de aquellos que, sin estar considerados como deteriorados, tienen algún importe vencido a dicha fecha, clasificados atendiendo a las áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, así como en función del plazo transcurrido, a dicha fecha, desde el vencimiento del importe impagado más antiguo de cada operación:

En miles de euros

	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
España	2.459	3.909	3.177	1.216	1.891	12.652
Unión Europea (excepto España)	–	–	–	5	–	5
Estados Unidos de América y Puerto Rico	–	–	–	13	–	13
	2.459	3.909	3.177	1.234	1.891	12.670

El saldo de "Activos deteriorados" del cuadro anterior incluye riesgos por importe de 4.375 miles de euros (2.855 miles de euros al cierre del ejercicio 2004) que cuentan con garantía real.

10. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

10.1. Coberturas de valor razonable

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable y del nominal de aquellos derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005				2004			
	Saldos deudores		Saldos acreedores		Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional	Valor razonable	Nocional
Compra-venta de divisas no vencidas:								
Compras de divisas contra euros	-	-	349	19.067	-	-	16.180	17.736
Ventas de divisas contra euros	336	11.123	-	-	18.556	16.946	-	-
Opciones sobre valores:								
Compradas	-	-	379	19.244	-	-	225	12.774
Emitidas	-	-	-	-	738	40	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:								
Permutas financieras sobre tipos de interés y sobre tipos de cambio (CCS)	7.236	245.800	2.461	73.872			702	75.825
	7.572	256.923	3.189	112.183	19.294	16.986	17.107	106.335

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo tenía contratadas con contrapartes de reconocida solvencia operaciones de permutas de tipos de interés cuyo valor razonable, a dichas fechas, ascendía a 868 y 961 miles de euros, respectivamente, que habían sido designados como instrumentos de cobertura del riesgo de interés existente sobre bonos propiedad del Grupo, emitidos a tipo de interés fijo y que, a dichas fechas, se encontraban clasificados como "Disponibles para la venta".

10.2. Coberturas de flujos de efectivo

El Grupo no tiene en vigor derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de flujos de efectivo, al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

11. Activos no corrientes en venta

Los saldos de estos capítulos de los balances de situación consolidados presentaban la siguiente composición:

En miles de euros

	2005	2004
Activos procedentes de adjudicaciones:		
Activos residenciales	422	317
Activos industriales	91	111
Activos agrícolas	53	48
Otros activos	22	70
	588	546
Menos - Pérdidas por deterioro	-	(41)
	588	505
Instrumentos de capital:		
Otros activos	797	-
Menos - Pérdidas por deterioro	(172)	-
	625	-
Total neto	1.213	505

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2005 y 2004, en las pérdidas por deterioro del capítulo "Activos no corrientes en venta" de los balances de situación consolidados es el siguiente:

En miles de euros

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	41	118
Dotación con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	73	15
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores	(41)	(180)
Otros	99	88
Saldo al final del ejercicio	172	41

En los ejercicios 2005 y 2004, el Grupo no ha realizado operaciones de venta de activos no corrientes en venta ni de grupos de disposición en las que haya financiado al comprador el importe del precio de venta establecido.

12. Participaciones

12.1. Participación en entidades asociadas

En el Anexo II se muestra un detalle de las participaciones consideradas como asociadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2005, junto con diversa información relevante sobre las mismas.

En la Nota 12.4 se desglosa determinada información sobre los fondos de comercio.

El detalle de las entidades asociadas que integran el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, así como de otros saldos referentes a las mismas, se muestra a continuación.

En miles de euros

	2005	2004
Activo:		
Decovama 21, S.L.	5.410	5.131
Gala Domus, S.A.	2.323	227
Ibadesa Trading, S.A.	88	169
Ibadesa Promociones, S.A.	34	61
Ibadesa Exportaciones, S.A.	–	502
Promoción Inmobiliaria Tojamar, S.L.	244	312
Leva-Yorma, S.L.	158	187
Ribera Casares Golf, S.A.	99	247
Telespan 2000, S.L.	634	500
Eólica Galenova, S.A.	1.838	–
Geriatros, S.A.	2.326	2.608
	13.154	9.944
Pasivo y fondos propios:		
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 27)	(427)	–
	(427)	–
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:		
Resultados de participaciones valoradas por el método de la participación		
Decovama 21, S.L.	315	(105)
Gala Domus, S.A.	2.043	(243)
Ibadesa Trading, S.A.	(82)	5
Ibadesa Promociones, S.A.	(45)	(19)
Ibadesa Exportaciones, S.A.	(47)	–
Promoción Inmobiliaria Tojamar, S.L.	(93)	(68)
Leva-Yorma, S.L.	(45)	(32)
Ribera Casares Golf, S.A.	(135)	(32)
Telespan 2000, S.L.	134	77
Eólica Galenova, S.A.	(141)	–
Geriatros, S.A.	(77)	(10)
	1.827	(427)

12.2. Movimiento de participaciones

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2005 y 2004, se muestran a continuación:

En miles de euros

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	9.944	4.822
Compras y ampliaciones de capital	1.383	5.549
Resultado del ejercicio	1.827	(427)
Saldo al cierre del ejercicio	13.154	9.944

12.3. Diferencias positivas de primera consolidación

El detalle de las diferencias positivas de primera consolidación de entidades asociadas al cierre de los ejercicios 2005 y 2004, atendiendo a la entidad que los ha originado se presenta a continuación:

En miles de euros

	2005	2004
Geriatros, S.A.	214	214
Ibadesa Trading, S.A.	71	71
Otros (*)	21	21
Total	306	306

(*) Diferencias de primera consolidación inferiores a 15 miles de euros.

De acuerdo con las estimaciones y las proyecciones de que disponen los Administradores del Banco, las previsiones de ingresos atribuibles al Grupo de estas sociedades o unidades generadoras de efectivo a las que se encuentran vinculados soportan razonablemente el valor neto de las diferencias de primera consolidación.

12.4. Diferencias negativas de primera consolidación

El detalle de las diferencias negativas de primera consolidación al cierre de los ejercicios 2005 y 2004, atendiendo a la entidad que los ha originado se presenta a continuación:

En miles de euros

	2005	2004
Galeban Gestión de Riesgos, S.A.	93	93
Gest 21, S.L.U.	91	91
Total	184	184

12.5. Fondos de comercio

El detalle de los fondos de comercio de entidades asociadas al cierre de los ejercicios 2005 y 2004, atendiendo a la entidad que los ha originado, se presenta a continuación:

En miles de euros

	2005	2004
Geriatros, S.A.	88	88
Telespan 2000, S.L.	647	647
Total	735	735

De acuerdo con las estimaciones y las proyecciones de que disponen los Administradores del Banco, las previsiones de ingresos atribuibles al Grupo de estas sociedades o unidades generadoras de efectivo a la que se encuentran vinculados soportan razonablemente el valor neto de los fondos de comercio.

El movimiento (importes brutos) que se ha producido en los fondos de comercio, durante los ejercicios 2005 y 2004, ha sido el siguiente:

En miles de euros

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	735	–
Adiciones	–	735
Saldo al cierre del ejercicio	735	735

13. Activo material

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2005 y 2004, ha sido el siguiente:

En miles de euros

	De uso propio
Coste	
Saldo al 1 de enero de 2004	56.851
Adiciones	5.094
Retiros	(194)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	61.751
Adiciones	3.281
Retiros	(80)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	64.952
Amortización acumulada	
Saldo al 1 de enero de 2004	(26.369)
Dotaciones con cargo a resultados consolidados	(2.560)
Retiros	176
Saldo al 31 de diciembre de 2004	(28.753)
Dotaciones con cargo a resultados consolidados	(2.716)
Retiros	49
Saldo al 31 de diciembre de 2005	(31.420)
Activo material neto	
Saldo al 31 de diciembre de 2004	32.998
Saldo al 31 de diciembre de 2005	33.532

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados es el siguiente:

En miles de euros

	Coste	Amortización acumulada	Saldo neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	11.500	(9.788)	1.712
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	24.966	(16.167)	8.799
Edificios	25.137	(2.798)	22.339
Obras en curso	121	–	121
Otros	27	–	27
Saldo al 31 de diciembre de 2004	61.751	(28.753)	32.998
Equipos informáticos y sus instalaciones	11.923	(10.581)	1.342
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	27.180	(17.546)	9.634
Edificios	25.111	(3.102)	22.009
Obras en curso	148	–	148
Otros	590	(191)	399
Saldo al 31 de diciembre de 2005	64.952	(31.420)	33.532

El Grupo no dispone de inmovilizado material radicado en países extranjeros.

Al 31 de diciembre de 2005, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 21.541 miles de euros (19.663 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados.

14. Activo intangible

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2005 y 2004, ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Gastos amortizables
Saldo al 1 de enero de 2004	3.294
Adiciones	3.285
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados	(2.251)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	4.328
Adiciones	3.658
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados	(2.576)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	5.410

Las adiciones de los ejercicios 2005 y 2004 se corresponden, fundamentalmente, a adquisiciones de software destinadas al desarrollo de sistemas informáticos y banca electrónica.

Al 31 de diciembre de 2005, se encontraban totalmente amortizados algunos elementos cuyos valores de activo y correspondiente amortización acumulada ascendían a 13.220 miles de euros (10.802 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

15. Periodificaciones (activo)

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

En miles de euros

	2005	2004
Gastos pagados no devengados	173	547
Otras periodificaciones	484	235
	657	782

16. Otros activos financieros

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

En miles de euros

	2005	2004
Cheques a cargo de entidades de crédito	12.952	3.457
Operaciones financieras pendientes de liquidar	7.156	126
Fianzas dadas en efectivo	2.215	2.096
Cámaras de compensación	18	–
Otros conceptos	4.713	1.382
	27.054	7.061

En la Nota 45 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos a cierre del ejercicio 2005.

17. Otros activos

a) Existencias

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados corresponde, fundamentalmente, a las promociones inmobiliarias en curso de las sociedades del Grupo Verum Carabanchel, S.A. y Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción, S.A. (véase Anexo I), destinadas para la venta en el curso normal de sus operaciones.

b) Otros activos

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

En miles de euros

	2005	2004
Operaciones en camino	1.914	5.847
	1.914	5.847

18. Depósitos de entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados atendiendo a los criterios de clasificación, contrapartida, naturaleza y moneda de las operaciones se indica a continuación:

En miles de euros

	2005	2004
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	551.142	224.542
	551.142	224.542
Contraparte:		
Entidades de crédito	551.142	224.542
	551.142	224.542
Naturaleza:		
Cuentas a plazo	514.344	135.843
Cesión temporal de activos	1.030	59.751
Otras cuentas	35.768	28.948
	551.142	224.542
Moneda:		
Euro	496.605	198.736
Moneda extranjera	54.537	25.806
	551.142	224.542

En la Nota 45 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2005, así como sus tipos de interés medios del ejercicio 2005.

19. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados atendiendo a los criterios de clasificación, contrapartida, naturaleza y moneda de las operaciones se indica a continuación:

En miles de euros

	2005	2004
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	1.963.911	1.649.615
	1.963.911	1.649.615
Por área geográfica:		
España	1.820.245	1.543.668
Unión Europea (excepto España)	66.526	49.550
Estados Unidos de América y Puerto Rico	15.086	16.033
Resto OCDE	9.854	9.490
Iberoamérica	29.840	30.511
Resto del mundo	22.360	363
	1.963.911	1.649.615
Naturaleza:		
A la vista		
Cuentas corrientes	320.551	286.999
Cuentas de ahorro	232.962	206.802
Otros fondos a la vista	17.644	20.168
A plazo		
Imposiciones a plazo fijo	1.177.026	929.291
Cuentas de ahorro-vivienda	2.852	2.383
Otros pasivos financieros	–	–
Cesión temporal de activos	212.876	203.972
	1.963.911	1.649.615
Más (Menos) – Ajustes por valoración		
Intereses devengados	3.589	3.966
Comisiones	–	(4)
Operaciones de microcobertura	5.877	3.053
	1.973.377	1.656.630

El saldo del epígrafe "Imposiciones a plazo fijo" del cuadro anterior incluye 8 emisiones de cédulas hipotecarias realizadas por el Banco, cuyas principales características son las siguientes:

Fecha de emisión	Importe nominal en miles de euros	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Liquidación
13 de noviembre de 2003	60.000	4,510%	26 de noviembre de 2013	Anual
25 de febrero de 2004	60.000	4,385%	3 de marzo de 2016	Anual
10 de junio de 2004	60.000	3,634%	16 de junio de 2009	Anual
29 de noviembre de 2004	90.000	4,125%	29 de noviembre de 2019	Anual
29 de mayo de 2005	40.000	3,875%	21 de mayo de 2025	Anual
16 de noviembre de 2005	40.000	3,875%	21 de mayo de 2025	Anual
20 de junio de 2005	30.000	3,500%	20 de junio de 2017	Anual
30 de noviembre 2005	105.000	3,510%	2 de diciembre de 2015	Anual
485.000				

Estas cédulas hipotecarias han sido emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y disposiciones que las desarrollan. Se establece en todas ellas la posibilidad de amortización anticipada por el emisor siempre que se cumpla con el requisito de cumplir con los límites al volumen de cédulas hipotecarias en circulación establecidos en la normativa reguladora del mercado hipotecario. Las emisiones realizadas por el Banco se acordaron por su Consejo de Administración en virtud de las aprobaciones realizadas por la Junta General de Accionistas del Banco y de acuerdo con los límites aprobados por dicho Órgano de Gobierno.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo tenía depósitos pignorados en Banco de España como garantía de operaciones por importe de 10 miles de euros (Véase Nota 29.2).

En la Nota 45 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2005, así como sus tipos de interés medios del ejercicio 2005.

20. Pasivos subordinados

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados atendiendo a su clasificación y a su naturaleza es la siguiente:

En miles de euros		
	2005	2004
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	36.000	36.000
	36.000	36.000
Naturaleza:		
Pasivos subordinados	36.000	36.000
	36.000	36.000
Más – Ajustes por valoración		
Intereses devengados	72	77
	36.072	36.077

Con fecha 30 de junio de 2003, el Banco efectuó una emisión de bonos subordinados por importe de 18.000 miles de euros correspondientes a 30.000 títulos al portador, de 600 euros nominales cada uno, con la denominación "Primera emisión de bonos subordinados Banco Gallego". Estos títulos cotizan en el mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF).

Adicionalmente, el 30 de octubre de 2003, el Banco efectuó una emisión de bonos subordinados por importe de 18.000 miles de euros correspondientes a 30.000 títulos al portador, de 600 euros nominales cada uno, con la denominación "Segunda emisión de bonos subordinados Banco Gallego". Estos títulos cotizan en el mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF).

Las emisiones de estos títulos se realizaron a la par, sin comisiones ni gastos para el suscriptor, y con las siguientes condiciones:

a) Tipo de interés

Primera emisión de bonos subordinados Banco Gallego

El tipo de interés varía anualmente, los días 30 de junio de cada año, habiendo tenido lugar la primera revisión el 30 de junio de 2004. El tipo a aplicar a cada periodo es el Euribor a doce meses publicado en el Boletín Económico Mensual del segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente, que emite el Banco Central Europeo. Si el tipo de interés resultante del cálculo anterior fuese inferior al 3%, se utilizará éste. El tipo de interés aplicado con posterioridad a dicha fecha ha sido del 3,00%.

Segunda emisión de bonos subordinados Banco Gallego

El tipo de interés variará anualmente, los días 30 de octubre de cada año, habiéndose producido la primera revisión el 30 de octubre de 2004. El tipo a aplicar a cada periodo es el Euribor a doce meses publicado en el Boletín Económico Mensual del segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente, que emite el Banco Central Europeo. Si el tipo de interés resultante del cálculo anterior fuese inferior al 2%, se utilizará éste. El tipo de interés aplicado con posterioridad a dicha fecha ha sido del 2,22%.

b) Amortización

Primera emisión de bonos subordinados Banco Gallego

A la par, libre de gastos y comisiones para el suscriptor, el 30 de junio de 2013. El Banco se reserva el derecho de amortizar anticipadamente el 30 de junio de 2008, mediante el reembolso efectivo del valor de la emisión al 100%. Esta amortización es opcional, en caso de ejercitarse sería publicada en el B.O.E. con una antelación mínima de un mes, difundándose dicho anuncio en los tabloneros de las sucursales de la Entidad y comunicándose a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Segunda emisión de bonos subordinados Banco Gallego

A la par, libre de gastos y comisiones para el suscriptor, el 30 de octubre de 2013. El Banco se reserva el derecho de amortizar anticipadamente el 30 de octubre de 2008, mediante el reembolso efectivo del valor de la emisión al 100%. Esta amortización es opcional, en caso de ejercitarse sería publicada en el B.O.E. con una antelación mínima de un mes, difundándose dicho anuncio en los tabloneros de las sucursales de la Entidad y comunicándose a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

c) Liquidaciones de intereses

Primera emisión de bonos subordinados Banco Gallego

Semestrales, el 30 de diciembre y 30 de junio de cada año de vida de la emisión, por período vencido.

Segunda emisión de bonos subordinados Banco Gallego

Semestrales, el 30 de abril y 30 de octubre de cada año de vida de la emisión, por período vencido.

A efectos de prelación de créditos, los títulos se clasifican para su graduación y pago detrás de todos los acreedores comunes, pudiendo aplicar los importes impagados a la absorción de pérdidas en la misma proporción en que lo sean los recursos propios, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1343/1992 y en la Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España. Ninguno de ellos es convertible en acciones del Banco, ni otorgan privilegios o derechos que puedan, por alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.

Los costes financieros devengados por dichas emisiones han ascendido a 950 miles de euros en el ejercicio 2005 (1.203 miles de euros en el ejercicio 2004), que figuran registrados en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 31).

De acuerdo con la Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España, esta emisión cumple todos los requisitos exigibles para su cómputo como recursos propios, con los límites establecidos en la mencionada Circular.

21. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados se indica a continuación:

En miles de euros		
	2005	2004
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.658	2.269
Otras provisiones	16	16
	1.674	2.285

El movimiento que se ha producido en el saldo de estas provisiones durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

En miles de euros			
	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldos al 1 de enero de 2004	1.487	16	1.503
Recuperación fondos ejercicios anteriores	(694)	-	(694)
Otros movimientos	1.476	-	1.476
Saldos al 31 de diciembre de 2004	2.269	16	2.285
Recuperación fondos ejercicios anteriores	(611)	-	(611)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	1.658	16	1.674

22. Periodificaciones (pasivo)

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

En miles de euros

	2005	2004
Procedentes de garantías financieras	2.746	346
Gastos devengados no vencidos	3.645	3.501
Otros conceptos	464	314
	6.855	4.161

23. Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados es la siguiente:

En miles de euros

	2005	2004
Obligaciones a pagar	2.034	1.205
Fianzas recibidas	36	13
Cámaras de compensación	76	3
Cuentas de recaudación	10.365	28.401
Cuentas especiales	3.093	25.772
Otros conceptos	2.047	2.260
	17.651	57.654

En la Nota 45 de la Memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2005.

24. Otros pasivos

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

En miles de euros

	2005	2004
Operaciones en camino	1.295	4.309
	1.295	4.309

25. Intereses minoritarios

Recoge el importe de la participación en el patrimonio neto consolidado y en el resultado consolidado del ejercicio de las entidades dependientes atribuibles a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente, al Grupo.

El detalle, por entidades, del saldo del epígrafe "Patrimonio Neto – Intereses Minoritarios" de los balances de situación consolidados se presenta a continuación:

En miles de euros

	2005	2004
Maewo Inversiones, S.L.	1.145	250
Verum Carabanchel, S.A.	230	522
	1.375	772

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2005 y 2004, se resume a continuación:

En miles de euros

	2005	2004
Saldo inicial	772	288
Incorporación de sociedades al Grupo	–	521
Beneficio del ejercicio atribuidos	603	(37)
Saldo final	1.375	772

26. Ajustes por valoración

El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta.

Su movimiento, durante los ejercicios 2005 y 2004, es el siguiente:

En miles de euros

	2005	2004
Saldo inicial	1.037	–
Ganancias (pérdidas) netas por valoración	(6.600)	1.037
Saldo final	(5.563)	1.037

27. Capital emitido, Reservas y Primas de emisión

El movimiento que se ha producido en los saldos de estos epígrafes de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2005 y 2004, se indica a continuación:

En miles de euros

	Capital social	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Resto de reservas	Reservas (Pérdidas por el método de la participación)	Resultados del ejercicio	Valores propios	Menos - Dividendos a cuenta	Total
Saldos al 1 de enero de 2004	83.440	15.322	7.533	26.760	-	12.108	(97)	-	145.066
Resultado del ejercicio 2004	-	-	-	-	-	8.078	-	-	8.078
Aplicación de resultados	-	-	-	9.054	-	(9.054)	22	-	22
Otros movimientos	-	-	-	(7)	-	-	-	-	(7)
Dividendos	-	-	-	-	-	(3.054)	-	-	(3.054)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	83.440	15.322	7.533	35.807	-	8.078	(75)	-	150.105
Resultado del ejercicio 2005	-	-	-	-	-	11.816	-	-	11.816
Aplicación de resultados	-	-	-	5.173	(427)	(4.746)	73	-	73
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	(967)	(967)
Dividendos	-	-	-	-	-	(3.332)	-	-	(3.332)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	83.440	15.322	7.533	40.980	(427)	11.816	(2)	(967)	157.695

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2005, el capital social del Banco, único que figura en los balances de situación consolidados como consecuencia del proceso de consolidación, está representado por 13.883.448 acciones nominativas de una misma serie, de 6,01 euros de valor nominal cada una, que gozan de iguales derechos políticos y económicos. A dicha fecha, las acciones representativas del capital social del Banco se encontraban íntegramente suscritas y desembolsadas. Los estatutos del Banco regulan los requisitos y limitaciones a la libre transmisibilidad de sus acciones, básicamente el derecho de tanteo.

El único accionista que, al 31 de diciembre de 2005, poseía una participación en el capital social del Banco superior al 10% es Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra-Caixanova, que posee un 49,78% de su capital social.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, en su reunión celebrada el 15 de marzo de 2005, autorizó al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones del Banco por éste y sus filiales, dentro de los límites legalmente establecidos y durante un plazo máximo de quince meses desde la fecha de dicha Junta. Al 31 de diciembre de 2005, el Banco poseía 128 acciones propias, de mil de euros de valor nominal, cuyo coste de adquisición ascendía a 2 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Valores propios" del pasivo del balance de situación consolidado a dicha fecha adjunto.

Asimismo, dicha Junta General autorizó al Consejo de Administración para emitir obligaciones, bonos o valores análogos no convertibles ni canjeables por acciones, dentro del plazo máximo legal de cinco años y hasta un importe nominal máximo de 200 millones de euros, así como

para emitir pagarés hasta un importe máximo de 250 millones de euros y cédulas hipotecarias hasta un importe nominal máximo de 300 millones de euros.

b) Prima de emisión

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

c) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar el 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para incrementar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

d) Reserva indisponible por acciones propias

De acuerdo con los artículos 75 y 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las acciones propias que el Banco mantenía en cartera al 31 de diciembre de 2005 (véase apartado a) de esta Nota. La reserva indisponible será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

e) Reservas acumuladas y reservas de entidades valoradas por el método de la participación

La composición del saldo de ambos epígrafes, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se muestra a continuación:

En miles de euros

	2005	2004
Reservas acumuladas:		
Reservas	48.939	43.347
Reservas en sociedades dependientes	(426)	(7)
	48.513	43.340
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 12):		
Gala Domus, S.A.	(243)	–
Decovama 21, S.L.	(105)	–
Promociones Inmobiliarias Tojamar, S.A.	(68)	–
Leva Yorma, S.A.	(32)	–
Ribera Casares Golf, S.A.	(32)	–
Telespan 2000, S.L.	77	–
Ibadesa Promociones y Proyectos, S.A.	(19)	–
Otras	(5)	–
	(427)	–

f) Dividendos y retribuciones

El saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 corresponde íntegramente a la parte asignable a terceros de los dividendos a cuenta aprobados por la sociedad consolidable Maewo, S.L. (véase Anexo I).

28. Situación fiscal

Banco Gallego, S.A.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2005 del Banco con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de dicho ejercicio es la siguiente:

En miles de euros	
Beneficio neto del ejercicio (Nota 3)	7.756
Diferencias permanentes	
Gasto devengado por impuesto sobre beneficios	2.492
Disminución por diferencias permanentes, netas	(529)
Diferencias temporales	
Imputación bases imponibles negativas AIE's	(12.873)
Dotación provisión de insolvencias	12.233
Otras diferencias temporales (netas)	(6.000)
Base imponible (= Resultado fiscal)	3.079

En el ejercicio 1998, el Banco acometió un proceso de fusión que se acogió al "Régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores". Las menciones establecidas por el artículo 107 del Capítulo VIII, Título VIII de la anteriormente vigente Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, relativas al mencionado régimen, figuran en la memoria consolidada de las cuentas anuales del Banco del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1998.

De acuerdo con el artículo 103.3 de dicha Ley, y de acuerdo con la redacción dada al artículo 89.3 del Texto Refundido del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, vigente desde el 12 de marzo de 2004, como consecuencia de dicha operación de fusión se puso de manifiesto un importe deducible de la base del Impuesto sobre Sociedades por importe de 59.383 miles de euros, aproximadamente, derivado de los cálculos que se realizaron de las diferencias de fusión (fondo de comercio) a efectos contables y fiscales. Este importe resulta fiscalmente deducible con el límite anual máximo de su veinteava parte para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2002. Al 31 de diciembre de 2005, una vez efectuado el cálculo de la provisión para el impuesto correspondiente a dicho ejercicio, queda pendiente de deducción un remanente de 23.753 miles de euros, aproximadamente.

El Banco participa en varias Agrupaciones de Interés Económico (AIES) que, en cumplimiento de la normativa fiscal vigente, imputan sus bases imponibles positivas o negativas a sus socios en función de su grado de participación. El importe neto de las bases imponibles imputadas en el ejercicio 2005 ha supuesto una disminución en el cálculo de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de 12.873 miles de euros, aproximadamente.

Debido a las diferencias existentes entre los criterios de imputación temporal contables y fiscales de determinados ingresos y gastos se han puesto de manifiesto activos y pasivos por impuestos diferidos, relativos a diferencias temporarias deducibles e imponibles futuras, respectivamente. El movimiento que se ha producido en los saldos de dichos impuestos diferidos, durante el ejercicio 2005, es el siguiente:

En miles de euros

	Activo impuesto diferido	Pasivo impuesto diferido
Saldos al 1 de enero de 2005	26.571	4.151
Ajuste compromisos por pensiones (neto)	(366)	-
Ajuste dotación provisión insolvencias	4.261	-
Otros	(1.041)	(95)
Periodificación comisiones C4/04 BE	(764)	-
Ajuste amortización revalorizaciones	-	(91)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	28.661	3.965

De acuerdo con la normativa vigente, las cuentas anuales consolidadas reflejan el activo por impuesto diferido correspondiente, fundamentalmente, a las dotaciones y contribuciones relativas a la cobertura de los compromisos por pensiones asumidos por el Banco que son deducidas en el Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la legislación vigente, al crédito fiscal correspondiente al fondo de comercio de fusión pendiente de deducción que se ha mencionado en este apartado y, por último, a dotaciones de determinadas provisiones que no tienen la condición de fiscalmente deducibles. El Banco ha procedido a la contabilización de dicho activo en la medida en que será objeto de compensación con beneficios fiscales de periodos futuros. El pasivo por impuesto diferido incluye, fundamentalmente, el efecto fiscal de la valoración de los inmuebles de uso propio a "valor razonable", de acuerdo con lo establecido en dicha normativa.

En el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2005 el Banco ha considerado una serie de deducciones legalmente establecidas con objeto de evitar la doble imposición interna e internacional, por un importe conjunto de 1.077 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2005, una vez realizado el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio, el Banco acredita deducciones pendientes de aplicación por importe de 95 miles de euros, aproximadamente, por las que ha procedido a contabilizar un crédito fiscal en la medida en que dicho activo se prevé sea objeto de utilización efectiva en periodos futuros; la contabilización de este crédito fiscal ha supuesto un menor gasto devengado por Impuesto sobre Sociedades en dicho importe.

El Banco, en ejercicios anteriores, se acogió al beneficio fiscal previsto en el derogado artículo 21 de la Ley 43/1995 consistente en el diferimiento por reinversión del beneficio extraordinario obtenido en la venta de, entre otros, elementos del inmovilizado material. El Banco asumió unos compromisos por reinversión que fueron materializados íntegramente mediante la adquisición de mobiliario, material informático, software y valores mobiliarios cumpliendo las condiciones, requisitos y plazos de reinversión legalmente establecidos. De acuerdo con lo establecido en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, el Banco procedió a incluir en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2001 las rentas pendientes de integración en relación con este beneficio fiscal por un total de 969 miles de euros y a aplicar la correspondiente deducción en la cuota del Impuesto. A efectos de lo establecido en el artículo 42 Apartados 6.a) y 8 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto

sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, se informa de las rentas acogidas a esta deducción en los últimos cinco ejercicios:

En miles de euros	
Ejercicio	
2001	93
2002	129
2003	752
2004	57

El Banco mantiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales, en general, los cuatro últimos ejercicios para los principales impuestos que le son de aplicación, así como el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2001.

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Banco, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en estas cuentas anuales consolidadas.

Restantes entidades consolidadas

El resto de entidades consolidadas por el método de integración global (véase Anexo I) mantienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales, en general, los cuatro últimos ejercicios para los principales impuestos que le son de aplicación, así como el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2001.

Debido a las diferencias existentes entre los criterios de imputación temporal contables y fiscales de determinados ingresos y gastos se han puesto de manifiesto activos y pasivos por impuestos diferidos, relativos a diferencias temporarias deducibles e imponibles futuras, respectivamente. El movimiento que se ha producido en los saldos de dichos impuestos diferidos, durante el ejercicio 2005, es el siguiente:

En miles de euros	
	Activo impuesto diferido
Saldos al 1 de enero de 2005	75
Otros	1.145
Saldos al 31 de diciembre de 2005	1.220

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de los asesores fiscales del Grupo la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en estas cuentas anuales consolidadas.

29. Otra información significativa

29.1. Garantías financieras

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

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

En miles de euros		
	2005	2004
Avales financieros	8.243	21.815
Avales técnicos	178.123	137.410
Créditos documentarios irrevocables	8.953	5.184
	195.319	164.409

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 los capítulos "Comisiones Percibidas" e "Intereses y Rendimientos Asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, que se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" de los balances de situación consolidados (véase Nota 21).

29.2. Activos cedidos en garantía

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, activos propiedad del Grupo garantizaban operaciones realizadas por el mismo o por terceros, así como diversos pasivos y pasivos contingentes asumidos por el Grupo. El valor en libros de los activos financieros del Grupo entregados como garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes y asimilados asciende a 10 miles de euros (véase Nota 19).

29.3. Otros riesgos contingentes

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los pasivos contingentes del Grupo podían clasificarse, atendiendo a su naturaleza, de la siguiente manera:

En miles de euros		
	2005	2004
Otros créditos documentarios	2	2
Otros conceptos	89	128
	91	130

29.4. Disponibles por terceros

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

En miles de euros

	2005		2004	
	Límite concedido	Importe pendiente de disponer	Límite concedido	Importe pendiente de disponer
Con disponibilidad inmediata				
Tarjetas de crédito	212.304	34.632	274.238	38.908
Sector de Administraciones Públicas	48.193	26.956	55.453	28.369
Otros sectores	1.986.004	160.141	1.237.144	113.905
	2.246.501	221.729	1.566.835	181.182
Con disponibilidad condicionada				
Otros sectores	216.727	178.275	186.825	123.345
	216.727	178.275	186.825	123.345
	2.463.228	400.004	1.753.660	304.527

29.5. Recursos de terceros gestionados y comercializados por el Banco y depositaria de valores

El Grupo no realiza actividad alguna de gestión de patrimonios de terceros, por lo que no dispone de recursos fuera de balance gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

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

En miles de euros

	2005	2004
Carteras de fondos de inversión	401.506	239.918
Carteras de fondos de pensiones	38.170	35.662
Otros instrumentos financieros	302.917	231.640
	742.593	507.220

30. Intereses y rendimientos asimilados

Comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables.

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

En miles de euros

	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	2.397	2.048
Créditos a la clientela	77.757	68.163
Valores representativos de deuda	10.040	10.066
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(305)	(274)
Otros rendimientos	858	759
	90.747	80.762

El desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado, se muestra a continuación:

En miles de euros

	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta	10.040	10.066
Inversión crediticia	80.154	70.211
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(305)	(274)
Otros rendimientos	858	759
	90.747	80.762

31. Intereses y cargas asimiladas

Comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, incluidos los procedentes de remuneraciones en especie, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable; así como las rectificaciones del coste como consecuencia de coberturas contables y el coste por intereses imputable a los fondos de pensiones constituidos.

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

En miles de euros

	2005	2004
Banco de España	18	15
Depósitos de entidades de crédito	9.069	3.412
Depósitos de la clientela	32.853	25.828
Pasivos subordinados (Nota 20)	950	1.203
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(4.254)	(5.568)
	38.636	24.890

El desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado, se muestra a continuación:

En miles de euros

	2005	2004
Pasivos financieros a coste amortizado	42.890	30.458
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(4.254)	(5.568)
	38.636	24.890

32. Rendimiento de instrumentos de capital

Comprende los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital correspondientes a beneficios generados por entidades participadas con posterioridad a la fecha de adquisición de la participación.

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 por carteras, por naturaleza de los instrumentos financieros y por tipos de entidades que los han originado es el siguiente:

En miles de euros

	2005	2004
Instrumentos de capital clasificados como:		
Activos financieros disponibles para la venta	1.438	425
	1.438	425
Instrumentos de capital con la naturaleza de:		
Acciones	1.438	425
	1.438	425
Por entidades:		
Otras entidades (Nota 8)	1.438	425
	1.438	425

33. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe de los ingresos por comisiones devengadas por el Grupo en los ejercicios 2005 y 2004 clasificadas en función de los principales conceptos que los han originado, con indicación de los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios en que dichos ingresos se han contabilizado:

En miles de euros

	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados		
Comisiones de estudio y renovación de operaciones (Nota 30)	4.006	7.531
Comisiones de apertura (Nota 36)	2.069	–
	6.075	7.531
Comisiones percibidas		
Comisiones por riesgos contingentes	2.622	2.234
Comisiones por compromisos contingentes	531	500
Comisiones por servicios de cobros y pagos	10.250	9.393
Comisiones por servicios de inversión y actividades complementarias	712	705
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	20	62
Comisiones de comercialización	3.165	1.958
Otras	514	426
	17.814	15.278

34. Comisiones pagadas

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

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

En miles de euros

	2005	2004
Comisiones cedidas a otras entidades		
Por cobro o devolución de efectos	56	48
Por riesgo de firma	7	9
Comisiones cedidas a entidades de crédito por Visa	961	874
Por recibos domiciliados	40	36
Otras comisiones cedidas	193	167
	1.257	1.134
Otras comisiones pagadas		
Comisiones pagadas por operaciones de tesorería	207	133
Comisiones pagadas a agentes financieros	207	133
Otras comisiones pagadas	12	216
	426	482
	1.683	1.616

35. Resultados de operaciones financieras

Incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo y a correcciones de valor de activos; así como los resultados obtenidos en su compraventa.

El desglose del saldo de este capítulo, en función del origen de las partidas que lo conforman es:

En miles de euros

	2005	2004
Origen:		
Renta fija	7.288	8.602
Derivados financieros	1.690	(271)
	8.980	8.331
Cartera:		
Activos financieros disponibles para la venta	7.288	8.602
Derivados de cobertura	1.692	-
Inversiones crediticias	-	(271)
	8.980	8.331

36. Otros productos de explotación

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

En miles de euros

	2005	2004
Ingresos de otros activos materiales cedidos en arrendamiento operativo	27	46
Comisiones (Nota 33)	2.069	-
Otros	318	279
	2.414	325

37. Gastos de personal

Comprenden todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengadas en el ejercicio cualquiera que sea su concepto, incluido el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones, las remuneraciones basadas en instrumentos de capital propio y los gastos que se incorporen al valor de los activos.

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

En miles de euros

	2005	2004
Sueldos y salarios	25.350	21.439
Seguridad Social	6.360	5.596
Aportaciones a fondos de pensiones externos (*)	2.348	2.179
Otros gastos de personal	1.029	1.586
	35.087	30.800

(*) El gasto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2005 por aportaciones realizadas a planes de pensiones ha ascendido a 2.230 miles de euros (2.179 miles de euros en el ejercicio 2004).

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

Número medio de personas

	2005	2004
Alta Dirección	2	2
Directivos y técnicos	534	477
Otros personal administrativo y comercial	180	165
Personal auxiliar	1	2
	717	646

Los compromisos por pensiones con el personal se indican en la Nota 2.11.

38. Otros gastos generales de administración

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

En miles de euros

	2005	2004
Tecnología y sistemas	2.173	1.553
Comunicaciones	2.389	2.244
Publicidad	1.723	849
Inmuebles e instalaciones	2.132	1.911
Tributos	2.752	2.351
Alquileres	3.738	3.155
Gastos judiciales y de informes técnicos	1.116	1.163
Gastos de representación y desplazamiento	1.123	1.069
Otros gastos de administración	2.367	2.484
	19.513	16.779

38.1. Otra información

Incluido en el saldo de "Gastos judiciales y de informes técnicos" del cuadro anterior se recogen los honorarios satisfechos por el Grupo por la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 y otros trabajos de verificación contable. En el ejercicio 2005, estos gastos ascendieron a 126 miles de euros.

39. Otras cargas de explotación

Del importe registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, 841 miles de euros se corresponden al coste de la contribución anual efectuada por el Banco al Fondo de Garantía de Depósitos.

40. Otras ganancias y pérdidas

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

En miles de euros

	2005		2004	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	9	2	148	2
Otros conceptos	149	874	555	2.158
	158	876	703	2.160

41. Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 4 de la Memoria consolidada relativa a los saldos y operaciones efectuadas con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 con su origen en operaciones realizadas con partes vinculadas distintas de las incluidas en dicha Nota:

En miles de euros

	2005		2004	
	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas
Activo:				
Crédito a la clientela	80.717	2.390	38.550	1.141
Pasivo:				
Depósitos de la clientela	4.111	29.427	908	6.500
Pérdidas y ganancias:				
DEBE				
Intereses y cargas asimiladas	81	1.263	39	279
HABER				
Intereses y rendimientos asimilados	3.649	83	1.743	65
Rendimiento de instrumentos de capital	1.135	–	–	–
Cuentas de orden				
Pasivos contingentes	24.167	–	24.529	–

La política seguida por el Grupo en la concesión de préstamos, depósitos, aceptaciones y operaciones de análoga naturaleza a los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco consiste, básicamente, en el análisis por parte de la Comisión Ejecutiva de las operaciones. Posteriormente, en caso de que la valoración de la operación resulte positiva, la Comisión Ejecutiva propone la operación al Consejo de Administración para su posible aprobación.

42. Información por segmentos de negocio

42.1. Criterios de segmentación

La información por segmentos se estructura, en primer lugar, en función de las distintas líneas de negocio del Grupo (segmento primario) y, a continuación, siguiendo una distribución geográfica (segmento secundario).

Las líneas de negocio que se describen seguidamente se han establecido en función de la estructura organizativa del Banco en vigor al cierre del ejercicio 2005; teniendo en cuenta, por un lado, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y, por otro, los segmentos de clientes a los que van dirigidos.

En el ejercicio 2005 el Grupo centró sus actividades en las siguientes grandes líneas de negocio:

- Banca Minorista.
- Banca Mayorista.
- Unidad Corporativa.
- Filiales no Financieras.

Los ingresos y gastos que no pueden ser atribuidos específicamente a ninguna línea de carácter operativo o que son el resultado de decisiones que afectan al Grupo –entre ellos, los gastos originados por proyectos y actividades que afectan a varias líneas de negocio, así como la rentabilidad de los recursos propios y otros, activos y pasivos no asignables a cada unidad de negocio– se atribuyen a una "Unidad Corporativa"; a la que, también, se asignan las partidas de conciliación que surgen al comparar el resultado de integrar los estados financieros de las distintas líneas de negocio (que se formulan con criterios de gestión) con los estados financieros consolidados del Grupo.

42.2. Bases y metodología empleados en la elaboración de la información por segmentos de negocio

La información por segmentos que se indica a continuación se basa en los informes mensuales elaborados a partir de la información facilitada por una aplicación informática de control de gestión.

La estructura de esta información está diseñada como si cada línea de negocio se tratara de un negocio autónomo por lo que los rendimientos netos por intereses e ingresos ordinarios de las líneas de negocio se calculan aplicando a sus correspondientes activos y pasivos unos precios de transferencia que están en línea con los tipos de mercado vigentes. Los rendimientos de la cartera de renta variable se distribuyen entre las líneas de negocio en función de su participación.

Los gastos de administración incluyen tanto los costes directos como indirectos y se distribuyen entre las líneas de negocio y unidades de servicios de apoyo en función de la utilización interna de dichos servicios.

Los activos distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen la cartera de negociación y de valores y los créditos sobre entidades financieras y sobre clientes, netos de su provisión para pérdidas. Los pasivos distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen los débitos representados por valores negociables, los débitos a entidades financieras y a clientes. Los demás activos, pasivos y los recursos propios se asignan a la Unidad Corporativa.

42.3. Información por segmentos de negocio

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos de negocios (segmento primario):

En miles de euros

	Banca minorista		Banca mayorista		Unidad corporativa		Filiales no financieras		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Margen financiero	45.381	46.246	3.769	6.299	4.377	3.752	-	-	53.527	56.297
Comisiones	15.692	13.162	656	500	-	-	-	-	16.348	13.662
Operaciones financieras	-	-	4.796	7.904	-	-	5.794	-	10.590	7.904
Diferencias de cambio	-	-	197	375	-	-	-	-	197	375
Margen ordinario	61.073	59.408	9.418	15.078	4.377	3.752	5.794	-	80.662	78.238
Costes de explotación	(42.274)	(40.405)	(1.724)	(1.865)	(9.318)	(10.495)	4.087	-	(49.229)	(52.765)
Margen de explotación	18.799	19.003	7.694	13.213	(4.941)	(6.743)	9.881	-	31.433	25.473
Pérdidas por deterioro de activos	(14.072)	(9.788)	(1.700)	(2.073)	41	165	-	-	(15.731)	(11.696)
Otros resultados	-	-	-	-	(104)	(752)	(60)	(7)	(164)	(759)
Resultado antes de impuestos	4.727	9.215	5.994	11.140	(5.004)	(7.330)	9.821	(7)	15.538	13.018

43. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

La División Financiera del Grupo (concretamente, la Unidad de Tesorería, dependiente del Área de Mercados Financieros) gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad y a los instrumentos financieros para asegurar que dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad del Grupo para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas del mercado.

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

Independientemente del mercado interbancario, incluyendo las cesiones temporales de títulos en el mercado mayorista, en el Grupo existen diversas fuentes de liquidez alternativas que, en su caso, se pueden utilizar, considerando actuaciones preventivas y/o correctivas de situaciones a las que se tiende, o a las que se ha llegado y se desea modificar, bien por un cambio de objetivos bien por las pertinentes recomendaciones del Comité de Activos y Pasivos (COAP).

Seguidamente se presenta el desglose, por plazos de vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes de los balances de situación consolidados, en un escenario de "condiciones normales de mercado":

En miles de euros (*)

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
ACTIVO							
Caja y depósitos en bancos centrales y entidades de crédito (Notas 5 y 6)	72.477	150.395	–	–	–	–	222.872
Inversiones crediticias (Nota 9)	(23.581)	31.486	347.009	234.146	357.450	1.098.580	2.045.090
Cartera de renta fija (Nota 7)							
Disponible para la venta	–	–	7.839	1.977	48.381	280.382	338.579
Ajustes por valoración	319	–	–	–	–	–	319
Cartera de renta variable (Nota 8)	–	–	–	–	–	–	
Disponible para la venta	33.273	–	–	–	–	–	33.273
Participaciones (Nota 12)	13.154	–	–	–	–	–	13.154
Derivados de negociación	2.936	–	–	–	–	–	2.936
Derivados de cobertura (Nota 10)	7.572	–	–	–	–	–	7.572
Otros activos financieros (Nota 16)	27.054	–	–	–	–	–	27.054
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	588	–	–	–	–	–	588
Activo material (Nota 13)	33.532	–	–	–	–	–	33.532
Activo intangible (Nota 14)	5.410	–	–	–	–	–	5.410
Activos fiscales (Nota 28)	36.015	–	–	–	–	–	36.015
Periodificaciones (Nota 15)	657	–	–	–	–	–	657
Otros activos (Nota 17)	1.914	–	–	–	–	–	1.914
Total al 31 de diciembre de 2005	211.320	181.881	354.848	236.123	405.831	1.378.962	2.768.965
Total al 31 de diciembre de 2004	86.750	117.124	433.309	227.474	355.379	940.340	2.160.376
PASIVO							
Depósitos en entidades de crédito (Nota 18)	11.826	165.559	43.135	309.058	18.029	3.535	551.142
Depósitos de la clientela (Nota 19)	780.972	204.236	254.542	167.160	132.001	425.000	1.963.911
Pasivos subordinados (Nota 20)	72	–	–	–	–	36.000	36.072
Otros pasivos financieros (Nota 23)	17.651	–	–	–	–	–	17.651
Derivados de negociación	1.604	–	–	–	–	–	1.604
Derivados de cobertura (Nota 10)	3.189	–	–	–	–	–	3.189
Provisiones (Nota 21)	1.658	–	–	–	–	–	1.658
Otros pasivos (Notas 22, 24 y 28)	13.387	–	–	–	–	–	13.387
Patrimonio Neto (Notas 25, 26 y 27)	–	–	–	–	–	153.507	153.507
Total al 31 de diciembre de 2005	830.359	369.795	297.677	476.218	150.030	618.042	2.742.121
Total al 31 de diciembre de 2004	434.050	653.224	291.024	231.307	354.451	196.320	2.160.376
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2005	(619.039)	(187.914)	57.171	(240.095)	255.801	760.920	26.844
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2004	(347.300)	(536.100)	142.285	(3.833)	928	744.020	–

(*) Las fechas de vencimiento del cuadro anterior se han estimado, para los activos y pasivos con fechas de vencimiento contractual, atendiendo a éstas, mientras que para los activos financieros sin fecha de vencimiento contractual o para los que existiesen evidencias de una fecha de realización distinta de ésta, en base a la mejor estimación sobre su fecha de realización.

44. Valor razonable

44.1. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

A continuación se detalla el valor razonable y el valor en libros de los activos y de los pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 que, de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.2, no se encontraban registrados en los balances de situación consolidados a dichas fechas por su valor razonable (en miles de euros):

En miles de euros

	2005		2004	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales y entidades de crédito (Notas 5 y 6)	222.872	222.872	269.342	269.342
Inversiones crediticias (Nota 9)	1.997.841	2.021.615	1.497.742	1.519.606
Cartera de renta fija (Nota 7)				
Disponible para la venta	338.898	338.898	238.673	239.430
Inversiones crediticias	-	-	-	-
Cartera de renta variable (Nota 8)				
Disponible para la venta	33.429	33.429	23.872	23.872
Cartera de negociación	-	-	-	-
Otros activos financieros (Nota 16)	27.054	27.054	7.061	7.061
Participaciones (Nota 12)	13.154	13.154	9.944	9.944
Derivados de negociación	2.936	2.936	830	830
Derivados de cobertura (Nota 10)	7.572	7.572	19.294	19.294
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	1.213	1.213	505	505
Activo material (Notas 13 y 44.2)	33.532	35.656	32.998	33.989
Activo intangible (Notas 12 y 14)	6.451	451	5.369	369
Activos fiscales (Nota 28)	36.015	36.015	27.758	27.758
Periodificaciones (Nota 15)	657	657	782	782
Otros activos (Nota 17)	30.163	28.249	26.558	20.711
TOTAL ACTIVO	2.751.787	2.769.771	2.160.728	2.173.493
PASIVO				
Depósitos en entidades de crédito (Nota 18)	551.142	551.142	224.542	224.542
Depósitos de la clientela (Nota 19)	1.973.377	1.818.952	1.656.630	1.477.424
Pasivos subordinados (Nota 20)	36.072	36.196	36.077	36.098
Otros pasivos financieros (Nota 23)	17.651	17.651	57.654	57.654
Derivados de negociación	1.604	1.604	1.073	1.073
Derivados de cobertura (Nota 10)	3.189	3.189	17.107	17.107
Provisiones (Nota 21)	1.674	1.674	2.269	2.269
Otros pasivos (Notas 12, 22, 27 y 28)	13.571	13.571	13.462	13.462
TOTAL PASIVO	2.598.280	2.443.979	2.008.814	1.829.629
Patrimonio neto	153.507	325.792	151.914	343.864
Intereses minoritarios (Nota 25)	1.375	1.375	772	772
Ajustes valoración (Nota 26)	(5.563)	(5.563)	1.037	1.037
Fondos propios (Nota 27)	157.695	329.980	150.105	342.055
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2.751.787	2.769.771	2.160.728	2.173.493

Los criterios utilizados para determinar el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros se muestran a continuación:

- Como norma general, la valoración de los distintos activos y pasivos financieros se realiza actualizando los flujos de efectivo futuros descontados a la curva de tipo de interés de mercado, incrementado en la prima de riesgo necesaria para cubrir la pérdida esperada.
- El valor razonable de los activos financieros a tipo de interés fijo se calcula descontando los flujos de caja futuros a la curva de tipo de interés de mercado hasta el vencimiento.
- El valor razonable de los activos financieros a tipo variable se calcula descontando los flujos de efectivo futuros hasta el momento de la próxima variación del tipo de interés, momento en el que se actualiza el saldo remanente.
- El valor razonable de los pasivos financieros se calcula descontando los flujos de caja futuros a la curva de tipo de interés de mercado.
- Los pasivos a la vista con baja remuneración (cuentas de ahorro y cuentas corrientes en euros), incluidos en el epígrafe “depósitos de la clientela”, con saldos inferiores a 12.000 euros, se considera que, dada su evolución constante, no son sensibles a las variaciones del tipo de interés, por lo que se les asimila a pasivos sin vencimiento.
- Para los instrumentos de capital no cotizados para los que ha sido posible estimar un valor razonable, se han considerado técnicas de valoración generalmente aceptadas que utilizan datos observables en el mercado.
- El valor razonable de los activos y pasivos financieros cotizados en mercados secundarios activos se ha estimado como referencia a sus respectivas cotizaciones en la fecha de los estados financieros.
- Para los derivados OTC no cotizados en mercados organizados activos y para valores representativos de deuda no cotizados, su valor razonable se ha estimado mediante la aplicación de técnicas de valoración de general aceptación, que utilizan datos observables directamente del mercado.

44.2. Valor razonable de los activos materiales

A continuación se detalla el valor razonable de determinados activos materiales del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a las categorías en las que se encontraban clasificados, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

En miles de euros

	2005		2004	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo material				
Inmovilizado material de uso propio	33.133	35.257	32.971	33.962
Equipos informáticos y sus instalaciones	1.342	1.369	1.712	1.712
Mobiliario, vehículos y resto instalaciones	9.634	9.634	8.799	8.799
Edificios	22.009	24.106	22.339	23.330
Obras en curso	148	148	121	121
Otros	399	399	27	27
	33.532	35.656	32.998	33.989

El valor razonable del inmovilizado material mostrado en el cuadro anterior, se ha estimado de la siguiente manera:

- Para aquellos activos para los que no se dispone de una tasación actualizada realizada por un tasador autorizado por Banco de España, el valor razonable incluido en el cuadro anterior se ha obtenido a partir de las estimaciones realizadas por el Grupo tomando en consideración los datos del mercado hipotecario relativos a la evolución del precio de los activos materiales de similares características a los del Banco.
- Para los activos para los que se dispone de tasación actualizada realizada por tasador autorizado por el Banco de España, el valor razonable ha sido el valor obtenido de dicha tasación realizada atendiendo a lo dispuesto en la ECO/805/2003, de 27 de marzo de 2003, sobre normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras, publicada en el BOE del 9 de abril de 2003. De conformidad con la misma, en base a los artículos 4 y 19.2.a y b, se calcula la vida útil, siendo el máximo las marcadas en dicho artículo teniendo en cuenta que en edificios no destinados a uso determinado la vida útil máxima se obtendrá ponderando los plazos indicados en el artículo anteriormente citado en función de la superficie destinada a cada uno de los usos. La Sociedad de tasación que ha realizado estas tasaciones, bajo su responsabilidad, ha sido Técnicos en Tasación, S.A., sociedad inscrita en el Registro de Entidades especializadas en tasación del Banco de España con el nº 4315-20-12-85.

45. Plazos residuales de las operaciones y Tipos de interés medios

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005, así como sus tipos de interés anuales medios del ejercicio 2005.

En miles de euros

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado sin clasificar	Total	Tipo de interés medio del ejercicio 2005
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 5)	44.598	-	-	-	-	-	-	44.598	2,08%
Depósitos en entidades de crédito - Inv. Crediticia (Nota 6)	34.161	144.113	-	-	-	-	-	178.274	2,72%
Crédito a la clientela - Inv. Crediticia (Nota 9)	16.639	31.486	347.009	234.146	352.441	1.056.421	6.948	2.045.090	4,19%
Valores representativos de deuda (Nota 7)	-	-	7.838	6.005	125.009	199.727	-	338.579	3,81%
Otros activos financieros (Nota 16)	27.054	-	-	-	-	-	-	27.054	-
	122.452	175.599	354.847	240.151	477.450	1.256.148	6.948	2.633.595	
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito (a coste amortizado) (Nota 18)	8.941	221.974	43.135	255.528	18.029	3.535	-	551.142	2,50%
Depósitos de la clientela (a coste amortizado) (Nota 19)	383.313	620.450	320.914	173.170	466.064	-	-	1.963.911	1,60%
Pasivos subordinados (Nota 20)	-	-	-	-	-	36.000	-	36.000	2,89%
Otros pasivos financieros (Nota 23)	17.651	-	-	-	-	-	-	17.651	-
	409.905	842.424	364.049	428.698	484.093	39.535	-	2.568.704	
Diferencia Activo menos Pasivo	(287.453)	(666.825)	(9.202)	(188.547)	(6.643)	1.216.613	6.948	64.891	

46. Exposición al riesgo de crédito

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

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

La política, métodos y procedimientos del Grupo relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobadas por el Consejo de Administración del Banco. La División de Riesgos, así como el Departamento de Auditoría Interna del Banco tiene entre sus funciones el velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo del Grupo, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

Las actividades de control del riesgo de crédito son desempeñadas por la Unidad de Seguidores y Control, que depende directamente de la División de Riesgos. Esta Unidad es responsable de poner en práctica las políticas, métodos y procedimientos de control del riesgo de crédito aprobado por el Consejo de Administración del Banco. Esta Unidad realiza las labores de control del riesgo de contraparte, estableciendo, entre otros, los parámetros de calidad crediticia a asignar a las operaciones realizadas, así como las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, en concordancia con las políticas internas del Grupo y con la normativa aplicable al mismo. Asimismo, esta Unidad es responsable de la aplicación de los límites de concentración de riesgos aprobados por el Consejo de Administración.

El Grupo dispone de políticas y de procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. El Grupo establece los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos. El Grupo realiza análisis de sensibilidad para estimar los efectos de las posibles variaciones en las tasas de morosidad de los distintos grupos de concentración de riesgos. Las políticas del Grupo establecen límites a estas concentraciones basados en los análisis de sensibilidad realizados. Con excepción de los riesgos mantenidos con economías domésticas en España con garantía hipotecaria (337.273 y 295.741 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente) y con economías domésticas sin garantía hipotecaria (265.779 y 215.151 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente) el Grupo no mantenía concentraciones de riesgos de carácter significativo. Las tasas de morosidad media de estos 2 grupos de riesgo en los últimos 2 años ha sido del 0,495% y del 0,875%, respectivamente.

Asimismo, el Grupo dispone de un sistema de "credit scoring" que considera las distintas características de las operaciones y de los deudores que, atendiendo a la experiencia histórica y a las mejores prácticas del mercado, sirven al Grupo para segregar aquellas operaciones que, atendiendo a su riesgo de crédito, pueden ser asumidas por el mismo, de aquellas que no lo son. Los criterios de segregación de operaciones en el momento de su contratación mediante la aplicación de este sistema son aprobadas por el Consejo de Administración del Banco, disponiendo de los procedimientos de revisión que permiten que éste sistema se encuentre constantemente actualizado.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Grupo se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por el efectivo desembolsado no amortizado. En la medida del riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Grupo se ha considerado la existencia de determinados acuerdos de compensación suscritos entre el Grupo y determinadas contrapartes. En las Notas 6, 7, 8 y 9 se ofrece información sobre el riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Grupo. Hay que indicar que, dado que en la información ofrecida en estas Notas sobre el riesgo de crédito al que se encuentra expuesto el Grupo, no se están considerando la existencia de garantías recibidas, derivados de crédito contratados para la cobertura de este riesgo y otras coberturas similares, estos datos difieren de los análisis de la exposición al riesgo de crédito que el Grupo realiza de manera interna.

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

El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros que, de acuerdo con criterios explicados en la Nota 2.7 se han considerado como deteriorados, registrados en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a 363 y 295 miles de euros, respectivamente.

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

En miles de euros

	2005
Saldo de activos financieros para los que se considera remota su recuperación al 1 de enero de 2005	42.373
Adiciones	
Saldos considerados de remota recuperación en el ejercicio	2.565
Recuperaciones	
Por cobro en efectivo sin refinanciación adicional	(933)
Bajas definitivas de operaciones	
Por otras causas	(2.360)
Saldo de activos financieros que se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2005	41.645

47. Exposición al riesgo de interés

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

El riesgo de mercado de tipo de interés se concentra, fundamentalmente, en la adquisición de títulos de renta fija incluidos en la cartera de disponibles para la venta, así como en la cartera de préstamos y créditos del Grupo y en la emisión de pasivos a tipo fijo, como pueden ser las emisiones mayoristas.

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

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

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

El Grupo utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés de todos aquellos instrumentos financieros de carácter significativo que pueden exponer a la misma a riesgos de tipo de interés igualmente significativos, reduciendo de esta manera este tipo de riesgos en su práctica totalidad (véase Nota 10).

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

Al 31 de diciembre de 2005

En millones de euros

	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento							
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años
Denominados en euros...								
Activos financieros								
Con tipo de interés variable	56	46	115	59	115	52	55	999
Con tipo de interés fijo	299	173	181	21	12	17	17	29
	355	219	296	80	127	69	72	1.028
Pasivos financieros								
Con tipo de interés variable	50	1	3	–	–	1	–	–
Con tipo de interés fijo	1.403	312	179	55	74	120	217	–
De los que cubiertos con derivados	1.453	313	182	55	74	121	217	–
Denominados en moneda extranjera								
Activos financieros								
Con tipo de interés variable	–	–	–	–	–	–	–	–
Con tipo de interés fijo	1	1	1	1	–	–	–	5
	1	1	1	1	–	–	–	5
Pasivos financieros								
Con tipo de interés variable	–	–	–	–	–	–	–	–
Con tipo de interés fijo	73	12	12	–	–	–	–	–
	73	12	12	–	–	–	–	–

	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento							
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años
Denominados en euros								
Activos financieros								
Con tipo de interés variable	12	30	68	31	54	64	67	772
Con tipo de interés fijo	444	37	87	18	11	10	17	26
	456	67	155	49	65	74	84	798
Pasivos financieros								
Con tipo de interés variable	49	1	4	-	-	-	-	-
Con tipo de interés fijo	995	231	173	44	20	64	210	4
	1.044	232	177	44	20	64	210	4
Denominados en moneda extranjera								
Activos financieros								
Con tipo de interés variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Con tipo de interés fijo	19	1	1	1	2	1	1	8
	19	1	1	1	2	1	1	8
Pasivos financieros								
Con tipo de interés variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Con tipo de interés fijo	48	12	7	-	-	-	-	-
	48	12	7	-	-	-	-	-

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés del Grupo señalar que, al 31 de diciembre de 2005, se estima que una variación en el futuro del EURIBOR de 100 puntos básicos tendría un efecto en el Patrimonio del Grupo de aproximadamente un -0,94% (+2,34% al 31 de diciembre de 2004) medido sobre el Patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y una variación del mismo signo en el margen financiero de 3,25% (0,84% al 31 de diciembre de 2004) medido sobre el margen financiero del Grupo obtenido en el ejercicio 2005.

Los resultados mostrados en el párrafo anterior se han realizado considerando un desplazamiento de la curva esperada de 100 puntos básicos a partir del primer período.

48. Exposición a otros riesgos de mercado

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

Además existe un límite definido para la posición neta en divisas sobre los recursos propios computables, que no puede exceder del 5% de los mismos.

49. Informe anual del servicio de atención al cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, se resume a continuación el Informe Anual presentado por el titular del Servicio.

a) Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

Las entradas de reclamaciones en el Servicio de Atención al Cliente en el ejercicio 2005 fueron 118, siendo admitidas a trámite 115 (sin perjuicio de la existencia de causas de inadmisión en el Reglamento del Servicio).

La tipología de las reclamaciones presentadas fue la siguiente:

Tipología	Porcentaje de entradas
Retrocesiones	11,86
Falta de diligencia	12,71
Operativa	11,02
Medios de pago	18,64
Resto de reclamaciones	45,77

El coste de las reclamaciones satisfechas en el ejercicio 2005, ha sido de 28 miles de euros (3 miles de euros en el ejercicio 2004).

Del análisis realizado en las contestaciones dadas a los clientes resulta la siguiente clasificación:

Tipología	Nº de reclamaciones
A favor del reclamante	65
A favor del Banco	44
Pendientes de respuesta	6
Total reclamaciones	115

Los criterios de decisión utilizados por el Servicio se extraen, fundamentalmente, del sentido de las Resoluciones dictadas por el Banco de España, Comisión Nacional del Mercado de Valores y Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en supuestos similares (aproximadamente, el 80% de los casos), y en los supuestos en que no existe esta referencia, la respuesta se emite con el asesoramiento de los Servicios Jurídicos del Banco, en función de las circunstancias concretas que motiven la reclamación.

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

Existe un Comité de Seguimiento que, bajo la presidencia del Secretario General, y con la participación de todas las áreas implicadas, establece criterios que posteriormente se utilizan para mejorar la calidad de los servicios prestados a los clientes. Este seguimiento se plasma en diferentes medidas, que van desde la toma en consideración de las reclamaciones presentadas

para la evaluación de la Unidad a la que se refieran, hasta la revisión de procedimientos de comercialización de productos y de la información suministrada a los clientes.

Las reclamaciones presentadas en el Banco de España han sido siete, de las que tres resoluciones han sido favorables a los clientes, dos están pendiente de resolución, habiendo sido el resto favorable para el Grupo. El Grupo no ha tenido reclamaciones en la Comisión Nacional del Mercado de Valores durante el ejercicio 2005.

50. Detalle de operaciones y actividades realizadas por los miembros del Consejo de Administración

Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de Administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 127ter de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, a continuación se señalan las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Grupo en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso, ejercen en ellas:

Titular	Sociedad participada	Actividad	Participación	Funciones
Julio Fernández Gayoso	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	11.464 títulos	–
	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	22.806 títulos	–
	Banco Español de Crédito, S.A.	Realización de operaciones bancarias	3.780 títulos	–
	Banco Intercontinental Español, S.A.	Realización de operaciones bancarias	790 títulos	–
	Banco Popular, S.A.	Realización de operaciones bancarias	12.000 títulos	–
	Banco Sabadell, S.A.	Realización de operaciones bancarias	813 títulos	–
Óscar N. Rodríguez Estrada	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	269 títulos	–
Manuel Fernández Blanco	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	1.142 títulos	–
Álvaro Urgoiti Gutiérrez	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	500 títulos	–
	Banco Intercontinental Español, S.A.	Realización de operaciones bancarias	1.200 títulos	–
Epifanio Campo Fernández	Banco Intercontinental Español, S.A.	Realización de operaciones bancarias	3.565 títulos	–
Michel Barret	Banco Nacional de París Paribas España, S.A.	Realización de operaciones bancarias	552 títulos	–
Antonio Abril Abadín	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	2.952 títulos	–
	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	2.800 títulos	–
	Banco Sabadell, S.A.	Realización de operaciones bancarias	300 títulos	–
	Banco Popular, S.A.	Realización de operaciones bancarias	1.000 títulos	–
José Luis Pego Alonso	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	935 títulos	–
	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	470 títulos	–
Isaac A. Míguez Lourido	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	2.750 títulos	–

Asimismo, y de acuerdo con el Texto mencionado anteriormente, a continuación se indica la realización, por cuenta propia o ajena, de actividades realizadas por parte de los distintos miembros del Consejo de Administración, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social del Grupo:

Nombre	Actividad realizada en el Banco Gallego	Tipo de régimen de prestación de la actividad	Sociedad a través de la cual se presta la actividad	Cargos o funciones que se ostentan o realizan en la Sociedad indicada
Julio Fernández Gayoso	Vicepresidente	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova	Director General
		Cuenta ajena	Ahorro Corporación, S.A.	Vocal Consejo, Miembro de Comisión Ejecutiva
		Cuenta ajena	Lico Corporación, S.A.	Presidente y Miembro de Comisión Ejecutiva
		Cuenta ajena	Lico Leasing, S.A.	Vocal Consejo Administración
		Cuenta ajena	Caser, S.A.	Vocal Consejo, Miembro de Comisión Ejecutiva y Presidente Comisión Vida
Óscar N. Rodríguez Estrada	Consejero	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova	Director General Adjunto
Isaac A. Míguez Lourido	Consejero	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova	Subdirector General
		Cuenta ajena	Ahorro Gestión Hipotecario, S.A.	Consejero
José Luis Pego Alonso	Consejero	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova	Director General Adjunto
Gregorio Gorriarán Laza	Consejero	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova	Director General Adjunto

Anexo I

Sociedades consolidadas por Integración Global

Sociedad	Domicilio	Actividad	Miles de euros							
			% derechos de voto controlados por el Banco			Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			
			Directos	Indirectos	Otros		Activos	Patrimonio (1)	Resultados ejercicio	Fecha estados
Galebán 21 Comercial, S.L.U.	A Coruña	Holding-Cartera	100,00	-	-	1.468	3.519	3.500	550	Dic.-05
GEST 21 Inmobiliaria, S.L.U.	A Coruña	Holding-Cartera	100,00	-	-	7.030	18.373	17.632	3.510	Dic.-05
GEST 21, S.L.U.	Madrid	Sociedad gestora de inversiones	100,00	-	-	10.893	24.170	21.891	(32)	Dic.-05
Galebán Energía, S.A.	Madrid	Sociedad gestora de inversiones	100,00	-	-	109	20.612	212	(6)	Dic.-05
Galebán Gestión de Riesgos, S.A.	A Coruña	Correduría de seguros	100,00	-	-	300	885	398	18	Dic.-05
Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	60	-	-	864	12.989	1.208	4	Dic.-05
Verum Carabanchel, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	60	-	-	414	20.439	604	4	Dic.-05
Maewo Inversiones, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	66,67	-	-	312	13.054	2.738	2.140	Dic.-05

(1) Incluye el importe de Fondos Propios y Ajustes por Valoración.

NOTA: La información incluida en este Anexo corresponde a los últimos datos disponibles de las entidades participadas a la fecha de formulación de estas cuentas anuales. Las cuentas anuales de estas entidades participadas están pendientes de ser aprobadas por sus correspondientes Órganos de Gobierno, si bien los Administradores del Banco consideran que, como consecuencia del proceso de aprobación de dichas cuentas anuales no se pondrán de manifiesto diferencias significativas.

Anexo II

Sociedades consolidadas por Puesta en Equivalencia

Sociedad	Domicilio	Actividad	Miles de euros							
			% derechos de voto controlados por el Banco			Valor neto en libros	Datos de la entidad participada			
							Activos	Patrimonio (1)	Resultados ejercicio	Fecha estados
			Directos	Indirectos	Otros					
Decovama 21, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	40	-	-	5.259	114.595	28.159	2.204	Dic.-05
Gala Domus, S.A.	A Coruña	Inmobiliaria	40	-	-	600	10.962	7.937	6.732	Dic.-05
Ibadesa Trading, S.A.	Madrid	Comercio exterior	20	-	-	240	7.247	1.097	277	Dic.-05
Ibadesa Promociones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	20	-	-	90	5.302	359	(1)	Dic.-05
Promoción Inmobiliaria Tojamar, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	50	-	-	420	13.385	2.100	-	Dic.-05
Leva-Yorma, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	40	-	-	231	4.204	481	1	Dic.-05
Ribera Casares Golf, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	25	-	-	294	26.234	607	7	Dic.-05
Telespan 2000, S.L.	Madrid	Prod. cinematográficas	20	-	-	1.070	7.272	2.687	188	Dic.-05
Eólica Galenova, S.A.	Pontevedra	Holding - Cartera	50	-	-	2.000	78.556	6.684	684	Dic.-05
Geriattros, S.A.	Pontevedra	Geriátrico	50	-	-	2.935	54.199	9.446	38	Oct.-05

(1) Incluye el importe de Fondos Propios y Ajustes por Valoración.

NOTA: La información incluida en este Anexo corresponde a los últimos datos disponibles de las entidades participadas a la fecha de formulación de estas cuentas anuales. Las cuentas anuales de estas entidades participadas están pendientes de ser aprobadas por sus correspondientes Órganos de Gobierno, si bien los Administradores del Banco consideran que, como consecuencia del proceso de aprobación de dichas cuentas anuales no se pondrán de manifiesto diferencias significativas.





INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

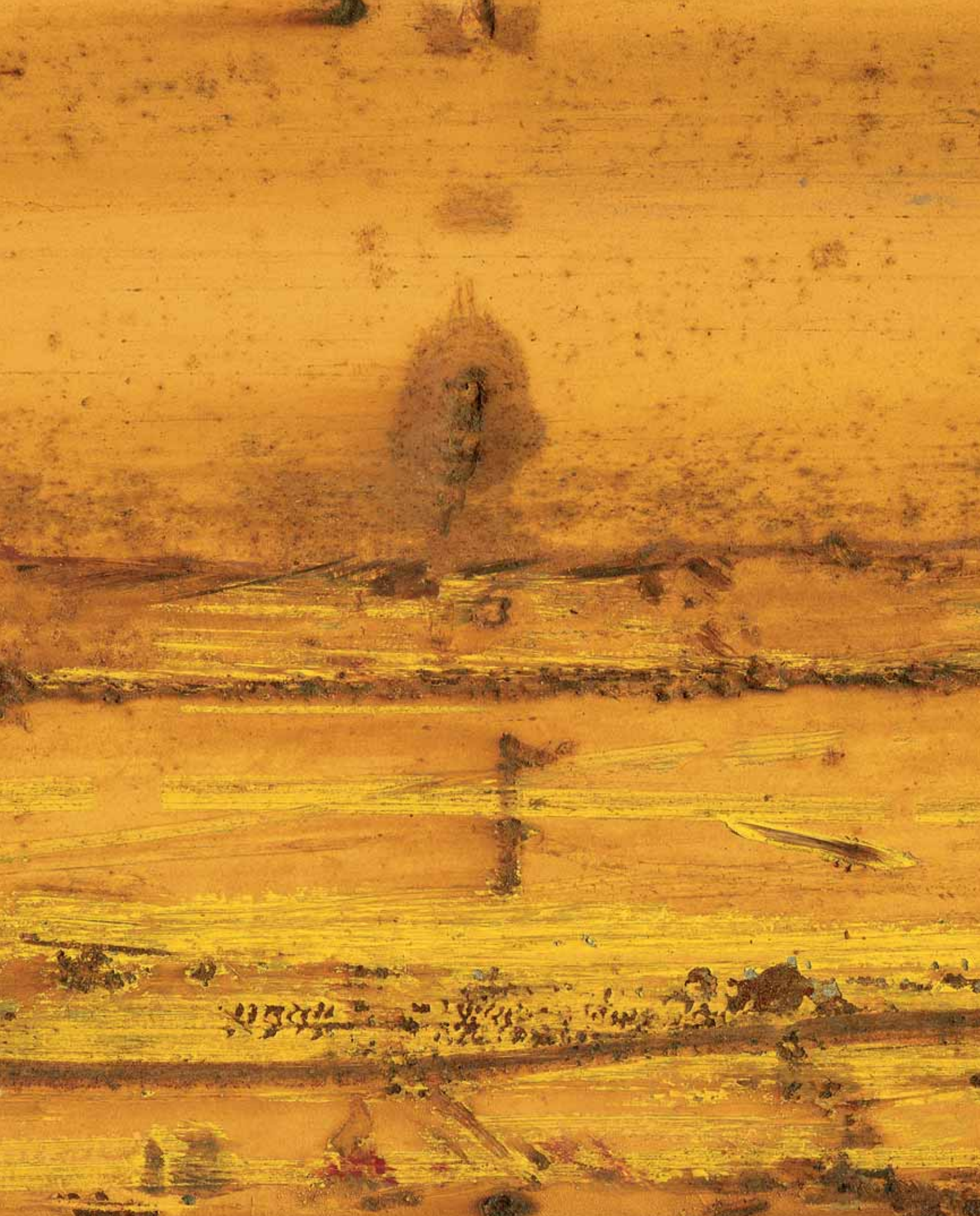
A los Accionistas de
Banco Gallego, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Gallego, S.A. (en lo sucesivo, el Banco) y de las Sociedades que integran, junto con el Banco el Grupo Banco Gallego (en lo sucesivo el "Grupo" – véanse Notas 1 y 12), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto, consolidados, y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Según se indica en la Nota 1 de la memoria adjunta, el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002, establece que todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un Estado miembro de la Unión Europea y que tengan valores emitidos que coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005 conforme a Normas Internacionales de Información Financiera que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE). Consecuentemente, los Administradores del Banco han formulado, por primera vez en el ejercicio 2005, las cuentas anuales consolidadas del Grupo aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales consolidadas presenten información comparativa. A estos efectos, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto, consolidados, y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido obtenidas igualmente por aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005, en el bien entendido que dado que el Grupo no tenía obligación de formular sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, los estados financieros y restante información que se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, referidas al ejercicio 2004, no constituyen las cuentas anuales consolidadas del Grupo, no están auditados y, como se ha mencionado anteriormente, se presentan única y exclusivamente, a efectos comparativos. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Banco Gallego al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de los estados financieros y restante información correspondientes al ejercicio anterior que, como se ha indicado en el párrafo 2 anterior, se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
4. El informe de gestión del ejercicio 2005 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades del Grupo y asociadas.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692

Carlos Giménez Lambea
1 de marzo de 2006

7. Información adicional



PRESIDENTE

Juan Manuel Urgoiti López-Ocaña

VICEPRESIDENTE

Julio Fernández Gayoso

CONSEJEROS

Antonio Abril Abadín

Ramón Bahamonde Santiso

Michel Barret

Epifanio Campo Fernández

Saturnino Cuquejo Iglesias

José Manuel Entrecanales Domecq

Manuel Fernández Blanco

Gregorio Gorriarán Laza

Ángel López-Corona Davila

José Luis Losada Rodríguez

Isaac Alberto Míguez Lourido

José Luis Pego Alonso

Oscar Nelson Rodríguez Estrada

Ignacio Santillana del Barrio

Javier Ungría López

Álvaro Urgoiti Gutiérrez

SECRETARIO DEL CONSEJO

Ángel Varela Varas

CONSEJERO-DIRECTOR GENERAL

José Luis Losada Rodríguez

SUBDIRECTORES GENERALES

Adjunto al Director General

Fernando Ortega Cámbara

Director División Técnica

José Carlos Cordero de la Lastra

DIRECTORES DE DIVISIÓN

División de Banca Comercial

Manuel Prol Cid

División de Riesgos

Isaac Sánchez Monge

División Financiera

Luis García Pelaz

División de Organización y Desarrollo

Francisco Javier Alonso Muñoz

División Desarrollo Corporativo y Negocio

Joaquín Espallargas Iberni

Banco Gallego, S.A., Entidad domiciliada en Santiago de Compostela (A Coruña), Plaza de Cervantes nº 15, antes Banco 21, S.A., que posteriormente absorbe al Banco Gallego, S.A. y toma el nombre del Banco absorbido (1998), se constituyó con fecha 13 de mayo de 1991, comenzando sus actividades el 16 de diciembre de ese mismo año y se halla inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña, tomo 2.141, folio 1, hoja c-22011, inscripción 1ª. La duración de la Sociedad es ilimitada, según recoge el artículo 4º de los Estatutos Sociales.

El Banco Gallego, S.A., está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 46, siendo su Código de Identificación Fiscal A80042112.

Los Estatutos actualizados de Banco Gallego, S.A., pueden ser examinados en el Registro Mercantil de A Coruña y en la Secretaría General, en el domicilio social.

El objeto de la sociedad es la realización de todas las actividades legalmente autorizadas para las entidades de la banca privada, tanto en España como en el extranjero, tal y como se expresa en el artículo 2º de los Estatutos Sociales.

Los plazos y formas de convocatoria de las Juntas Generales Ordinarias y Extraordinarias a las que pueden asistir los accionistas que individualmente agrupados posean, como mínimo, 500 acciones, se expresan en los artículos 24 al 36 de los Estatutos Sociales.

De acuerdo con lo especificado en el artículo 39 de dichos Estatutos, la representación del Banco Gallego, S.A., corresponde al Consejo de Administración.

El Banco Gallego, S.A., es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios y de la Asociación Española de la Banca Privada.



Logroño

Provincia	Dirección	Teléfono
A CORUÑA		
A Coruña O.P.	Linares Rivas, 30	981 12 79 50
A Coruña, Ag. 1	Villa de Negreira, 53	981 26 03 50
A Coruña, Ag. 3	Ronda de Outeiro, 164	981 23 71 23
A Coruña, Ag. 4	Concepción Arenal, 19	981 17 44 97
A Coruña, Ag. 5	Avda. de Hércules, 73	981 21 15 00
A Coruña, Ag. 8	Argentina, 1 y 3	981 14 81 21
A Coruña, Ag. 9	Avda. de Rubine, 4	981 25 11 25
A Coruña, Ag. 10	Linares Rivas, 30	981 12 79 50
A Picota-Mazaricos	Avda. 13 de Abril, 52	981 85 20 16
Arca-O Pino	Avda. de Santiago, 42	981 51 10 26
Arteixo	Avda. Fisterra, 185	981 60 08 21
Arzua	Ramón Franco, 4	981 50 00 38
As Pontes de Garcia Rodriguez	Avda. de Galicia, 79	981 45 01 50
Bembibre-Val do Dubra	Corredoira, 7	981 88 90 08
Bertamirás-Ames	Avda. de la Mahía, 3 U	981 88 30 00
Betanzos	Avda. Jesús García Naveira, 9	981 77 64 23
Boiro	Avda. de la Constitución, 45	981 84 80 31
Camariñas	Plaza del Ángel, 5	981 73 60 55
Cambre	Pumar Méndez, 6	981 67 56 07
Camporrapado-Boqueixon	Camporrapado, 5	981 51 42 00
Carballo	Colón, 3	981 70 04 51
Carnota	Avda. de José Antonio, 1	981 85 70 46
Carral	Avda. dos Mártires, 17	981 67 02 55
Cedeira	Avda. da Area, 1	981 48 01 50
Cee	Domingo A. de Andrade, 6	981 74 69 68
Esteiro-Muros	Ribera de Mayo, s/n	981 76 37 53
Fene	Avda. del Marqués de Figueroa, 18	981 34 40 65
Ferrol O.P.	María, 66	981 35 15 97
Ferrol, Ag. 1	Ctra. de Castilla, 152	981 37 08 61
Malpica de Bergantiños	Avda. José Antonio, 1	981 72 02 11
Meicende-Arteixo	Meicende, 168	981 27 52 58
Melide	General Franco, 13	981 50 52 50
Miño	Avda. José Antonio, 4	981 78 32 00
Muros de San Pedro	Avda. de Castelao, 15	981 82 60 00
Naron	Ctra. de Castilla, 270	981 39 30 24
Negreira	Cachurra, 35	981 88 53 00
Noia	Escultor Ferreiro, 12	981 82 05 16
O Milladoiro-Ames	Avda. Rosalía de Castro, 27	981 53 05 40
Ordes	Alfonso Senra, 122	981 68 08 50
Ortigueira	General Franco, 62	981 40 08 25

Provincia	Dirección	Teléfono
Padrón	Ctra. General, 10	981 81 12 00
Pino do Val-Mazaricos	Avda. Pedro Val, 16	981 85 62 13
Ponteceso	Avda. Eduardo Pondal, 8	981 71 43 25
Pontedeume	Santiago, 18	981 43 04 00
Portomouro-Val do Dubra	Ctra. Santiago-Carballo, s/n	981 88 26 96
Ramalloso-Teo	Ramalloso, 18	981 80 90 55
Ribeira	General Franco, 7	981 87 01 44
Sada	Barrié de la Maza, 17	981 61 90 75
Santa Cruz de Oleiros	Concepción Arenal, 4	981 61 47 25
Santiago O.P.	Plaza de Cervantes, 15	981 58 10 00
Santiago, Ag. 1	Horreo, 21	981 58 50 28
Santiago, Ag. 2	Plaza de Vigo, 2	981 59 88 00
Santiago, Ag. 3	Rua do Cruceiro da Coruña, 58	981 58 63 03
Santiago, Ag. 4	Rua Castiñeiriño, 9	981 59 72 12
Santiago, Ag. 6	Concheiros, 50	981 56 22 29
Santiago, Ag. 7	Vista Alegre, 117	981 56 22 46
Serra de Outes	General Franco, 7	981 85 00 67
Sigüeiro-Oroso	Avda. de Compostela, 24	981 69 14 43
Touro	Ctra. Boimorto-Muros	981 50 40 34
Urdilde-Rois	Urdilde, s/n	981 80 51 46
Viano Pequeno-Trazo	Viaño Pequeno, 57	981 68 90 11

LUGO

A Fonsagrada	Rosalía de Castro, 24	982 34 00 12
Becerreá	Eulogio Rosón, 2	982 36 02 85
Burela	Avda. Arcadio Pardiñas, 113	982 58 58 76
Castro de Ribeiras de Lea	Avda. Terra Cha, 44	982 31 01 08
Chantada	Juan XXIII, 14	982 44 04 51
Ferreira do Valadouro	Plaza de Santa María, 10	982 57 42 32
Foz	Avda. Marina, 34	982 14 06 50
Guitiriz	General Franco, 15	982 37 02 31
Lugo O.P.	Bolaño Rivadeneira, 1	982 28 47 00
Lugo, Ag. 1	Plaza Comandante Manso, 11	982 24 11 36
Lugo, Ag. 3	Avda. de A Coruña, 326	982 21 40 25
Lugo, Ag. 4	Río Ser, 1	982 21 13 73
Mondoñedo	Progreso, 12	982 52 17 01
Monforte de Lemos	Avda. de Galicia, 40	982 40 16 00
Pedrafita do Cebreiro	Ctra. Gral. Madrid-Coruña, 26	982 36 71 40
Ribadeo	Rodríguez Murias, 24	982 12 80 50
Sarria	Calvo Sotelo, 114	982 53 06 00
Vilalba	Avda. Plácido Peña Novo, 21	982 51 03 87
Viveiro	Avda. Benito Galcerán, 6-bajo	982 56 02 44

Provincia	Dirección	Teléfono
OURENSE		
A Merca	Pl. Francisco Pizarro, 39	988 26 00 77
A Peroxa	Ctra. General, s/n	988 20 66 15
Allariz	Emilia Pardo Bazán, 36	988 44 01 13
Cimadevila - Barbadás	Cimadevila - Barbadás, s/n	988 36 00 46
Feás - Boborás	Feás - Boborás, s/n	988 28 50 04
Moreiras - Toén	A Carreteira, 91	988 26 20 07
O Barco de Valdeorras	Marcelino Suárez, 7	988 32 53 48
O Carballiño	Martínez Avellanosa, 3	988 27 08 50
Ourense O.P.	Avda. Juan XXIII, 21	988 21 05 48
Ourense, Ag. 1	Peña Trevinca, 11	988 22 82 90
Ourense, Ag. 2	Plaza del Jardín, 3	988 24 38 50
Ourense, Ag. 3	Ervedelo, 41	988 24 83 02
Outomuro	Ctra. Celanova-Barral, 49	988 49 11 30
Pobra de Trives	Praza Maior, 4	988 33 09 97
Ribadavia	Rua do Ribeiro, 11	988 47 07 25
San Cibrao das Viñas	Calle Principal, 66	988 38 10 66
Verín	Luis Espada, 57	988 41 01 75
Xinzo de Limia	Avda. de Madrid, 29	988 46 24 59

PONTEVEDRA

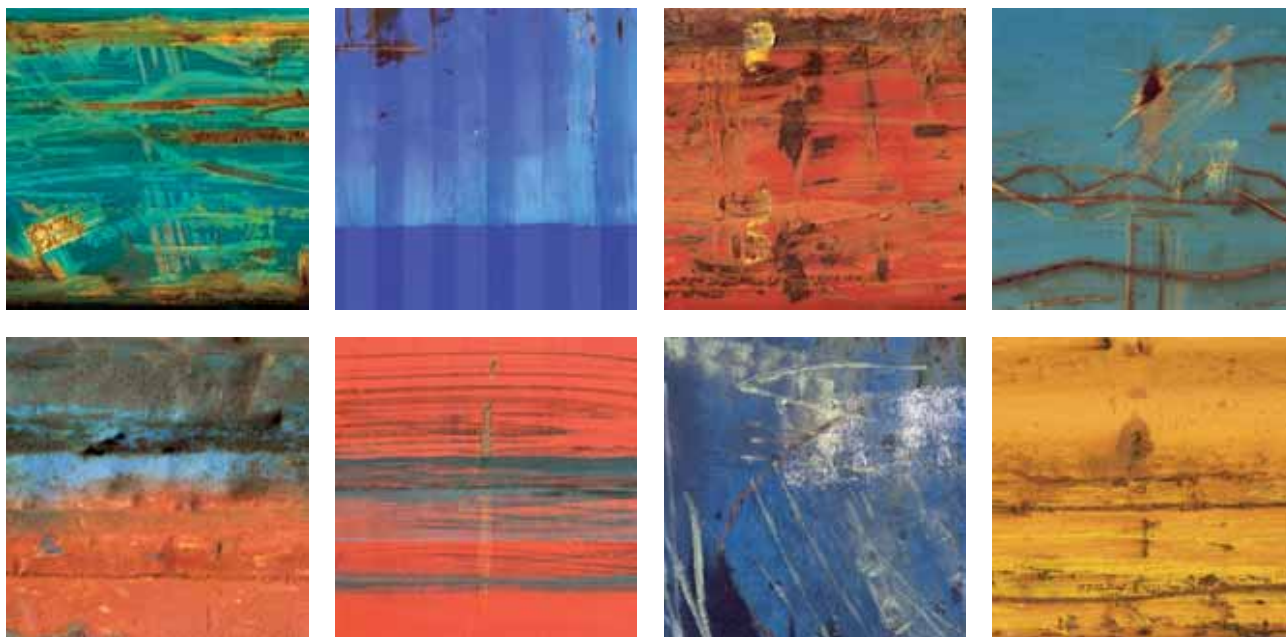
A Estrada	Calvo Sotelo, 24	986 57 01 76
A Guarda	Bouzo, 3	986 61 03 75
Aldán	Piñeiro, 33	986 32 92 65
Baiona	Ciudad de Vigo, 4	986 35 53 00
Caldas de Reis	Real, 45	986 54 02 27
Caleiro-Vilanova	Caleiro, 82	986 55 45 90
Cambados	Avda. de Galicia, 3	986 54 31 42
Cangas de Morrazo	Eduardo Vincenti, 8	986 30 11 50
Cuntis	Sagasta, 17	986 54 80 42
Forcarei	Progreso, 13	986 75 41 00
Lalín	General Franco, 25	986 78 04 00
Marín	Doctor Touriño, 2	986 88 20 00
Moaña	Concepción Arenal, 114	986 31 35 11
O Grove	Pablo Iglesias, 4	986 73 11 10
O Porriño	Ramón González, 51	986 33 73 12
Petelos-Mos	Petelos, 17 Mos	986 33 08 82
Poio	San Juan Casal, 10	986 77 03 43
Ponteareas	Avda. de Elduayen, 2	986 64 03 02
Pontevedra O.P.	Riestra, 3	986 85 57 50
Pontevedra, Ag. 1	Real, 35	986 85 83 00

Provincia	Dirección	Teléfono
Pontevedra, Ag. 2	Doctor Loureiro Crespo, 1	986 85 63 53
Redondela	Alfonso XII, 32	986 40 99 34
Sanxenxo	Plaza do Pazo, s/n	986 72 70 51
Tui	Alcalde Casal Aboy, 2	986 60 03 51
Vigo O.P.	Colón, 20	986 22 85 00
Vigo, Ag. 1	Avda. Florida, 6	986 29 28 08
Vigo, Ag. 3	Brasil, 11	986 42 55 70
Vigo, Ag. 7	Calle Barcelona, 77	986 47 08 11
Vigo, Ag. 8	Gregorio Espino, 3	986 27 84 27
Vigo, Ag. 9	Coruña, 23	986 29 41 66
Vilaboa	Toural, 12	986 70 82 36
Vilagarcía de Arousa	Plaza de Galicia, 10	986 50 00 71
Villalonga	Avenida do Cruceiro, 11	986 74 41 86

MADRID

Madrid, O.P.	Henri Dunant, 17	91 353 33 21
Madrid Ag. 1	Diego de León, 5	91 745 42 90
Madrid Ag. 2	Velázquez, 51	91 431 07 05
Madrid Ag. 3	Alcalá, 109	91 578 25 29
Madrid Ag. 4	Paseo de la Habana, 4	91 564 32 03
Madrid Ag. 5	Santa Engracia, 35	91 447 42 02
Madrid Ag. 6	Pza. República Ecuador, 5	91 457 41 49
Madrid Ag. 7	Avda. Europa, 13-15	91 661 78 14
Madrid Ag. 8	Francisco Gervás, 14	91 571 54 74
Madrid Ag. 9	Avda. de Bruselas, 54	91 724 08 35
Madrid Ag. 11	Carranza, 5	91 444 13 00
Madrid Ag. 12	Andrés Mellado, 13	91 455 15 50
Madrid Ag. 13	Avda. Felipe II, 4	91 426 39 00
Madrid Ag. 15	Paseo de Extremadura, 113	91 526 79 04
Madrid Ag. 16	Alcalá, 230	91 724 08 50
Madrid Ag. 17	General Ricardos, 2	91 565 58 60
Madrid Ag. 18	Archiduque Alberto, 17-23	91 750 15 82
Madrid Ag. 19	Avenida de la Albufera, 53	91 500 80 90
Madrid Ag. 22	José de Cadalso, 64	91 509 54 10
Madrid Ag. 23	Avda. del Ejército (Arganda del Rey)	91 871 85 80
Madrid Ag. 24	Pío XII, 1 (San Sebastián de los Reyes)	91 659 37 00
Madrid Ag. 25	Avda. Dos de Mayo, 23 (Móstoles)	91 614 67 10
Madrid Ag. 27	Caleruega, 39	91 384 41 18
Madrid Ag. 28	López Hoyos, 155	91 416 76 59

Provincia	Dirección	Teléfono
ASTURIAS		
Oviedo	Fruela, 12	985 20 98 60
BURGOS		
Burgos	Avda. de la Paz, 24	947 25 23 90
MURCIA		
Murcia	Ronda de Levante, 4	968 23 27 00
NAVARRA		
Pamplona	Emilio Arrieta, 6	948 20 30 60
VALENCIA		
Valencia	Pintor Sorolla, 35	96 310 62 27
VALLADOLID		
Valladolid	Duque de la Victoria, 3	983 36 22 50
VIZCAYA		
Bilbao	Elcano, 14	94 470 01 70
ZARAGOZA		
Zaragoza	León XIII, 5	976 48 26 10



Imágenes y autor

Serie fotográfica *Paisajes Imaginados* –mágicas abstracciones sobre las huellas de lo real–, de Carlos Casariego, Oviedo 1952.

"La mirada de Casariego bucea en la vida secreta de los objetos, es una mirada que persigue la estela del tiempo, un tiempo que puede ser luz, óxido, memoria, deterioro o intensidad. Es también una mirada de descubrimiento, detenida, atenta al detalle, a los fragmentos, reconociendo en éstos la resonancia de un ámbito mayor, un paisaje más amplio por el que, en cierto modo, resulta innecesario transitar... No debemos olvidar su experiencia previa como pintor, circunstancia que proporciona una impronta característica a sus obras, en las que conviven magistralmente el color, la luz, la textura y la composición."

Sus series fotográficas han sido expuestas en PhotoEspaña'98, Círculo de Bellas Artes de Madrid (2000), Centro Cultural Cajastur de Oviedo (2001), Galería Evelyn Botella de Madrid (2003), ARCO'04; y su trabajo reconocido con el premio internacional "Hasselblad Masters 2003", en Gotemburgo, Suecia.

www.carloscasariego.com