

No progresas mejorando lo que ya está hecho, sino esforzándote por lograr lo que aun queda por hacer.

Kahlil GIBRAN (1883-1931)

CajaSur acaba de cerrar el 2005, un ejercicio muy importante para nuestra historia, de una manera excepcional, que se refleja tanto en la evolución de las principales variables de gestión como en el progreso experimentado en todas las otras dimensiones de la Entidad, tal y como se desprende del informe anual que les presento.

Estos han sido los primeros estados financieros formulados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Unión Europea, y adaptadas a la legislación española a través de la Circular 4/2004 del Banco de España. Para poder realizar una comparación homogénea entre las partidas, ha sido necesaria la reelaboración de las partidas referidas al ejercicio 2004 con estos nuevos criterios, ya que estaban elaboradas inicialmente según la normativa anterior.

La Entidad ha obtenido en 2005 un beneficio neto de 62'4 millones de €, lo que representa un crecimiento del 15% respecto al ejercicio anterior. Este importante avance se ha gestado ya desde las líneas más altas de la cuenta de resultados, con avances importantes en los márgenes que reflejan la actividad recurrente de intermediación financiera pura.

Así, el margen de intermediación ha crecido a una tasa interanual del 8'9%, mientras que el margen ordinario ha experimentado un aumento superior al 9'1%. Ambos márgenes alcanzan valores sobre activos medios sustancialmente superiores a la media del sector de cajas de ahorro.

El fuerte crecimiento del negocio de la Entidad ha sido uno de los principales factores para la obtención del resultado anteriormente comentado y se ha reflejado en un incremento del balance del 11'3%. Concretamente, el saldo de balance de CajaSur al cierre de 2005 ha sido de 13.560 millones de €, alcanzado gracias a la evolución de la actividad con la clientela, con incrementos del 17'4% de los créditos, y del 10'9% de los depósitos.

Además, este crecimiento en tamaño y rentabilidad ha venido de la mano de unos fundamentos extraordinariamente sólidos. En 2005 hemos conseguido limitar el crecimiento de los costes operativos a tan sólo el 5'4%, de manera que en porcentaje sobre activos totales medios (ATM), se ha conseguido una reducción de costes de 10 puntos básicos.

Fitch Ratings, una de las más prestigiosas agencias de calificación a nivel mundial, atestigua la solidez, rentabilidad y buena gestión de CajaSur, afirmando que la Entidad presenta "firme implantación local, buena rentabilidad, calidad de activo saludable, una dirección sólida y una buena base de capital"

Esta importante acción de negocio de CajaSur tiene como punto de mira el ámbito social, a través de la ingente y extraordinaria labor llevada a cabo por nuestra Obra Social. De los beneficios obtenidos en 2005 tenemos previsto destinar 21'5 millones de € a la misma.

El año 2005 ha sido, pese a las dificultades, un año de expansión y consolidación simultánea de la Entidad, tanto en lo económico como en la vertiente social, que va a permitir una vez despejado el horizonte, seguir adelante de una manera más importante si cabe con nuestra labor de servicio, tal y como ha venido haciendo desde su fundación.

Ello no será posible sin los dos ejes vertebradores de la actividad financiera de CajaSur:

- Los clientes, nuestro elemento central del trabajo, que a lo largo de este período, pese a ciertas cuestiones que pueden ser calificadas como dificultades para CajaSur, han mantenido su confianza en la Entidad.
- El equipo humano que trabaja en CajaSur, factor imprescindible para el éxito con su esfuerzo diario, enfocado en la mejora de nuestra capacidad de servicio a los clientes.

Por todo ello es para mí un placer presentar este Informe Anual del ejercicio 2005.

Juan MORENO GUTIÉRREZ
Presidente de CajaSur

Asamblea General

Durante el ejercicio 2005, la Asamblea General de la Institución, celebró las dos sesiones de carácter ordinario establecidas estatutariamente, así como una sesión constituyente.

En la sesión ordinaria del 28 de mayo, la Asamblea, entre otros asuntos, examinó y aprobó: la gestión del Consejo de Administración y de las Cuentas Anuales de 2004 de la Entidad, así como de las Cuentas Anuales Consolidadas de su Grupo Financiero, compuestas por las Memorias, Balances anuales y Cuentas de Resultados con aplicación de éstos; la gestión de las obras sociales y culturales y liquidación del presupuesto correspondiente al ejercicio de 2004, así como el presupuesto de la misma para el ejercicio de 2005. Igualmente, aprobó autorizar al Consejo de Administración y/o al Sr. Presidente para que en la ejecución del presupuesto pudieran redistribuir partidas de los distintos capítulos, con motivo de cambios en las previsiones de valoración de los gastos de mantenimiento de las obras sociales, así como para que decidieran lo que estimaran procedente en orden a la modificación, transferencia, sustitución, cesión de uso, venta y/o transformación de alguna o algunas de las obras sociales existentes, o creación de otras nuevas. Asimismo aprobó la adaptación de los Estatutos y Reglamento del Procedimiento Regulador del Sistema de Designaciones de los Órganos de Gobierno a las previsiones de la Ley 15/1999 de 16 de diciembre, de Cajas de Ahorros de Andalucía.

Una vez finalizado el proceso de designación de los nuevos Consejeros Generales de la Institución, tras la renovación iniciada como consecuencia de la aprobación de los nuevos Estatutos, el día 19 de noviembre la Asamblea General de CajaSur celebró sesión constituyente, procediendo al nombramiento de los vocales del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, y sus correspondientes suplentes.

Finalmente, el día 17 de diciembre, la Asamblea General celebró sesión ordinaria correspondiente al segundo semestre, adoptándose, entre otros, los siguientes acuerdos: confirmación del nombramiento de D. José Ruiz Ortiz como Director General de la Entidad; modificación de los artículos 29.3 y concordantes de los Estatutos de la Entidad; y autorización para la creación, modificación y/o disolución de obras sociales. Asimismo, se trataron, entre otros, los siguientes asuntos: información sobre la evolución y desarrollo de la Entidad, tanto en el orden económico-financiero como en el de la Obra Social y Cultural; informe de la Comisión de Control; y líneas generales definitorias para el ejercicio 2006.

Durante el año 2005, al margen de las variaciones producidas en el seno de la Asamblea General Constituyente de 19 de noviembre, D. Juan Garrido Mesa cubrió la vacante producida como consecuencia del fallecimiento de D. Juan Manuel Pérez Martínez, perteneciente al Grupo de Entidad Fundadora.

Finalmente, se designó como Consejeros Honorarios a D. Eloy Martínez Sagrera, D. Javier González Sánchez de León, D. Jesús López Raya y D. Borja Domecq Sólis; habiendo fallecido en 2005 los Sres. Consejeros Honorarios D. Eugenio Sánchez-Ramade Villegas y D. Miguel Herruzo Sánchez.

Situación a 31 de diciembre de 2005

PRESIDENTE:

EXCMO. SR. D. JUAN MORENO GUTIÉRREZ

SECRETARIO:

SR. D. FRANCISCO MARTÍNEZ SACO

DIRECTOR GENERAL:

SR. D. JOSÉ RUIZ ORTIZ

VOCALES:

Sr. D. Manuel Jesús Aguilera Ramos
Sra. D.^a Rosario Eugenia Alfárez de la Rosa

Sra. D.^a María Isabel Ambrosio Palos
Sr. D. Agustín Jesús Antrás Roldán
Sr. D. Enrique Aranda Aguilar
Iltmo. Sr. D. Juan Arias Gómez
Sr. D. Rafael Ariza Jiménez
Sr. D. Juan Pedro Ariza Ruiz
Sra. D.^a Nieves Arribas Roldán
Sra. D.^a Rocío Asensio Atoche
Sra. D.^a María Aurora Atoche Navarro

Sr. D. Manuel Baena Cobos
Sr. D. Manuel Balsera Santos
Sr. D. Juan Balsera Santos
Sr. D. Tiburcio Benítez Roldán
Sr. D. Salvador Blanco Rubio
Sr. D. Diego Luis Buenestado Malfeito
Sr. D. Joaquín Cabezas Redondo
Sr. D. Juan Calleja Relaño
Sr. D. Javier Caliente Gallego
Iltmo. Sr. D. José Calvo Poyato
Sra. D.^a Isabel Canales Castillo
Sr. D. Rafael Cano Alcaide
Sr. D. Juan Carbonero Díaz
Sra. D.^a Francisca Carmona Buendía
Sr. D. Roberto Caro de Sola
Sr. D. Antonio Carpio Quintero
Sra. D.^a Ana María Carrillo Núñez
Sr. D. Manuel Casado Delgado
Sr. D. Carlos Chacón Carmona
Sr. D. Lorenzo Chamorro Scholl
Sra. D.^a Ángeles Chaves García
Sr. D. Francisco Javier Cobos Rojas
Sr. D. Miguel Contreras Manrique
Sra. D.^a Elena Cortés Jiménez
Iltmo. Sr. D. Fernando Cruz-Conde y Suárez de Tangil
Sra. D.^a María Dolores de Castro Ortega
Sra. D.^a Carmen M. Delgado Alborno

Sra. D.^a María de los Ángeles Delgado Uceda
Sr. D. Julio Tomás Díaz de la Cuesta
Sra. D.^a María del Carmen Domínguez de la Concha
Sr. D. Francisco Javier Domínguez Peso
Sr. D. Juan Pablo Durán Sánchez
Sra. D.^a Carmen Egea Santiago
Sr. D. José Antonio Enríquez Fernández
Sra. D.^a Carolina España Reina
Sr. D. José Enrique Fernández de Moya Romero
Sr. D. Amador Fernández Fernández
Sr. D. Juan Fernández Gutiérrez
Sra. D.^a Amalia Fernández López
Sr. D. Antonio Manuel Fernández Pérez
Sr. D. José Antonio Fernández Romero
Iltmo. Sr. D. Benito García de Torres
Sr. D. Francisco Javier García García
Sr. D. Mariano García García
Iltmo. Sr. D. Jorge García Montagud
Iltmo. Sr. D. Francisco García Mota
Sr. D. Manuel García Nieto
Sr. D. Eduardo García Parrilla
Sr. D. José Manuel García-Nieto Garnica
Sr. D. Antonio Gil Mateos
Sr. D. Fernando Giménez Barriocanal
Sr. D. Javier Giménez Rodríguez-Sedano
Sr. D. Cayetano Godoy Quero
Sr. D. Leovigildo Gómez Amescua
Iltmo. Sr. D. Santiago Gómez Sierra
Sr. D. Matías González López
Sra. D.^a Amparo González Martínez
Iltmo. Sr. D. Carlos Manuel González Santillana
Sr. D. Francisco José González Varo
Sr. D. Antonio Gosálvez Roldán
Sra. D.^a Pilar Gracia Jiménez
Sr. D. Antonio Gutiérrez Caballero
Sr. D. José Luis Haurie Vigne
Sr. D. Andrés Hens Muñoz

Sra. D.^a Rosario Hermán Zurita
 Sr. D. Rafael Higuera Álamo
 Sr. D. Juan Ángel Huertas González
 Ilmo. Sr. D. Mario Iceta
 Gavicagogeascoa
 Sr. D. Manuel Iglesias Pavón
 Sr. D. Ramón Jiménez Jiménez
 Sra. D.^a Marta Jiménez Zafra
 Sr. D. Juan José Jurado Barrionuevo
 Sra. D.^a M.^a José Lara González
 Sr. D. José Leiva Cortés
 Sr. D. Francisco Llobell Carrasco
 Sr. D. Mariano López Benítez
 Sr. D. Pedro López Canales
 Sra. D.^a Juana López Garrido
 Sr. D. Emilio López Monsalvete
 Sr. D. Francisco López Moreno
 Ilmo. Sr. D. Lorenzo López-Cubero
 Giménez
 Sr. D. Joaquín Macarro Fernández
 Sr. D. José Manuel Mariscal Cifuentes
 Sr. D. José Antonio Martínez García
 Sr. D. Álvaro Martínez Moreno
 Sr. D. Eloy Martínez Muñoz
 Sr. D. Fernando Martínez Pestaña
 Sr. D. Juan Merino Cañasveras
 Sr. D. Alberto Miño Fugarolas
 Sr. D. Rafael Misas Pérez
 Ilmo. Sr. D. Alfredo Montes García
 Sr. D. Luis Moreno Castro
 Sra. D.^a Elisa Moreno Reina
 Sra. D.^a María José Moruno López
 Sra. D.^a Ana María Mula Redruello
 Sra. D.^a Olga Muñoz Madrid
 Sr. D. Gerardo Muñoz Méndez
 Sr. D. Gaspar Murillo León
 Sr. D. Ramón Narváez Ceballos
 Sr. D. José Antonio Nieto Ballesteros
 Sr. D. Andrés Ocaña Rabadán
 Sr. D. Juan Ojeda Sanz
 Sr. D. Francisco Jesús Orozco Mengíbar
 Sr. D. José María Ortega Rodríguez
 Sra. D.^a Encarnación Ortiz Sánchez

Sr. D. Antonio Palacios Luque
 Sra. D.^a Antonia Parrado Rojas
 Sr. D. Juan José Pedraza Ramírez
 Sr. D. Gabriel M. Pérez Alcalá
 Sr. D. Joaquín Pérez Azaustre
 Sr. D. Juan Carlos Pérez Cabello
 Sr. D. Manuel Pérez Moya
 Sra. D.^a María Porcel García
 Sr. D. Ignacio Puig Fontcuberta
 Sr. D. Francisco Pulido Aguilar
 Sr. D. Rafael Quirós Sánchez
 Sr. D. Jesús Nicolás Ramírez Sobrino
 Sr. D. José Rebollo Puig
 Sra. D.^a Dulcenombre Recuerda
 Cespedosa
 Sr. D. José Rafael Rich Ruiz
 Sr. D. Antonio Rodero Franganillo
 Sra. D.^a Elisa Rodríguez Berenguer
 Sr. D. Antonio Rodríguez Ocaña
 Sr. D. Ricardo Rojas Peinado
 Sr. D. Álvaro Romero Ferrero
 Sr. D. Rafael Rosa Pulido
 Sr. D. Ramón Rubio Múgica
 Sra. D.^a Luisa Ruiz Fernández
 Sr. D. Antonio Ruiz Herrera
 Sr. D. Luis Salamanca Ojeda
 Sr. D. Carmelo Salas Tavira
 Sr. D. Ángel Andrés Sánchez García
 Sra. D.^a Dolores Sánchez Moreno
 Sr. D. Juan Sánchez Rodríguez
 Sr. D. Narciso Sicilia Ávalos
 Sr. D. Bartolomé Sillero Gómez
 Sra. D.^a Antonia Luisa Sola Navas
 Sr. D. Francisco Tomás Momo
 Sr. D. Antonio Torralbo Moreno
 Ilmo. Sr. D. Miguel Ángel Torrico Pozuelo
 Sra. D.^a Alejandrina Urquizar Herrera
 Sr. D. Íñigo Urrecha Sarria
 Sr. D. Daniel Valera Hidalgo
 Sr. D. Cecilio Valverde Navas
 Sra. D.^a María Dolores Villatoro Carnerero
 Sr. D. Manuel Zurita Martínez

REPRESENTANTE DE LA CONSEJERÍA DE ECONOMÍA Y HACIENDA:
 SR. D. EMETERIO GAVILÁN GONZÁLEZ

Consejo de Administración

De conformidad con la legislación vigente, al Consejo de Administración le compete la administración y gestión financiera de la Entidad, así como la de su Obra Benéfico-Social para el cumplimiento de sus fines.

En cumplimiento de dicha responsabilidad, durante el ejercicio de 2005, el Consejo de Administración celebró 36 sesiones, cinco de las cuales fueron de carácter extraordinario y una constituyente, la celebrada el día 19 de noviembre de 2005.

Situación a 31 de diciembre de 2005

PRESIDENTE:

EXCMO. SR. D. JUAN MORENO GUTIÉRREZ

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO:

SR. D. SALVADOR BLANCO RUBIO

VICEPRESIDENTE PERTENECIENTE AL GRUPO DE ENTIDAD FUNDADORA:

ILTMO. SR. D. FERNANDO CRUZ-CONDE Y SUÁREZ DE TANGIL

VOCALES:

Ilmo. Sr. D. Juan Arias Gómez

Ilmo. Sr. D. Santiago Gómez Sierra

Ilmo. Sr. D. Mario Iceta Gavicagogeascoa

Ilmo. Sr. D. Alfredo Montes García

Sr. D. Andrés Hens Muñoz

Sr. D. Emilio López Monsalvete

Sr. D. Julio Tomás Díaz de la Cuesta

Sra. Dña. Amalia Fernández López

Sra. Dña. María de los Ángeles Delgado Uceda

Sr. D. Francisco Pulido Aguilar

Sra. Dña. María José Lara González

Sr. D. Miguel Contreras Manrique

Sr. D. Andrés Ocaña Rabadán

Sr. D. José Leiva Cortés

Sr. D. Juan Pablo Durán Sánchez

Sr. D. Juan Ojeda Sanz

SECRETARIO:

SR. D. FRANCISCO MARTÍNEZ SACO

DIRECTOR GENERAL:

SR. D. JOSÉ RUIZ ORTIZ

Comisión Ejecutiva

La Comisión Ejecutiva ha celebrado 45 sesiones, abordando y elaborando gran número de acuerdos referentes a la administración, dirección e inmediata gestión de la Institución, en virtud de las atribuciones que el Consejo de Administración le tiene delegadas en la forma que se determina en el artículo 35.º de los Estatutos de la Entidad.

Situación a 31 de diciembre de 2005

PRESIDENTE:

EXCMO. SR. D. JUAN MORENO GUTIÉRREZ

VOCAL:

SR. D. SALVADOR BLANCO RUBIO

ILTMO. SR. D. FERNANDO CRUZ-CONDE Y SUÁREZ DE TANGIL

ILTMO. SR. D. JUAN ARIAS GÓMEZ

SR. D. EMILIO LÓPEZ MONSALVETE

SR. D. FRANCISCO PULIDO AGUILAR

SR. D. ANDRÉS OCAÑA RABADÁN

SR. D. JOSÉ LEIVA CORTÉS

SR. D. JUAN OJEDA SANZ

SECRETARIO:

SR. D. FRANCISCO MARTÍNEZ SACO

DIRECTOR GENERAL:

SR. D. JOSÉ RUIZ ORTIZ

Comisión de Control

Durante el ejercicio de 2005, la Comisión de Control celebró 59 sesiones destinadas a dar cumplimiento a los fines conferidos por las disposiciones legales aplicables y los Estatutos de la Entidad, conociendo de todos los asuntos tratados durante el año por el Consejo de Administración y la Comisión Ejecutiva, así como de la información relacionada con la marcha de la Entidad.

Asimismo, la Comisión elaboró los informes semestrales correspondientes al segundo semestre de 2004 y primer semestre de 2005, elevados a las respectivas sesiones de Asamblea General Ordinaria celebradas en 2005.

Por su parte, ante el proceso de renovación parcial de los órganos de gobierno de la Entidad, culminado con la celebración de la Asamblea General Constituyente de 19 de noviembre de 2005, la Comisión de Control se constituyó en Comisión Electoral en sesión celebrada el día 4 de julio de 2005. Además de ésta se celebraron 14 sesiones más de Comisión Electoral.

Situación a 31 de diciembre de 2005

PRESIDENTE:

SR. D. FRANCISCO JOSÉ GONZÁLEZ VARO

VICEPRESIDENTA:

SRA. DÑA. ANTONIA LUISA SOLA NAVAS

VOCALES:

SR. D. JOSÉ MARÍA ORTEGA RODRÍGUEZ

SR. D. JOSÉ LUIS HAURIE VIGNE

SR. D. RAFAEL RICH RUIZ

SRA. DÑA. MARÍA PORCEL GARCÍA

SR. D. ANTONIO PALACIOS LUQUE

SR. D. MANUEL BAENA COBOS

SRA. DÑA. NIEVES ARRIBAS ROLDÁN

SECRETARIO:

SR. D. JOSÉ ANTONIO ENRÍQUEZ FERNÁNDEZ

REPRESENTANTE DE LA CONSEJERÍA DE ECONOMÍA Y HACIENDA:

SR. D. EMETERIO GAVILÁN GONZÁLEZ

Es el órgano de asistencia y asesoramiento a la Dirección General.

Situación a 31 de diciembre de 2005

DIRECTOR GENERAL:

SR. D. JOSÉ RUIZ ORTIZ

DIRECTOR GENERAL DE LOS SERVICIOS INSTITUCIONALES Y JURÍDICOS:

SR. D. DIEGO JORDANO SALINAS

DIRECTOR DE LA DIVISIÓN CORPORATIVA:

SR. D. FRANCISCO DE ASÍS RODRÍGUEZ GONZÁLEZ

DIRECTOR DE LA DIVISIÓN TÉCNICA:

SR. D. MANUEL CUADRADO PÉREZ

DIRECTOR DE LA DIVISIÓN COMERCIAL:

SR. D. ANTONIO PRIEGO DE MONTIANO

DIRECTOR DE LA DIVISIÓN DE RIESGOS:

SR. D. ANTONIO CRUZ-CONDE Y SUÁREZ DE TANGIL

INTERVENTOR GENERAL:

SR. D. JOSÉ ANTONIO ARCENEGUI RODRIGO

Comisión de Retribuciones

Esta Comisión delegada del Consejo se crea a la luz de la Ley 26/2003, de 17 de julio, que modifica la Ley 31/1985, de 2 de agosto (LORCA), con la función de informar al Consejo de Administración sobre la política general de retribuciones e incentivos para los miembros del Consejo de Administración de la Entidad y para el personal directivo; así como aquéllas otras competencias que, relacionadas con la finalidad de esta Comisión, pudiera delegarle el Consejo de Administración.

Posteriormente, la Ley 3/2004 incorporó a la Ley de Cajas de Ahorros de Andalucía el artículo 76 bis, para regular esta Comisión; y en los Estatutos de la Entidad se encuentra recogida en el artículo 42.º.

La citada Comisión fue formalmente constituida con la designación de sus miembros por acuerdo del Consejo de Administración celebrado el día 17 de julio de 2003. Con fecha 30 de noviembre de 2005, el Consejo de Administración acordó la actual composición de dicha Comisión.

Durante el ejercicio de 2005 celebró 6 sesiones.

Situación a 31 de diciembre de 2005

PRESIDENTE:

ILTMO. SR. D. SANTIAGO GÓMEZ SIERRA

SECRETARIO:

SR. D. JUAN OJEDA SANZ

VOCAL:

SR. D. FRANCISCO PULIDO AGUILAR

Esta Comisión delegada del Consejo se crea a la luz de la Ley 26/2003, de 17 de julio, que modifica la Ley 31/1985, de 2 de agosto (LORCA), con la función de informar a éste sobre las inversiones y desinversiones de carácter estratégico que efectúe la Entidad, ya sea directamente o a través de entidades de su mismo grupo, así como sobre la viabilidad financiera de las citadas inversiones y su adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la Entidad, así como el seguimiento de las mismas.

Posteriormente, la Ley 3/2004 incorporó a la Ley de Cajas de Ahorros de Andalucía el artículo 76 ter, para regular esta Comisión; y en los Estatutos de la Entidad se encuentra recogida en el artículo 43.º.

La citada Comisión fue formalmente constituida con la designación de sus miembros por acuerdo del Consejo de Administración celebrado el día 17 de julio de 2003. Con fecha 30 de noviembre de 2005, el Consejo de Administración acordó la actual composición de dicha Comisión.

Durante el ejercicio de 2005 celebró 20 sesiones.

Situación a 31 de diciembre de 2005

PRESIDENTE:

ILTMO. SR. D. MARIO ICETA GAVICAGOGEOASCOA

SECRETARIO:

SR. D. JULIO TOMÁS DÍAZ DE LA CUESTA

VOCAL:

SR. D. JUAN PABLO DURÁN SÁNCHEZ

Comité de Auditoría

Esta Comisión nace en el seno del Consejo, conforme a lo dispuesto en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, Ley 62/2003, de 30 de diciembre, con las funciones de: informar a la Asamblea General sobre las cuestiones que se planteen en la misma en materia de su competencia; proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Asamblea General, el nombramiento de los auditores de cuentas externos; supervisar los servicios de auditoría interna; conocer el proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la Entidad; relacionarse con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

Los Estatutos de la Entidad recogen la regulación del Comité de Auditoría en su artículo 44.º.

El citado Comité fue formalmente constituido con la designación de sus miembros por acuerdo del Consejo de Administración celebrado el día 30 de octubre de 2003. Con fecha 30 de noviembre de 2005, el Consejo de Administración acordó la actual composición de dicho Comité.

Durante el ejercicio de 2005 celebró 14 sesiones.

Situación a 31 de diciembre de 2005

PRESIDENTE:

ILTMO. SR. D. ALFREDO MONTES GARCÍA

SECRETARIO:

SR. D. JUAN OJEDA SANZ

VOCAL:

SR. D. ANDRÉS HENS MUÑOZ

Comisión para la Resolución de Colaboraciones de la Obra Social y Cultural

Esta Comisión fue formalmente constituida por acuerdo del Consejo de Administración celebrado el día 6 de junio de 2005, en virtud a lo dispuesto en el artículo 45.º de los Estatutos, que confiere al Consejo la facultad de nombrar y establecer cuantas Comisiones Delegadas permanentes o eventuales tenga por conveniente.

La citada Comisión fue posteriormente modificada por este mismo órgano de gobierno el día 15 de julio de 2005. Con fecha 30 de noviembre de 2005, el Consejo de Administración acordó la actual composición de dicha Comisión.

Durante el ejercicio de 2005 celebró 4 sesiones.

Situación a 31 de diciembre de 2005

PRESIDENTE:

EXCMO. SR. D. JUAN MORENO GUTIÉRREZ

VOCAL:

SR. D. SALVADOR BLANCO RUBIO

SR. D. ANDRÉS HENS MUÑOZ

ILTMO. SR. D. FERNANDO CRUZ-CONDE Y SUÁREZ DE TANGIL

SRA. DÑA. AMALIA FERNÁNDEZ LÓPEZ

SRA. DÑA. MARÍA JOSÉ LARA GONZÁLEZ

SR. D. JOSÉ LEIVA CORTÉS

SR. D. JUAN OJEDA SANZ

LA CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CORDOBA, fue fundada por el Excelentísimo Cabildo Catedral de Córdoba, como Monte de Piedad, el día 1.º de septiembre de 1864, siendo clasificada como institución benéfico social de carácter particular por R.O. de 25 de enero de 1866, y como Caja de Ahorros fue fundada por el mismo Cabildo Eclesiástico el día 2 de octubre de 1878, obteniendo la aprobación de sus primeros Estatutos y Reglamento por Reales Ordenes de 14 de julio de 1877, 14 de marzo y 24 de agosto de 1878. Los Estatutos que rigen y están vigentes en la actualidad para el funcionamiento de esta Institución, fueron aprobados en Orden de fecha 15 de junio de 2005, dictada por el Excmo. Sr. Consejero de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía, estando adaptados a la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.

La Entidad figura inscrita en el Registro Especial de Cajas Generales de Ahorro del Banco de España con el número 41, y en el Registro Mercantil de la Provincia de Córdoba, al folio 1, del tomo 569 bajo el número CO-2423, inscripción 1.ª.

Tiene registrado y ostenta adicionalmente el nombre comercial de **CajaSur**.

Miembro de la Federación de Cajas de Ahorros de Andalucía, de la Confederación Española de Cajas de Ahorros y del Instituto Internacional del Ahorro.

Forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros.

Empresa Modelo en la Seguridad Social. Medalla de Oro de la Ciudad de Córdoba.

Domicilio Social:

Ronda de los Tejares, 18-24 14001 Córdoba

Número de Identificación Fiscal:

G-14004485

Teléfono: 957 21 42 42.

Fax: 957 47 51 29

Apartado de Correos: 226

Dirección en Internet: <http://www.cajasur.es>

Los estatutos y otra información pública pueden consultarse tanto en la "Web" oficial de la Caja (www.cajasur.es) como en el domicilio social indicado.

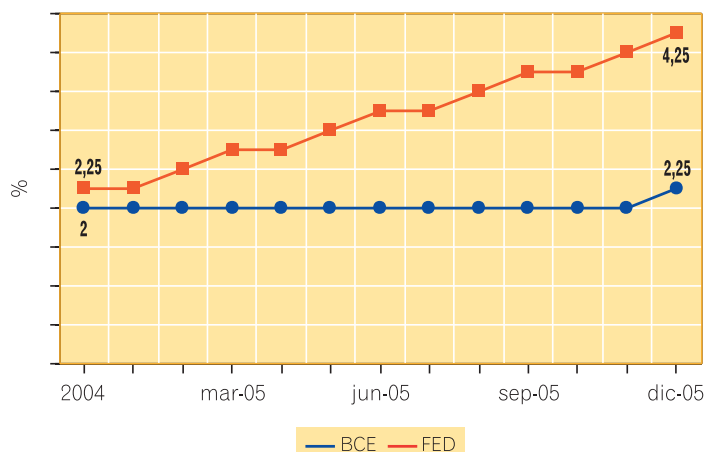
La Asamblea General celebrará reunión dos veces al año, dentro de cada semestre natural, respectivamente. Además se pueden celebrar sesiones extraordinarias siempre que el Consejo de Administración lo estime conveniente para los intereses de la Entidad, debiendo hacerlo también a petición de un tercio de los miembros de la propia Asamblea. Las convocatorias ordinarias y extraordinarias de la Asamblea General se publicarán en los Boletines Oficiales del Estado y de la Junta de Andalucía, así como en los periódicos de mayor circulación de las provincias en las que opera la Entidad. Estas publicaciones se harán, al menos, con veinte días de antelación, sin perjuicio de notificación domiciliaria a sus miembros por correo ordinario, o por cualquier medio telemático que permita acreditar su recepción. La convocatoria expresará la fecha, lugar y orden del día, así como la fecha y hora de la reunión en segunda convocatoria.

El año 2005 ha supuesto una continuación de la fase expansiva en la economía mundial. El balance positivo en términos de crecimiento estuvo a punto de quebrarse en diversas ocasiones, como resultado del aumento de los precios del petróleo, que fue superior a lo esperado. La percepción de que existía un estrecho margen entre la oferta y la demanda en este mercado, y factores puntuales, como los huracanes del Golfo de México o los momentos de inestabilidad política en Oriente Medio, tensionaron el precio durante todo el año, lo que añadió incertidumbre a la evolución de la actividad en las economías desarrolladas, en su mayoría importadoras de esta materia prima. Sin embargo, finalmente la economía mundial mostró una notable resistencia al alza de los precios del petróleo, creciendo del orden del 4,3% durante el ejercicio, gracias una vez más a Estados Unidos y China, que siguen manteniendo su papel de motores en este ciclo expansivo. Aunque el patrón de comportamiento actual continúa ampliando los desequilibrios estructurales, se empieza a detectar un cierto contrapeso en la recuperación global, condición necesaria para ampliar su duración, gracias a la reactivación de la economía japonesa y a la mejora que experimentó la zona euro en los últimos meses del año.

Para el año 2006, a pesar de que ciertos riesgos persisten y que las políticas económicas, tanto monetarias como fiscales, no serán tan relajadas, la economía mundial mantendrá el impulso. Los indicadores adelantados de los principales países desarrollados reflejan una mejora del nivel de actividad, con una mayor confianza tanto de consumidores como de empresarios. Pero serán nuevamente los países en desarrollo los que evidencien el mayor impulso, auspiciados por el revisado vigor chino.

En el lado negativo de la balanza, una vez más destaca la subida del precio del crudo, aunque su impacto sobre la economía como hemos comentado fue muy moderado, permitiendo a los bancos centrales mantener su estrategia de subidas graduales en los tipos de interés. La Reserva Federal elevó su tipo oficial del 2,25% al 4,25% (25 puntos básicos en cada reunión), mientras que el Banco Central Europeo subió en diciembre el tipo repo del 2% al 2,25%, después de más de dos años y medio sin cambios en las tasas oficiales. La política monetaria de los principales países desarrollados continuará tensionándose durante los próximos meses, aunque con mayor moderación y dilatación temporal. Los movimientos estarán en función del vigor económico y de las presiones de precios, que se pudieran derivar de los altos precios del crudo, del exceso de liquidez o de la presión generada en los mercados inmobiliarios de algunos países. En general, las políticas económicas no serán tan laxas como en los últimos tiempos.

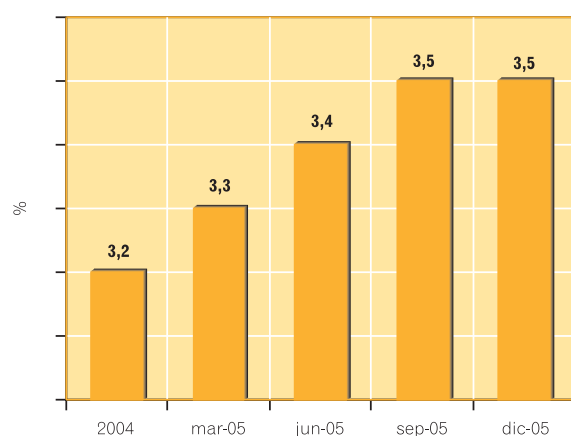
Tipos de interés BCE y FED (%)



El crecimiento de la economía española durante el último trimestre del año se estabilizó en el 3,5% interanual, con lo que el conjunto de 2005 arroja un crecimiento del 3,4%, superior

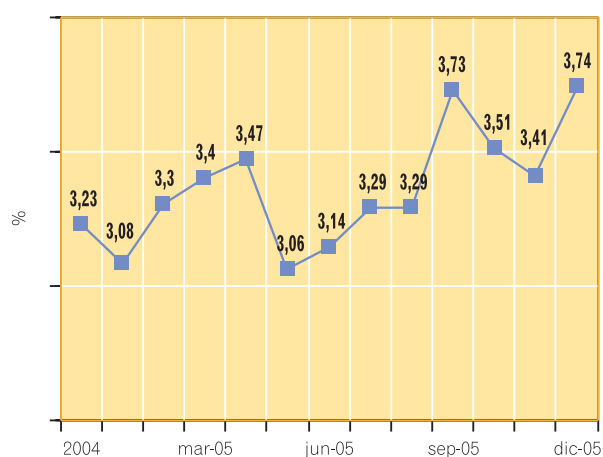
en tres décimas al avance obtenido en 2004. Como ya ocurriera en los dos últimos años, la demanda interna y la construcción, han sido los pilares del crecimiento. Sin embargo, el desequilibrio externo continua ampliándose hasta niveles máximos, reflejando el positivo diferencial de crecimiento de la economía española frente a los países de la zona euro y la pérdida de competitividad que están experimentando los bienes y servicios nacionales en el mercado global.

Producto Interior Bruto (% Variación Interanual)



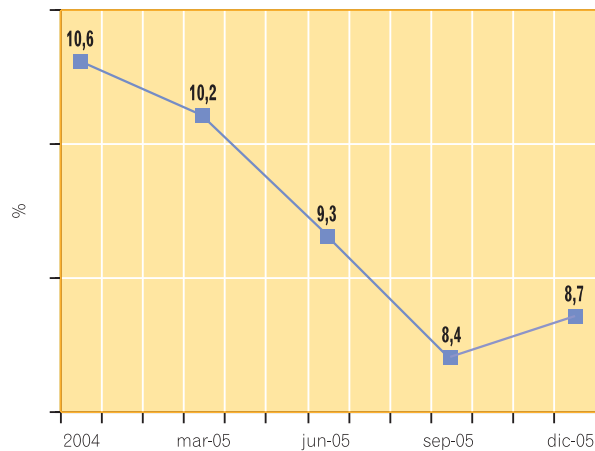
El IPC de diciembre se aceleró hasta el 3,7%, en tasa interanual, con lo que el año se cerró con un incremento de cinco décimas respecto al dato de 2004. En esta evolución negativa ha influido directamente el incremento del precio de la energía, que ha empezado a transmitirse al resto de la economía, tal y como indica la inflación subyacente, que viene acelerándose desde el mes de septiembre.

Índice de Precios al Consumo (%)



La economía española continúa creando empleo, pero de manera más moderada. La tasa de desempleo de la encuesta de población activa durante el cuarto trimestre de 2005 se ha incrementado un 0,3% respecto al trimestre anterior. Este leve incremento del paro, unido al mantenimiento de la actividad económica, podría adelantar indicios de agravamiento del diferencial de productividad en los próximos trimestres.

Tasa de desempleo (%)



La evolución del negocio ha mantenido las mismas pautas de los últimos años: fuerte expansión del crédito a clientes, favorecida por la buena marcha de la economía y las holgadas condiciones de financiación, y crecimiento más moderado de la captación de recursos a través de depósitos tradicionales, compensado por un mayor recurso a otras fuentes de financiación. El incremento de actividad ha vuelto a ser superior en las cajas de ahorros, lo que les ha permitido reforzar su liderazgo tanto en créditos como en recursos ajenos.

APLICACIÓN DE LA NUEVA NORMATIVA CONTABLE

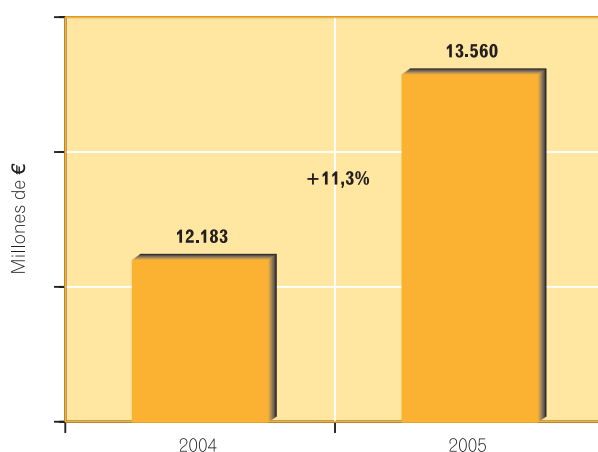
De conformidad con la normativa promulgada por el Banco de España mediante la Circular 4/2004, que tiene por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito, las cuentas anuales del ejercicio 2005 de CajaSur se han formulado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, conforme a lo establecido por el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002.

La citada normativa supone importantes cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros con respecto a la vigente al tiempo de formularse las cuentas anuales del ejercicio 2004 (la Circular 4/1991 del Banco de España). Por ello, la información contenida en este informe anual referida al ejercicio 2004, que se presenta a efectos comparativos, se ha reelaborado con los mismos criterios que la del ejercicio 2005 para permitir una comparación homogénea. En el capítulo de documentación legal de este informe se explican en detalle los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración aplicados, así como los principales impactos de la adaptación a la nueva normativa.

El cuadro adjunto recoge el Balance resumido de CajaSur de los dos últimos ejercicios, y la evolución de las principales magnitudes en el periodo considerado. Termina el año con un Activo Total de 13.559'6 millones de €, y un crecimiento anual del 11'3%.

A lo largo del ejercicio 2005, CajaSur ha acelerado significativamente la actividad comercial y el crecimiento del negocio, lo que se traduce en incrementos interanuales de las principales magnitudes: crédito a la clientela y recursos de clientes.

Activos Totales



Balance resumido

	Saldo		Variación	
	2005	2004	Miles €	Δ%
ACTIVO				
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	235.953	244.958	-9.005	-3,7
ENTIDADES DE CRÉDITO	948.070	1.193.438	-245.368	-20,6
CRÉDITO A LA CLIENTELA	10.758.606	9.162.097	1.596.509	17,4
CARTERA DE VALORES	947.349	932.866	14.483	1,6
INMOVILIZADO	316.873	321.017	-4.144	-1,3
OTROS	352.696	328.387	24.309	7,4
TOTAL ACTIVO	13.559.548	12.182.763	1.376.785	11,3
PASIVO				
ENTIDADES DE CRÉDITO	1.014.494	1.218.783	-204.244	-16,8
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	10.448.889	9.424.341	1.024.548	10,9
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	597.722	181.026	416.696	230,2
PASIVOS SUBORDINADOS	434.797	359.855	74.942	20,8
PROVISIONES	194.008	185.946	8.062	4,3
OTRAS CUENTAS	201.240	194.821	6.419	3,3
TOTAL PASIVO	12.891.151	11.564.728	1.326.423	11,5
PATRIMONIO NETO				
AJUSTES POR VALORACIÓN	8.141	2.291	5.850	255,3
FONDOS PROPIOS	660.256	615.744	44.512	7,2
TOTAL PATRIMONIO NETO	668.397	618.035	50.362	8,1
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	13.559.548	12.182.763	1.367.785	11,3

El siguiente cuadro muestra la comparativa de la estructura del balance de CajaSur, para los ejercicios 2004 y 2005.

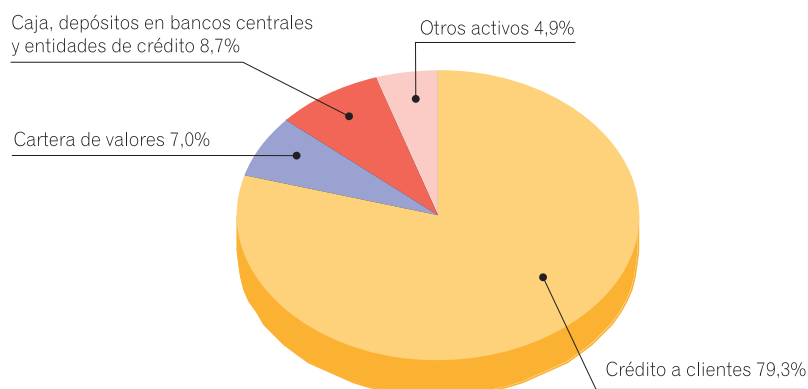
Evolución de la estructura del Balance

	Estructura %		
	2005	2004	Variación
ACTIVO			
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	1,7	2,0	-0,3
ENTIDADES DE CRÉDITO	7,0	9,8	-2,8
CRÉDITO A LA CLIENTELA	79,3	75,2	4,1
CARTERA DE VALORES	7,0	7,7	-0,7
INMOVILIZADO	2,3	2,6	-0,3
OTROS	2,6	2,7	-0,1
TOTAL ACTIVO	100,0	100,0	
PASIVO			
ENTIDADES DE CRÉDITO	7,5	10,0	-2,5
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	77,1	77,4	-0,3
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	4,4	1,5	2,9
PASIVOS SUBORDINADOS	3,2	3,0	0,3
PROVISIONES	1,4	1,5	-0,1
OTRAS CUENTAS	1,5	1,6	-0,1
TOTAL PASIVO	95,1	94,9	0,1
PATRIMONIO NETO			
AJUSTES POR VALORACIÓN	0,1	0,00	0,0
FONDOS PROPIOS	4,9	5,1	-0,2
TOTAL PATRIMONIO NETO	4,9	5,1	-0,1
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	100,0	100,0	

En el activo, el crédito a la clientela se situó en 10.758'6 millones de €, con un incremento en el ejercicio de un 17'4%, y elevando su peso relativo sobre el total del balance en 4'1 puntos, hasta alcanzar el 79'3%.

Destaca asimismo el crecimiento del 1'6% de las carteras de valores, que hace que supere los 947 millones de €. Esta partida recoge la inversión de la Entidad en valores de renta fija y variable. Por su parte, contrasta la disminución de un 20'6% de los depósitos en entidades de crédito.

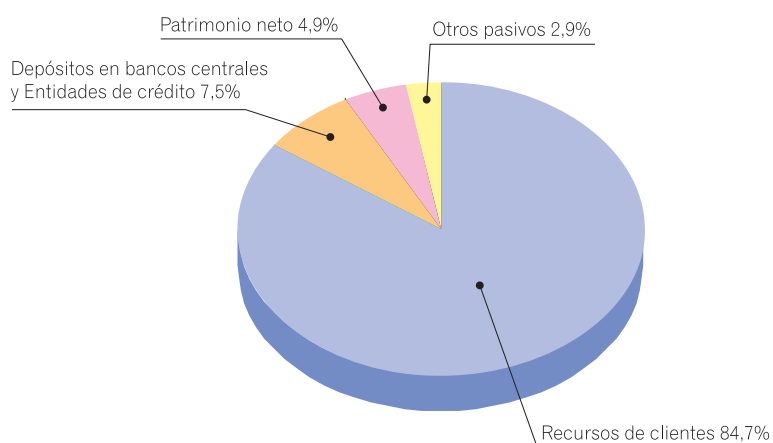
Estructura del activo



Por el lado del pasivo, los recursos de clientes en balance entendidos como la suma de depósitos a la clientela, débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados, presentan un crecimiento conjunto del 15'2%, que sitúa su peso relativo sobre la cifra total de pasivo y patrimonio neto en un 84'7%, un 2'9% más que en 2004. Destaca, por otro lado, la reducción en casi un 17% de los depósitos en entidades de crédito. Dentro del epígrafe de patrimonio neto, los fondos propios se incrementan en un 7'2% anual, como consecuencia del reparto del excedente del ejercicio 2004 aprobado por la Asamblea General.

El volumen de negocio gestionado –suma del crédito a clientes y del total de recursos gestionados de clientes– asciende a 22.871'4 millones de euros, un 16'7% superior, 3.270 millones de euros, que al cierre del ejercicio precedente.

Estructura del pasivo y patrimonio neto



De acuerdo con la Ley 13/1992, de 1 de junio, de Recursos Propios y Supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, las entidades de crédito están obligadas a mantener unos recursos propios mínimos, en función del volumen y la categoría de los activos y riesgos asumidos en balance y cuentas de orden, a fin de obtener un nivel adecuado que garantice un crecimiento equilibrado y sostenido de la Entidad.

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, supuso la culminación del desarrollo de la normativa sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades de crédito. En concreto, la citada Circular define los conceptos contables que han de computar a efectos del cálculo de la solvencia de las entidades de crédito y sus grupos consolidables, sobre la base de las normas de valoración y presentación de estados financieros contenidas en la Circular 4/1991, derogada por la Circular 4/2004.

La importante reforma de las normas para la formulación de las cuentas anuales acometida por esta última, justifica la revisión de la Circular 5/1993, sin que ello suponga alterar ni la actual definición de recursos propios computables ni, en lo sustancial, la base contable de cálculo de los riesgos. Dicha reforma se ha llevado a cabo a través de la Circular 3/2005, de 30 de junio, a entidades de crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos.

Recursos Propios y Solvencia (Normativa Banco de España)

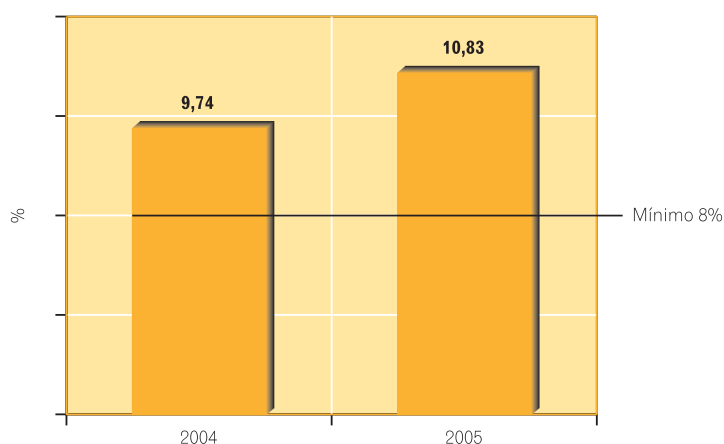
	2005	2004	Variación	
	Miles €	Miles €	Miles €	Δ%
REQUERIMIENTO MÍNIMO DE RECURSOS PROPIOS	831.504	770.583	60.921	7,9
Por riesgos de crédito y contraparte	831.309	770.175	61.134	7,9
Por riesgo de tipo de cambio	135	260	-125	-48,1
Por riesgo de cartera de negociación	60	148	-88	-59,5
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	1.125.336	938.395	186.941	19,9
SUPERAVIT DE RECURSOS PROPIOS	293.832	167.812	126.020	75,1
RATIO SOLVENCIA (%)	10,83	9,74	1,08	0,11
Pro memoria: Activos ponderados por riesgo	10.391.342	9.627.192	764.150	7,9%
Balance	8.922.492	8.636.017	286.475	3,3
Cuentas de Orden	1.468.851	991.175	477.676	48,2

A 31 de diciembre de 2005, los recursos propios computables del Grupo CajaSur, después de la aplicación del resultado, ascienden a 1.125'3 millones de €, con un aumento anual de 186'9 millones de €, un 19'9%.

Los requerimientos mínimos de recursos propios a esa misma fecha ascienden a 831'5 millones de €, un 7'9% más que al año anterior. Esta variación es consecuencia del incremento del volumen del riesgo de crédito y contraparte de la Entidad, que provoca unas exigencias adicionales de recursos propios. En base a todo ello se termina el año con un excedente de recursos propios de 293'8 millones de €.

El coeficiente de solvencia, que es el cociente entre los recursos propios y los distintos activos ponderados por su nivel de riesgo, se sitúa en el 10'83%, superando en 2'83 puntos el nivel mínimo exigido por la autoridad monetaria. Los recursos propios básicos se sitúan en 780'9 millones de €, han crecido el 8'6% anual y cubren el 7'5% de los activos ponderados por su grado de riesgo, por lo que casi superan por sí mismos el nivel mínimo exigido por la normativa del Banco de España. Los recursos propios básicos incorporan las reservas de la matriz con los ajustes derivados de la consolidación y las reservas en sociedades consolidadas.

Coeficiente de Solvencia



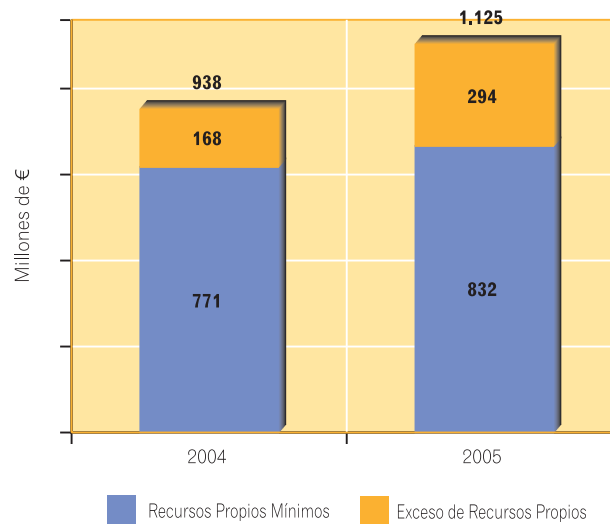
Composición de los Recursos Propios (Normativa Banco de España)

	2005	2004	Variación	
	Miles €	Miles €	Miles €	Δ%
RECURSOS PROPIOS BÁSICOS	780.861	718.941	61.920	8,6
Capital social y recursos asimilados	6	6	0	0,0
Reservas efectivas y expresas	571.529	566.201	5.328	0,9
Participaciones preferentes	150.000	150.000	0	0,0
Reservas en sociedades consolidadas	68.333	49.517	18.816	38,0
Deducciones	-9.007	-46.783	37.776	-80,7
RECURSOS PROPIOS DE SEGUNDA CATEGORÍA	363.360	228.560	134.800	59,0
Reservas de revalorización de activos	75.671	13.650	62.021	454,4
Fondo de la Obra Social	2.689	4.910	-2.221	-45,2
Financiaciones subordinadas y asimiladas	285.000	210.000	75.000	35,7
DEDUCCIONES DE RECURSOS PROPIOS	-18.885	-9.106	-9.779	107,4
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	1.125.336	938.395	186.941	19,9

Los recursos propios de segunda categoría, que aportan el 32'3% de los recursos propios totales y 3'5 puntos porcentuales del coeficiente de solvencia, incorporan las reservas de revalorización, el fondo permanente de la Obra Social, y las financiaciones subordinadas. La Entidad realizó en 2005 una emisión de obligaciones subordinadas por un importe global de 75 millones de €, que se añaden a los 210 millones de € emitidos en ejercicios anteriores. Dichos valores computan a la hora del cálculo de los recursos propios como de segunda categoría.

El gráfico que recoge la evolución de los recursos computables y los niveles mínimos exigidos según las normas en vigor en cada momento refleja que CajaSur viene manteniendo año tras año un excedente de capitalización sobre el mínimo exigido por la normativa vigente.

Recursos Propios Computables



El rating constituye una medida cualitativa del grado de riesgo de las deudas de una organización.

CajaSur es actualmente calificada por la agencia Fitch Ratings y en la revisión anual correspondiente al año 2005 dicha agencia ha mantenido estable la calificación otorgada en ejercicios anteriores.

Rating Largo Plazo según Fitch Ibca 2005

CALIFICACIÓN	A

Tal calificación, que ha sido signada con la letra "A" simboliza una calidad crediticia muy elevada en el largo plazo, en entidades con dimensión similar a la nuestra, con unas expectativas de riesgo de crédito reducidas y capacidad para devolver el principal y los intereses de los valores propios emitidos o préstamos solicitados en los plazos que fueron pactados en los correspondientes contratos.

En cuanto al corto plazo, nos asignan la calificación "F1" que constituye la máxima calidad crediticia y por tanto capacidad para hacer frente al pago de las obligaciones financieras de manera puntual.

Rating Corto Plazo según Fitch Ibca 2005

CALIFICACIÓN	F1

La agencia afirma: "El rating de CajaSur refleja su significativa implantación local, buena rentabilidad, saludable calidad del crédito, administración solvente y buena capitalización". Además, respecto a Cajasur añade que: "Se mantiene la rentabilidad del grupo desde 2002, apoyada en una sólida generación de ingresos atribuible en parte a un significativo crecimiento del crédito, un margen financiero favorable comparado con la media del grupo similar, un incremento de las comisiones y un buen control del gasto".

Rating Emisión Cédulas Hipotecarias Tramo Mayorista

CALIFICACIÓN	A-

Esta misma agencia ha realizado el rating de la emisión de cédulas subordinadas, tramo mayorista, realizada en diciembre de 2003, atribuyéndole la calificación de "A-".

Recursos de Clientes

Este capítulo comprende los depósitos de la clientela además de los recursos captados mediante emisiones de valores negociables y las financiaciones subordinadas.

A 31 de diciembre de 2005 los recursos de clientes en balance ascienden a 11.481'4 millones de €, con un aumento anual de más de 1.516 millones de €, que en términos relativos supone el 15'2%.

El porcentaje que en saldos finales representa esta partida sobre el pasivo y patrimonio neto se sitúa en el 84'7%, lo que refleja su importante peso como fuente de financiación de los activos de la Entidad.

Se adjunta cuadro de recursos de clientes de CajaSur a 31 de diciembre de 2005 y 2004, incluyendo aquellos que se encuentran fuera del balance de la Entidad.

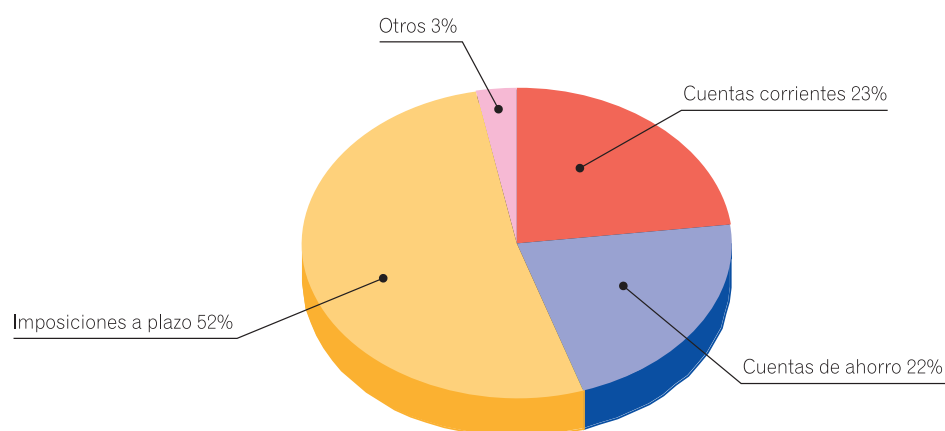
Recursos de Clientes

	2005		2004		Variación	
	Miles €	%	Miles €	%	Miles €	Δ%
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	11.841.408	96,2	9.965.222	96,9	1.516.186	15,2
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	10.327.517	82,6	9.341.307	90,8	986.210	10,6
Administraciones públicas españolas	339.441	2,8	555.500	5,4	-216.059	-38,9
Otros sectores residentes	9.608.232	80,5	8.192.131	79,6	1.416.101	17,3
Depósitos a la vista	4.331.140	36,3	3.833.070	37,3	498.070	13,0
Cuentas corrientes	2.173.691	18,2	1.909.224	18,6	264.467	13,9
Cuentas de ahorro	2.129.706	17,9	1.908.600	18,6	221.106	11,6
Otros	27.743	0,2	15.246	0,1	12.497	82,0
Depósitos a plazo	5.085.513	42,6	3.920.694	38,1	1.164.819	29,7
Imposiciones a plazo	4.991.816	41,8	3.814.974	37,1	1.176.842	30,8
Otros	93.697	0,8	105.720	1,0	-12.023	-11,4
Cesión temporal de Activos	191.579	1,6	438.367	4,3	-246.788	-56,3
No residentes	379.844	3,2	593.676	5,8	-213.832	-36,0
DÉBITOS REP. POR VALORES NEGOCIABLES	593.710	5,0	179.830	1,7	413.880	230,2
PASIVOS SUBORDINADOS	435.000	3,6	360.000	3,5	75.000	20,8
AJUSTES POR VALORACIÓN	125.181	1,0	84.085	0,8	41.096	48,9
RECURSOS FUERA DE BALANCE	448.526	3,8	323.231	3,1	125.295	38,8
Gestionados por el grupo	183.124	1,5	154.970	1,5	28.154	18,2
Comercializados pero no gestionados por el grupo	265.402	2,2	168.261	1,6	97.141	57,7
RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	11.929.934	100,0	10.288.453	100,0	1.641.481	16,0

Los depósitos de la clientela suman 10.327'5 millones de €, con un crecimiento del 10'6% en el ejercicio. Dentro de este capítulo, los procedentes del sector privado residente que representan el porcentaje más significativo, se sitúan en 9.608'2 millones de € y han tenido un crecimiento del 17'3%.

Los depósitos a plazo del sector residente crecen casi un 30% al incluirse entre los mismos 800 millones de € de nuevos fondos captados en el ejercicio 2005 a través de la emisión de 200 millones en bonos de tesorería así como dos cédulas singulares por importe de 300 millones de euros cada una. Los depósitos a la vista, suma de cuentas corrientes y de ahorro, muestran una progresión del 13% y las cesiones de activos disminuyen un 56'3%. En cuanto a la estructura dentro del sector privado, se reparte de manera parecida entre las cuentas a la vista y los depósitos a plazo hasta alcanzar el 97%, mientras la cesión temporal de activos obtiene el 3% restante.

Estructura depósitos en balance sector privado residente



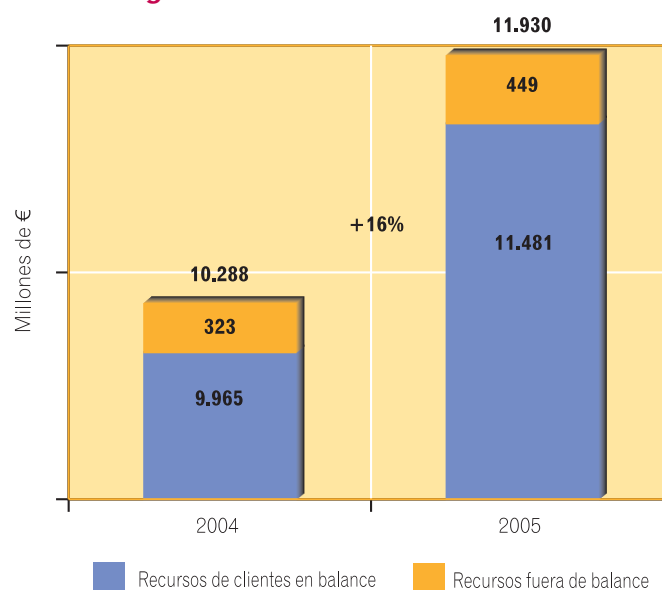
En el sector no residente, la disminución de saldo existente entre las dos fechas comparadas procede del vencimiento de emisiones de euronotas, realizadas en ejercicios anteriores, enmarcadas en el programa EMTN coordinado por CECA.

Los débitos representados por valores negociables, con un crecimiento por encima del 230%, incluyen fondos procedentes de las emisiones de pagarés realizadas bajo un nuevo programa con un límite de 600 millones de €.

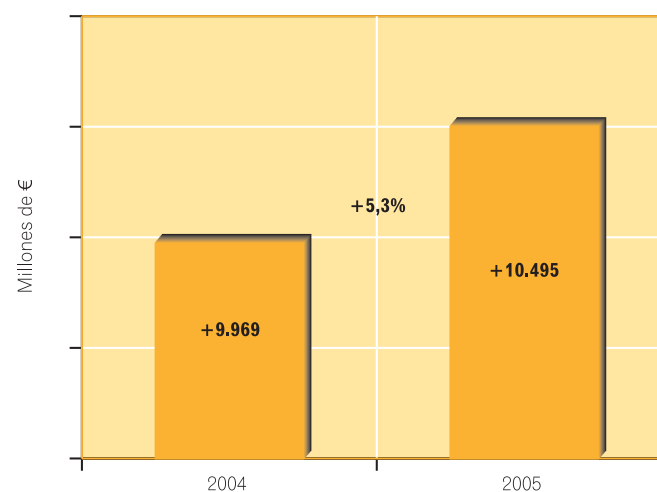
Los ratios que hacen referencia a la productividad siguen su línea ascendente; con incrementos significativos tanto en el volumen de recursos gestionados por oficina, que han crecido un 13'7%, pasando de 22.173 miles de € hasta 25.222 miles de €, como los recursos gestionados por empleado, que se han incrementado un 8'5% sobre el dato del ejercicio anterior hasta alcanzar los 4.420 miles de €.

El saldo medio por cuenta se sitúa en 10.495 €, con un aumento anual del 5'3% debido a que las menores retribuciones del pasivo, acorde con el contexto de bajos tipos de interés, han supuesto una concentración de saldos dispersos y la cancelación de cuentas inactivas.

Recursos gestionados de clientes



Saldo Medio por cuenta



Las carteras de valores de CajaSur alcanzan un saldo agregado de 947'3 millones de € al término de 2005, un 1'6% más que el año anterior, 14'5 millones de € en términos absolutos.

Carteras de Valores

	2005		2004		Variación	
	Miles €	%	Miles €	%	Miles €	Δ%
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	751	0,1	1.854	0,2	-1.103	-59,5
Otros instrumentos de capital	751	0,1	1.584	0,2	-1.103	-59,5
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	34.489	3,6	76.112	8,2	-41.623	-54,7
Valores representativos de deuda	34.489	3,6	76.112	8,2	-41.623	-54,7
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	524.878	55,4	516.932	55,4	7.946	1,5
Valores representativos de deuda	443.958	46,9	445.462	47,8	-1.504	-0,3
Otros instrumentos de capital	82.861	8,7	73.779	7,9	9.082	12,3
Ajustes por valoración	-1.941	-0,2	-2.309	-0,2	368	-15,9
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	116.157	12,3	115.739	12,4	418	0,4
PARTICIPACIONES	271.074	28,6	222.229	23,8	48.845	22,0
TOTAL CARTERAS DE VALORES	947.349	100,0	932.866	100,0	14.483	1,6

La cartera de activos financieros disponibles para la venta asciende a 524'9 millones de €, un 1'5% más que en diciembre de 2004, siendo la de mayor peso relativo, con un 55'4% del total. Esta cartera se compone en un 84'2% de valores representativos de deuda, que a su vez corresponden en su mayoría a administraciones públicas residentes, frente al 15'8% de los otros instrumentos de capital.

La cartera de inversión a vencimiento ha registrado un crecimiento muy moderado, tanto en términos absolutos (0'4 millones de €) como relativos (0,4%), obtenido por el aumento neto de las posiciones en deuda pública. Al cierre del ejercicio 2005 alcanza un saldo de 116'2 millones de €, lo que representa el 12,3% del total.

Las participaciones han incrementado su saldo en un 22%, hasta 271'1 millones de €, principalmente por la suscripción de tres ampliaciones de capital por 12, 21'4 y 15'3 millones de € con fechas 14 de abril 2005, 4 de julio de 2005 y 10 de noviembre de 2005 de la sociedad Grupo de Empresas CajaSur, S.L.

Por su parte, el saldo de la cartera de negociación se sitúa en 0'8 millones de euros, siendo su peso relativo apenas del 0,1%. Finalmente el saldo de los otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias a diciembre de 2005 ha sido de 34'5 millones de euros, con una disminución en el ejercicio superior al 54%, quedando su peso relativo en el 3'6%.

Tesorería y Mercado Interbancario

Al final del año 2005 CajaSur presenta una posición de tesorería neta deudora por 169'5 millones de €, con una disminución del 22'8% sobre el ejercicio anterior.

Tesorería y Mercado Interbancario

	2005	2004	Variación	
	Miles €	Miles €	Miles €	Δ%
ACTIVO	1.184.023	1.438.396	-254.373	-17,7
Caja y depósitos en bancos centrales	235.953	244.958	-9.005	-3,7
Caja	71.080	97.776	-26.696	-27,3
Banco de España	164.651	146.984	17.667	12,0
Ajustes por valoración	221	199	22	11,1
Entidades de crédito:	984.070	1.193.438	-245.368	-20,6
Cuentas mutuas	160.526	29.273	131.253	448,4
Cuentas a plazo	785.743	1.028.747	-243.004	-23,6
Otras cuentas	325	194	131	67,5
Ajustes por valoración	1.475	1.087	388	35,7
PASIVO	1.014.494	1.218.738	-204.244	-16,8
Depósitos de bancos centrales	0	0	0	0,0
Depósitos de entidades de crédito	1.014.494	1.218.738	-204.244	-16,8
Cesión temporal de activos	50.197	0	50.197	0,0
Cuentas a plazo	957.621	1.210.465	-252.844	-20,9
Otras cuentas	2.3390	2.723	-333	-12,2
Ajustes por valoración	4.285	5.551	-1.266	-22,8
POSICIÓN NETA DE TESORERÍA	169.529	219.658	-50.129	-22,8

Entre las posiciones activas, además del efectivo en caja para atender la operatoria diaria y del saldo en la cuenta corriente del Banco de España que cubre el coeficiente de reservas mínimas, el mayor importe corresponde a colocaciones en el mercado interbancario y otras financiaciones a plazo a entidades de crédito, que cierran al año en 785'7 millones de €, seguido de 160'5 millones de € en cuentas mutuas. En la vertiente pasiva los mayores importes corresponden a las compras de dinero en el mercado interbancario, que finaliza en 957'6 millones de €, y en menor medida, las cesiones temporales de activos que terminan el año con un saldo de 50'2 millones de €.

En el cuadro expuesto a continuación se detallan los saldos medios mantenidos durante el pasado ejercicio y el número de operaciones efectuadas en el mercado interbancario.

Operaciones del mercado interbancario

	Financiación prestada		Financiación recibida	
	2005	2004	2005	2004
Saldo medio diario en miles de Euros	437.080	321.007	622.170	675.772
N.º de Operaciones	1.381	1.231	118	136
Tipo medio (%)	2,10	2,08	2,13	2,17

Para CajaSur la gestión de los distintos riesgos (de crédito, de mercado, de interés, de liquidez, operacional,...) en los que incurre como consecuencia de las actividades desarrolladas en las distintas áreas de negocio de la Entidad constituye un pilar estratégico que tiene como objetivo principal preservar la solidez financiera y patrimonial de la Entidad, maximizando la relación rentabilidad-riesgo bajo los niveles de tolerancia al riesgo determinados por los Órganos de Gobierno.

Los principios básicos que rigen la gestión del riesgo en CajaSur son los siguientes:

- En primer lugar, la responsabilidad última en la gestión del riesgo recae sobre el Consejo de Administración, quien fija los niveles de riesgo a asumir mediante el establecimiento de una estructura de límites y facultades internas y se asegura del cumplimiento de los mismos y autoriza expresamente las principales operaciones de riesgo, bien directamente o a través de la Comisión Ejecutiva dependiente del mismo.
- Existe un sistema de Comités enfocado a conseguir la adecuada gestión de los distintos riesgos; para la gestión del riesgo de crédito está establecido el Comité de Riesgos y para los riesgos de mercado, interés, liquidez y otros riesgos estructurales está establecido el Comité de Activos y Pasivos.
- La función de gestión de riesgos es independiente de las unidades de negocio, que son las que asumen el riesgo, consiguiendo así la suficiente independencia y autonomía para realizar un adecuado control de riesgos.
- La Entidad a través del Plan Director aprobado por el Consejo de Administración, sigue trabajando en la adaptación a Basilea II y a las mejores prácticas, con el objeto de poder disponer de las estructuras, sistemas de información, procedimientos y herramientas que nos permitan realizar una adecuada admisión, medición, control y seguimiento de los riesgos, para maximizar la rentabilidad ajustada al riesgo asumido, con una adecuada optimización del capital.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se define como la probabilidad de incurrir en pérdidas provocadas por el incumplimiento total o parcial de sus obligaciones por parte del acreditado. La gestión del riesgo de crédito tiene por objeto la identificación, evaluación, control y seguimiento de este tipo de riesgo.

Para la gestión de este tipo de riesgo, existen definidos una serie de Comités con distinto grado de responsabilidad en función del grado y volumen de riesgo que puede asumir. En todos estos Comités se encuentran representados tanto la División de Negocio como la de riesgos, si bien existe mayoría de representación de la División de Riesgos, que realiza en todos ellos la ponencia y propuesta de las operaciones, aportando así una mayor independencia en la admisión de las mismas.

No obstante, es el Comité de Riesgos, formado por personas de la Alta Dirección, el encargado de gestionar este tipo de riesgo, analizando y supervisando todas las operaciones que suponen la asunción de riesgos significativos y que reporta directamente al Consejo de Administración o la Comisión Ejecutiva dependiente de éste.

La Entidad cuenta en el proceso de admisión con circuitos diferenciados en función del tipo de riesgo a conceder. Para el segmento de particulares, la Entidad tiene implantados sistemas de evaluación automática de operaciones (scoring) en determinados tipos de riesgos (préstamos al consumo e hipotecarios para adquisición de vivienda).

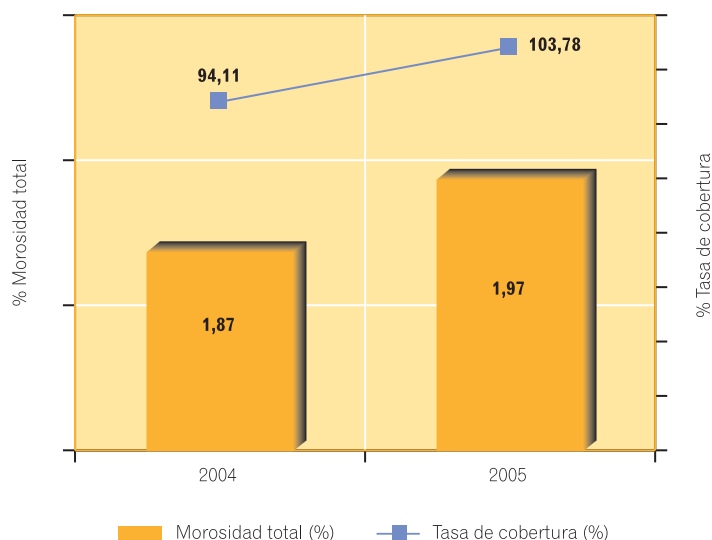
Dispone también de un equipo cualificado de analistas de riesgo, tanto en servicios centrales como en las direcciones territoriales, que realizan un examen exhaustivo de riesgo, cuando el nivel a asumir es significativo. Está establecido un sistema de facultades para la concesión en función del riesgo a asumir, que van desde la propia oficina, pasando por las direcciones de zona, direcciones territoriales y órganos colegiados de servicios centrales; Comité Ejecutivo de Crédito, Comité de Inversiones y Comité de Riesgos.

La Entidad sigue trabajando intensamente con la finalidad de implementar un sistema de información de riesgos que nos permita en un futuro, ir incorporando en la gestión modelos internos de calificación para cada uno de los segmentos de negocio, y nos permita gestionar en base a modelos RORAC.

Para el seguimiento del riesgo de crédito la Entidad dispone de un equipo de analistas especializados que realizan el seguimiento de los principales riesgos por grupos económicos, así como aquellos problemáticos con el objeto de anticipar problemas de recobro y gestionar la calidad de los riesgos asumidos.

Por otra parte, la Entidad está diseñando un sistema automatizado de alertas que permitan realizar un seguimiento masivo mecanizado y facilite los riesgos que necesitan un mayor seguimiento o la adopción de alguna medida.

Morosidad y Cobertura



Con el objeto de asegurar que no se incurren en niveles de riesgo no deseados, la Entidad dispone de un sistema de límites a la concentración de riesgos por grupo y para determinados segmentos de negocio.

Al cierre del ejercicio el saldo total de riesgos dudosos asciende a 295'1 millones de € debido principalmente al crecimiento del riesgo de crédito dudoso.

Las coberturas constituidas se elevan hasta 304'5 millones de €, 69'2 millones de € más que el ejercicio pasado, por el aumento de las provisiones genéricas como consecuencia del fuerte incremento de la inversión crediticia producido en el año, y de las provisiones específicas.

Morosidad y Cobertura

	Saldo		Variación	
	2005	2004	Miles €	Δ%
Crédito a la clientela sin ajustes	11.066.635	9.397.230	1.669.405	17,8
Crédito a la clientela dudoso	270.920	211.321	59.599	28,2
Cobertura constituida	283.033	211.159	71.874	34,0
Tasa de cobertura (%)	104,5	99,9	4,5	4,6
MOROSIDAD DEL CRÉDITO A LA CLIENTELA (%)	2,45	2,25	0,2	8,9
Riesgos y compromisos contingentes	2.402.244	2.256.604	145.640	6,5
Riesgos y compromisos contingentes dudosos	24.461	41.144	-16.683	-40,5
Cobertura constituida	21.450	24.164	-2.714	-11,2
Tasa de cobertura (%)	87,7	58,7	29,0	49,3
MOROSIDAD DE RIESGOS CONTINGENTES (%)	1,02	1,82	-0,8	-44,2
Pro memoria				
Otros instrumentos financieros con riesgo de crédito	1.541.198	1.829.664	-288.466	-15,8
Otras coberturas constituidas	2.053	2.377	-324	-13,6
MOROSIDAD TOTAL (%)	1,97	1,87	0,1	5,1
TOTAL DE COBERTURA (%)	103,8	94,1	9,7	10,3

El porcentaje de cobertura que supone el conjunto de fondos constituidos sobre el total de riesgos dudosos alcanza el 103'78%. El ratio de morosidad, esto es, la relación entre los riesgos dudosos y el riesgo total se sitúa en el 1'97%.

Riesgo de Mercado

Supone el riesgo de pérdida ante movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros en los que se mantengan posiciones, pudiendo provenir tanto de operaciones de contado como de productos derivados. Suele manifestarse por una variación de sus componentes primarios o factores de riesgos (tipos de interés o de cambio, precio de las acciones o mercaderías, volatilidad en las opciones, etc.).

El Comité en el que el Consejo de Administración ha delegado la gestión del riesgo de mercado es el Comité de Activos y Pasivos, quien aprueba las estrategias de gestión y coberturas, siempre dentro de las políticas globales establecidas por el Consejo de Administración, distribuyendo las mismas entre las distintas unidades de negocio.

La función de control de riesgo de mercado, que es independiente de las áreas de negocio, tiene como actividades principales: controlar y realizar el seguimiento de las posiciones con riesgo de mercado y de las líneas de contrapartida; valorar las posiciones de mercado de forma independiente; informar periódicamente de los riesgos de mercado a la alta dirección; y por último, controlar los procedimientos y criterios de valoración

La Entidad a través del Consejo de Administración y el Comité de Activos y Pasivos tiene establecido un sistema de límites de riesgo de mercado basado en las siguientes medidas:

- Límite por posiciones - Su objetivo es el de establecer límites cuantitativos máximos a las posiciones abiertas a riesgo de mercado.
- Límites Var - Su objetivo es determinar la probabilidad (con un cierto nivel de confianza y horizonte temporal) de pérdida potencial máxima que puede llegar a tener la Entidad como

consecuencia de las fluctuaciones de los precios en condiciones normales de mercado. El método empleado para calcular el valor en riesgo (Var) es el paramétrico. No obstante se está trabajando con objeto de incorporar metodologías de Var por simulación histórica.

- Límites de sensibilidad - Su objetivo es medir la variación en el valor de la inversión ante variaciones de un punto básico en los tipos de interés.
- Pérdida Máxima (Límite de Stop loss) - La finalidad del mismo es limitar las pérdidas.

En renta variable, las estimaciones de pérdidas potenciales manejada se basan en el cálculo del VAR paramétrico de la posición, es decir, la máxima pérdida esperada con un nivel de confianza del 99% y en un horizonte temporal que varía en función del tipo de cartera.

En renta fija, para el cálculo de las pérdidas potenciales se utiliza el método de la sensibilidad al punto básico. Tomando como hipótesis para este cálculo una variación de los tipos de interés en 100 puntos básicos y una variación de los spreads de crédito en 100 puntos básicos.

El riesgo que CajaSur mantiene al 31 de diciembre de 2005 en su cartera de valores se desglosa en el cuadro siguiente:

Medición del Riesgo de Mercado (Miles €)

	Valor de Mercado	Sensibilidad P. B.
Renta fija:		
Vencimiento	133.795	
Disponibles para la venta	433.436	33.369
Cartera de otros valores a valor razonable con cambio en PyG	34.498	5.592
Negociación		
Renta variable:		
Disponibles para la venta	77.030	3.042
Contado	81.844	2.691
Futuros de cobertura	-4.814	351
Negociación	751	40

Riesgo de Interés

El riesgo de tipo de interés lo podemos definir como la probabilidad de que variaciones en los tipos de interés puedan afectar negativamente a la situación financiera de la Entidad, ya sea porque estas variaciones afecten al margen financiero o porque afecten al valor económico de la Entidad. Este riesgo surge por tanto por el desajuste que se da en volumen y plazos entre los activos y pasivos que vencen o se reprecian, como por la diferente intensidad con la que se repercuten las variaciones de tipos de interés en dichos activos y pasivos.

En CajaSur, el órgano que tiene encomendada la gestión del riesgo de interés es el Comité de Activos y Pasivos (COAAPP) que, compuesto por los principales responsables de las distintas áreas de la Entidad, establece y aplica las líneas de actuación precisas para gestionar el riesgo de interés, de acuerdo con los objetivos marcados.

Para ello, se realiza el cálculo de la exposición de la Entidad ante el riesgo de interés mediante el análisis de gaps de sensibilidad. Para la obtención del gap de sensibilidad se ha utilizado el valor en libros de todos los activos y pasivos de la Entidad, agrupados por tipo

de mercado y por intervalos, en función de la fecha de revisión de los tipos de interés o el vencimiento dependiendo de cuál de ellas esté más próxima en el tiempo. Así mismo, se ha considerado como sensible durante los 4 primeros años, todos los depósitos a la vista con una remuneración superior a un 0,1%, y el resto de depósitos a la vista, se han considerado sensibles en los 6 primeros años.

Por otra parte, para evitar exposiciones excesivas que, de no cumplirse las previsiones, pudieran poner en juego la rentabilidad o la solvencia de la Entidad, el Consejo de Administración tiene definidos los límites máximos de riesgo a asumir, limitando el impacto en el margen financiero ante variaciones adversas de un punto porcentual de los tipos de interés, y en el valor económico, ante variaciones adversas en los tipos de interés de 2 puntos porcentuales.

En el siguiente cuadro se presenta la estructura del balance por gaps de sensibilidad (vencimientos y plazos de reprecación) de los activos y pasivos de balance a 31 de diciembre de 2005.

Matriz de Vencimientos/Reprecaciones (Saldos sensible en m€)

	Hasta Meses	De 3 Meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total sensible
ACTIVOS SENSIBLES AL RIESGO DE INTERÉS						
Mercado Monetario	739.031	21.035	2.625			762.691
Mercado Crediticio	4.049.222	5.162.635	1.192.323	103.705	76.326	10.584.211
Mercado de Valores	103.176	230.279	139.060	249	111.334	584.098
Total activos sensibles	4.891.429	5.413.949	1.334.008	103.954	187.660	11.931.000
Pro memoria						
% sobre total activos sensibles	41,0	45,4	11,2	0,9	1,6	100,0
% sobre activos totales	36,1	40,0	9,9	0,8	1,4	88,1
PASIVOS SENSIBLES AL RIESGO DE INTERÉS						
Mercado Monetario	744.417	247.500	983	279		993.179
Mercado de Depósitos	2.271.095	1.057.182	2.138.644	1.405.438	666.758	7.539.117
Mercado Mayorista	2.106.320	1.212.838			37.735	3.356.893
Total pasivos sensibles	5.121.832	2.517.520	2.139.627	1.405.717	704.493	11.889.189
Pro memoria						
% sobre total pasivos sensibles	43,1	21,2	18,0	11,8	5,9	100,0
% sobre pasivos totales	38,7	19,0	16,2	10,6	5,3	89,9
MEDIDAS DE SENSIBILIDAD						
Diferencia activo-pasivo en cada plazo	-230.403	2.896.429	-805.619	-1.301.763	-516.833	41.811
% sobre activos totales	1,7	21,4	6,0	9,6	3,8	0,3
Diferencia activo-pasivo acumulada	-230.403	2.666.026	1.860.407	558.644	41.811	83.622
% sobre activos totales	1,7	19,7	13,7	4,1	0,3	0,6
Índice de cobertura	95,2	214,3	62,1	7,4	26,5	100,0

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez puede definirse como la dificultad que podría tener una entidad para disponer de activos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y coste adecuado, para atender a sus compromisos de pago.

La gestión del riesgo de liquidez en CajaSur se centra en garantizar que la Entidad pueda atender sus compromisos de pago a precios razonables y pueda ejecutar sus planes de negocio con fuentes de financiación estables.

El Consejo de Administración de la Entidad tiene definida una estructura de límites cuyo objetivo es garantizar en todo momento unos niveles de liquidez adecuados con los que hacer frente a las exigencias de los depositantes:

- Por una parte tiene establecido un límite a la liquidez básica, garantizando en todo momento un nivel de liquidez razonable en el plazo de una semana. Se define de esta forma el volumen de activos líquidos que debe mantener la Entidad para garantizar posibles retiradas de fondos por parte de la clientela.
- Por otra parte un límite a la liquidez estratégica o de balance, garantizando que los activos liquidables a un mes cubren la totalidad de los pasivos exigibles a ese plazo.
- Por otra parte, la Entidad tiene un Plan de Contingencias de Liquidez, aprobado por el Consejo de Administración.

Para su gestión se realiza un análisis de los gaps de liquidez, considerando en cada banda de vencimiento los activos y pasivos que vencen.

La gestión del riesgo de liquidez no intenta compensar por completo los gaps de cada periodo, sino gestionar las posiciones de forma que se garantice el cumplimiento de todas las obligaciones de pago con costes razonables.

La Entidad cuenta con una amplia variedad de fuentes de financiación mayoristas en función del plazo deseado. A corto plazo, la Entidad cuenta con un programa de pagarés y dispone de líneas de crédito en el mercado monetario. En el medio plazo, hasta cinco años, la Entidad cuenta con un programa de emisión de euronotas (EMTN) y préstamos Schuldschein, y en el largo plazo, más de cinco años, se emiten cédulas hipotecarias, participaciones preferentes y deuda subordinada.

En el cuadro adjunto se presenta el desglose por vencimientos de los saldos de las principales partidas del balance de situación a 31 de diciembre de 2005

Matriz de Vencimientos (Saldos con vencimientos en m€)

	Hasta Meses	De 3 Meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total sensible
ACTIVOS CON VENCIMIENTO						
Mercado Monetario	686.010	6.142	70.539			762.691
Mercado Crediticio	779.373	1.240.434	1.395.794	428.482	6.740.127	10.584.210
Mercado de Valores	2.931	226.258	160.113	53.204	141.591	584.097
Total activos con vencimiento	1.468.314	1.472.834	1.626.446	481.686	6.881.718	11.930.998
Pro memoria						
% sobre total activos con vencimiento	12,3	12,3	13,6	4,0	57,7	100,0
% sobre activos totales	10,8	10,9	12,0	3,6	50,8	88,1
PASIVOS CON VENCIMIENTO						
Mercado Monetario	647.417	97.500	220.983	279		993.179
Mercado de Depósitos	2.187.983	1.105.952	2.153.138	1.409.582	682.461	7.539.116
Mercado Mayorista	738.984	158.674	100.000	200.000	2.159.235	3.356.893
Total pasivos con vencimiento	3.601.384	1.362.126	2.474.121	1.609.861	2.841.696	11.889.188
Pro memoria						
% sobre total pasivos con vencimiento	30,3	11,5	20,8	13,5	23,9	100,0
% sobre pasivos totales	27,2	10,3	18,7	12,2	21,5	89,7
MEDIDAS DE SENSIBILIDAD						
Diferencia activo-pasivo en cada plazo	-2.133.070	110.708	-847.675	-1.128.175	4.040.022	41.810
% sobre activos totales	15,8	0,8	6,3	8,3	29,8	0,3
Diferencia activo-pasivo acumulada	-2.133.070	-2.022.362	-2.870.037	-3.998.212	41.810	
% sobre activos totales	15,8	14,9	21,2	29,5	0,3	
Índice de cobertura	40,6	107,8	65,5	29,8	241,3	

Riesgo de Cambio

El riesgo de tipo de cambio es la pérdida potencial que puede producirse como consecuencia de movimientos adversos en los tipos de cambio de las diferentes divisas en las que se opera.

La Entidad mantiene la política de no incurrir en riesgo de cambio, procediendo a cubrir las posiciones tomadas o prestadas con la contratación de una operación de sentido contrario. El riesgo residual en divisas no es significativo.

Riesgo Operacional

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea define el riesgo operacional como aquel que puede producir pérdidas debido a la inadecuación o fallos en los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Adicionalmente se define como el riesgo que no es de crédito ni de mercado, definición que incluye el riesgo legal, pero excluye el estratégico y de reputación.

Durante el ejercicio 2005, la Entidad ha avanzado de forma significativa en la implantación de las herramientas básicas de riesgo operacional, creadas dentro del Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo dirigido por CECA, HEC (Herramienta de Evaluación Cualitativa) y BDP (Base de Datos de Pérdidas), las cuales representan los ejes centrales para identificar, medir, valorar y mitigar esta clase de riesgos. El objetivo que se persigue con estas herramientas es disponer del conocimiento de las causas que generan la existencia del riesgo operacional con el fin de poder gestionarlo adecuadamente. Por tanto, el uso de las mismas contribuye directamente a la creación de valor para la Entidad.

Asimismo en este ejercicio se comenzó el diseño y trabajos preliminares de la herramienta de Indicadores de Riesgo Operacional (KRI's) que permitirá contar a la Entidad con métricas objetivas, con origen en sistemas y procesos automatizados, que evalúen el perfil de riesgo operacional de las distintas áreas operativas de la Entidad. Estos indicadores serán una herramienta de contraste de la información generada por la HEC. Además con esta herramienta se procederá a realizar la estimación de un VaR (Value at Risk) cualitativo por periodos, y estimando la pérdida media y máxima y su contribución por tipo de riesgo.

Resultados

La Entidad ha registrado en el ejercicio 2005 un beneficio neto de 62'4 millones de €, un 15% más que el obtenido en 2004. La mejora, que se extiende a todos los márgenes, se ha basado en el crecimiento de la actividad bancaria, en la adecuación de los costes a la contracción de los rendimientos del activo y a la contención del crecimiento de los gastos de explotación.

Cuenta de Resultados

	2005		2004		Variación	
	Miles €	% s/ATM	Miles €	% s/ATM	Miles €	Δ%
Intereses y rendimientos asimilados	488.601	3,90	430.290	3,83	58.311	13,6
Intereses y cargas asimiladas	193.174	1,54	150.892	1,34	42.282	28,0
Rendimiento de instrumentos de capital	23.424	0,19	13.447	0,12	9.977	74,2
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	318.851	2,54	292.845	2,61	26.006	8,9
Comisiones percibidas	67.194	0,54	63.300	0,56	3.864	6,2
Comisiones pagadas	9.523	0,08	8.447	0,08	1.076	12,7
Resultado de operaciones financieras (neto)	226	0,00	-2.185	-0,02	2.411	-110,3
Diferencias de cambio (neto)	683	0,01	305	0,00	378	123,9
MARGEN ORDINARIO	377.431	3,01	345.878	3,08	31.613	9,1
Otros productos de explotación	10.568	0,08	5.331	0,05	5.237	98,2
Gastos de personal	134.796	1,08	127.182	1,13	7.614	6,0
Otros gastos generales de administración	67.868	0,54	60.309	0,54	7.557	12,5
Amortización	13.090	0,10	12.617	0,11	473	3,7
Otras cargas de explotación	2.721	0,02	2.516	0,02	205	8,1
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	169.525	1,35	148.525	1,32	21.000	14,1
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	83.256	0,66	52.640	0,47	30.616	58,2
Dotaciones a provisiones (neto)	9.498	0,08	27.290	0,24	-17.792	-65,2
Amortización	7.217	0,06	17.520	0,16	-10.303	-58,8
Otras pérdidas	3.454	0,03	7.546	0,07	-4.092	-54,2
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	80.534	0,64	78.569	0,70	1.965	2,5
Impuesto sobre beneficios	18.128	0,14	24.30	0,22	-6.174	-25,4
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales						
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	62.406	0,50	54.267	0,48	8.139	15,0
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)						
RESULTADO DEL EJERCICIO	62.406	0,50	54.267	0,48	8.139	15,0
Pro memoria: Activo Total Medio (ATM)	12.530.363		11.235.871		1.294.492	11,5

El **margen de intermediación** ascendió a 318'9 millones de €, con un aumento del 8'9% respecto al año anterior. Esta favorable evolución es consecuencia del crecimiento del volumen de negocio, fundamentalmente de la financiación hipotecaria, en un entorno de estabilidad de tipos de interés, y de una gestión de balance que ha permitido contrarrestar un impacto mayor de los tipos de interés sobre el coste de los recursos que sobre el rendimiento de la inversión.

Las **comisiones netas** han experimentado un incremento del 5'1%, alcanzando al cierre del ejercicio los 57'7 millones de €. A este crecimiento han contribuido principalmente las

comisiones ligadas al negocio de empresas y tarjetas de crédito, junto a las derivadas de comercialización de seguros, y fondos de inversión y pensiones.

El margen básico (suma del margen de intermediación y de las comisiones netas) se sitúa en 376'5 millones de €, que representa un aumento del 8'3% en el año, 28'8 millones de € más que en el ejercicio 2004, reflejando la capacidad de CajaSur para generar ingresos recurrentes, incluso en periodos coyunturales de presión a la baja de los tipos de interés y de fuerte competencia en el sector financiero.

Impulsados por el buen comportamiento de los mercados financieros, los **resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio** han experimentado una significativa mejora, pasando de unas pérdidas superiores a los 1'8 millones de €, a unos beneficios netos de 0'9 millones de €.

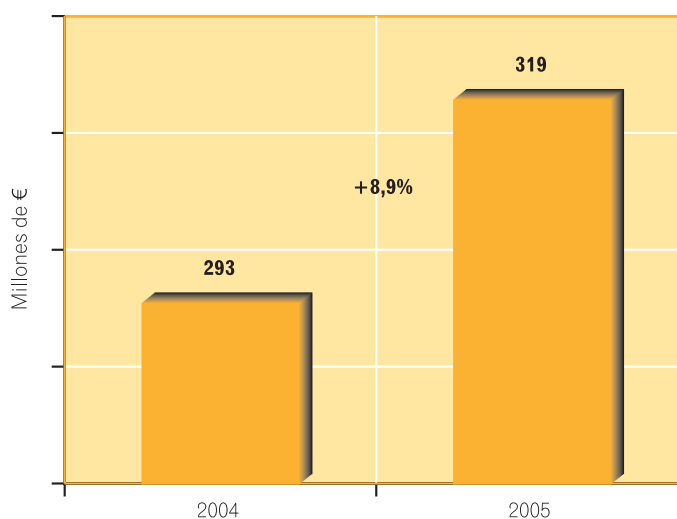
En consecuencia, la buena evolución de las magnitudes anteriores ha permitido que el **margen ordinario** se sitúe en 377'4 millones de € en 2005, con un incremento de 31'6 millones de €, un 9'1% sobre el obtenido el año anterior.

La política de contención y optimización del gasto ha supuesto que el total de **costes operativos** haya registrado un ligero aumento del 5'4%, alcanzando los 207'9 millones de €. En términos de activos totales medios, su peso ha disminuido en 10 centésimas, pasando del 1'76% al 1'66%. Es decir se ha conseguido un importante incremento del volumen de actividad con proporcionalmente menores gastos de explotación.

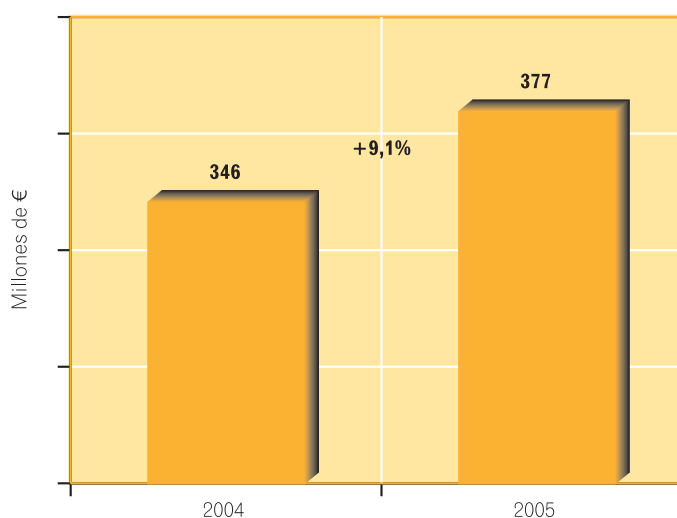
Por componentes, los gastos de personal experimentaron una subida del 6%, y los gastos generales de administración un 12'5%. El ratio de eficiencia ha mejorado en 2 puntos hasta alcanzar el 55'1%, frente al 57'1% del año anterior.

La mejora del margen ordinario, y la contención en el crecimiento de los costes operativos han repercutido favorablemente sobre el **margen de explotación**, que ha crecido un 14'1% con relación al ejercicio 2004, hasta alcanzar los 169'5 millones de €.

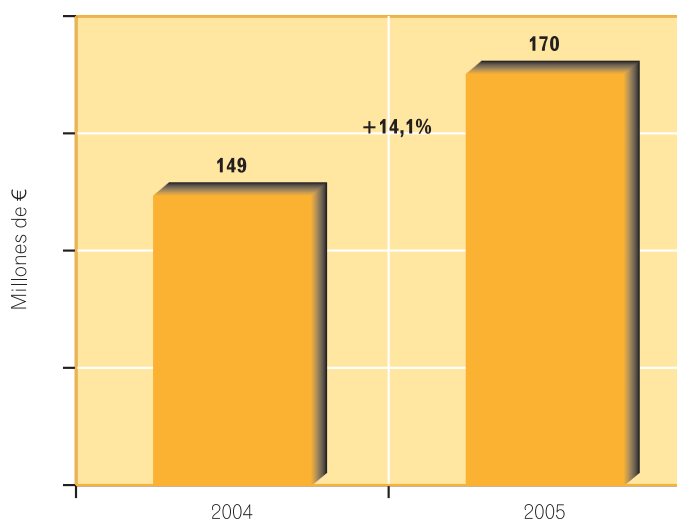
Margen de Intermediación



Margen Ordinario



Margen de Explotación



El epígrafe de **pérdidas por deterioro de activos** ha detrído 83'3 millones de € de la cuenta de resultados, un 58'2% más que el año anterior. Aunque la calidad de nuestros activos se mantiene estable, con niveles de impago históricamente buenos, las dotaciones realizadas corresponden en su mayor parte a la cobertura genérica resultante de aplicar el método e importes de los parámetros que el Banco de España ha establecido en la circular de adaptación a las normas internacionales de contabilidad.

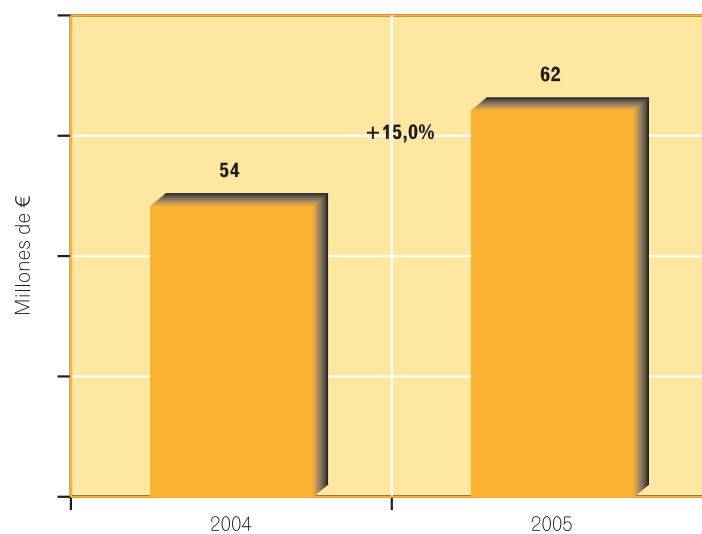
Por su parte, las **dotaciones a provisiones**, realizadas a fondos de pensiones, riesgos contingentes, impuestos y otros, han presentado un saldo neto positivo de 9'5 millones de €.

Por último, los denominados **otros resultados** netos totalizaron una ganancia neta de 3'8 millones de €, frente a los 10 millones de € netos positivos del año 2004.

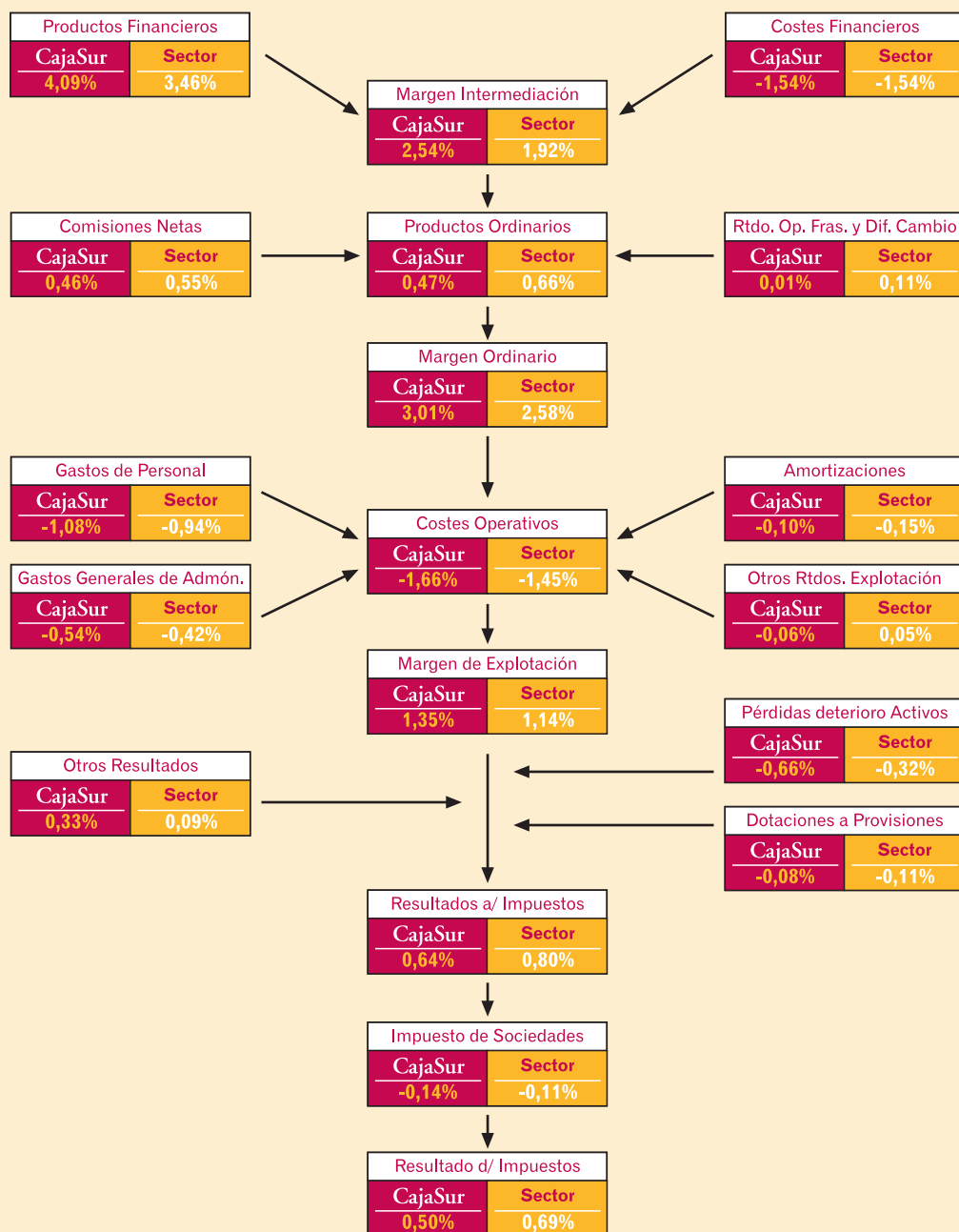
En base a todo lo anterior CajaSur ha registrado en 2005 un **beneficio antes de impuestos** de 80'5 millones de €.

El **beneficio neto** de la Entidad asciende a 62'4 millones de €, lo que representa un crecimiento del 15% con relación al año anterior. De este excedente, 21'5 millones de € se destinarán a Obra Social y los 40'9 millones de € restantes a reservas.

Resultado neto del Ejercicio

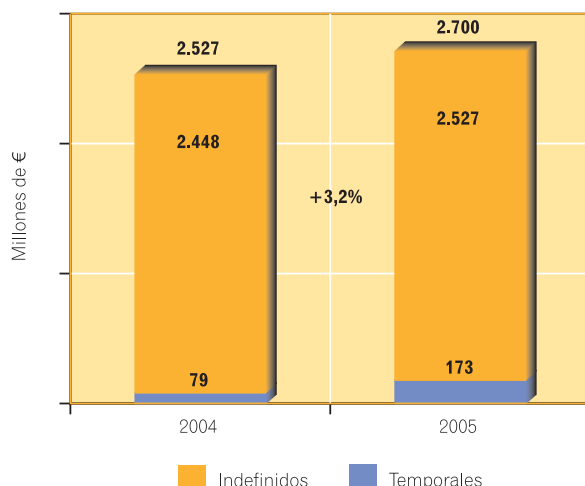


Porcentajes sobre Activos de Totales Medios 2005



A 31 de diciembre del año 2005 la plantilla ascendía a 2.700 empleados, entre los cuales figuran 167 con contrato de duración determinada. Si tenemos en cuenta que entre estos figuran 64 contratos de relevo y 53 por bajas de maternidad, el índice de temporalidad se sitúa en 49 trabajadores, que representa un 1,8% del total de la plantilla, situando a la Entidad como unas de las principales Cajas españolas en materia de estabilidad para sus trabajadores, con los lógicos beneficios que reporta en el clima laboral interno. Si consideramos que a 31 de diciembre del año 2004 la Entidad contaba con un total de 2.527 empleados, se ha originado un incremento de 173 empleos.

Evolución del Empleo



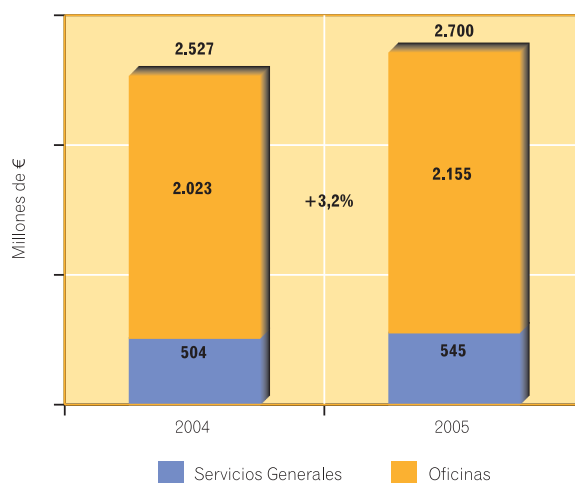
En este periodo se han producido 239 altas en diversas categorías. La mayor parte de los nuevos puestos de trabajos creados han sido encauzados hacia tareas preferentemente comerciales, actividad donde se dan las mayores condiciones para el desarrollo profesional y personal. Asimismo las nuevas contrataciones se han enmarcado dentro del plan de formación y promoción vinculado al

proceso de apertura de nuevas oficinas en zonas de expansión, aunque al mismo tiempo se han fortalecido las zonas tradicionales al objeto de cubrir jubilaciones y hacer frente al incremento en el volumen de negocio.

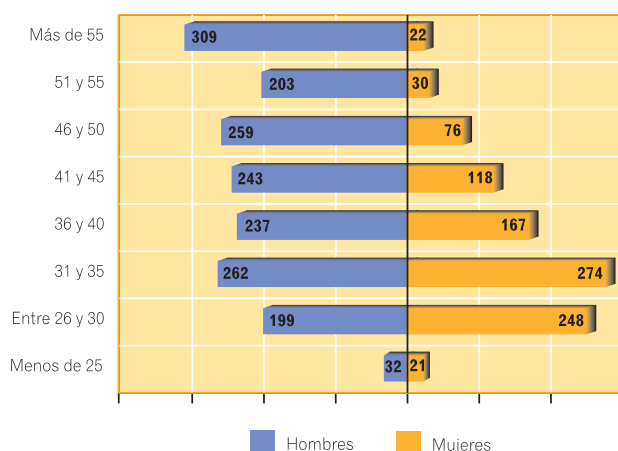
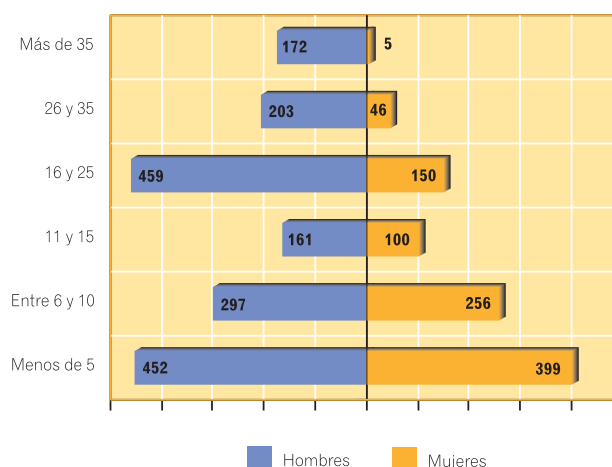
La estructura de la plantilla por edades mantiene la línea de años precedentes. El personal de más de 45 años, equivalente al 33,30% de la plantilla, contrastando con el 38,37% que representan los 1.036 empleados menores de 35 años.

La necesaria renovación del equipo humano tiene reflejo en el cuadro que recoge la estructura de la plantilla por antigüedad. El tramo de empleados con más de 25 años en la Entidad significa el 15,78% de la plantilla, frente al 51,99% que lleva menos de 11 años.

Distribución funcional



En la distribución funcional, un 79,9% corresponden a la red de sucursales y el 20,1% a los servicios centrales, porcentaje que viene reduciéndose paulatinamente en los últimos años como consecuencia de la mayor mecanización y racionalización del trabajo, que está permitiendo ampliar la dotación de medios humanos dedicados a labores comerciales y de aproximación al cliente, así como de la constante apertura de nuevas oficinas.

Distribución de la plantilla por edades**Distribución de la plantilla por antigüedad**

Durante el mismo tiempo 406 empleados promocionaron, de los que 302 fueron por aplicación de la nueva carrera profesional creada por el nuevo Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros de los años 2003-2006 (que ha establecido una nueva clasificación profesional, agrupando las plantillas de las Cajas de Ahorros en torno a dos Grupos Profesionales y distintos Niveles dentro de los mismos), 50 por designación de los Órganos de Gobierno, entre lo que se incluyen 7 empleados que acudieron a convocatorias internas de distintos puestos de trabajo y 54 por clasificación de oficinas.

Con motivo de la celebración del LXXVI día Universal del Ahorro, fueron homenajeados al celebrar sus 25 años de servicio a la Entidad los siguientes empleados:

EMPLEADOS CON 25 AÑOS DE SERVICIO

ADORNA PÉREZ, MATILDE
 AGUILAR BARRANCO, FRANCISCO DE PAULA
 AGUILERA MONTORO, JOSÉ
 ALCOLEA CHARQUERO, ANTONIO
 ALMENDROS FERNÁNDEZ, JOSÉ
 AMIÁN MARTÍNEZ, MARÍA PILAR
 ARAGÓN SIDRI, MANUEL
 ARRIAZA ADAME, MARÍA CARMEN
 ÁVILA FERNÁNDEZ, FERNANDO
 ÁVILA ROMERO, MONTSERRAT
 AVILÉS PEÑA, ESPERANZA MARÍA
 BAENA LUQUE, JOAQUÍN
 BAENA OLANDA, MANUEL
 BARRERA CRIADO, MARÍA
 BARROSO CAMPOS, ELENA
 BASSECOURT ORTIZ, MARIA-CARMEN
 BENEDIT BELTRÁN, MARÍA PILAR

BERNI VALVERDE, ANTONIO
 CABALLERO PRIETO, JOSÉ LUIS
 CALLE RODRÍGUEZ, MARÍA DOLORES
 CAMACHO BENAVENTE, JOSÉ
 CAMINO LEÓN, FRANCISCO DE PAULA
 CARVAJAL LÓPEZ, FRANCISCO
 CHECA ALAMILLOS, GERARDO
 COBO SERRANO, FERNANDO
 COCA BAENA, MARÍA DOLORES
 CÓRDOBA CHACÓN, MARÍA CARMEN
 CUENCA COSANO, RAFAEL
 DIEGUEZ GARCÍA, MARÍA DOLORES
 DOMÍNGUEZ MORALES, ANTONIO
 DOMÍNGUEZ RUANO, FRANCISCA
 ENTRENAS ROJAS, MARÍA DOLORES
 ESCUDERO BARBERO, MARÍA MERCEDES
 GAITÁN JIMENEZ, MANUEL

EMPLEADOS CON 25 AÑOS DE SERVICIO

GALÁN ARBOLEDAS, JOSÉ
GALÁN JUSTO, ANTONIO
GALLEGO ARIZA, FRANCISCO JAVIER
GALVEZ PARRAS, ENRIQUE
GALVEZ PEDRAZA, ALFONSO
GAMERO GALISTEO, MANUEL
GARCÍA CONTRERAS, SALVADOR
GARCÍA GIL, MARÍA ELENA
GARCÍA LOPERA, RAFAEL
GARCÍA RUIZ, ANTONIO
GARCÍA TAPIA, ISIDORO
GINER LIDÓN, MARÍA ROSA
GÓMEZ-SALAS GÓMEZ, PATRICIO
GONZÁLEZ NAVARRO, FRANCISCO
GRANDE MORENO, JUAN ANTONIO
HUERTAS MUÑOZ, JOSÉ EDUARDO
JIMÉNEZ MORA, CARLOS
JIMÉNEZ SOLIS, FRANCISCO JAVIER
JURADO NÚÑEZ, FRANCISCO JESÚS
LAMBERT EXPÓSITO, RAFAEL
LARROY GARCÉS, MARÍA LUISA
LÓPEZ ROMERO, JOSEFA CLAUDIA
LÓPEZ-RODRIGÁLVAREZ PÉREZ, ANTONIO
LORA LÓPEZ, JOAQUÍN
LORA LÓPEZ, MARÍA PILAR
LUQUE BRAVO, ANA MARÍA
LUQUE NAVAS, JUAN
MACHADO RUIZ, MANUEL
MADUEÑO LOZANO, JUAN
MARTÍN NOTARIO, MARÍA DOLORES
MARTÍNEZ LEÓN, SEBASTIÁN
MARTÍNEZ PRIEGO, ANTONIO
MESA ORTIZ, MARÍA ROSARIO
MONJE ROSALES, SOLEDAD
MONTESINO ALGUACIL, JOSÉ MARÍA
MORALES CALVO, JOSÉ
MORENO OSUNA, VICTORIANO
MOYANO ARIZA, JUAN LUIS

MUÑIZ VON-SCHMITERLOW, LUIS ALBERTO
NAVARRO CASTILLO, JOSÉ RAFAEL
ORTEGA DÍAZ, JOSÉ MARÍA
ORTEGA OSUNA, EMILIO
ORTEGA OSUNA, MIGUEL
PAVÓN ESPIGARES, FRANCISCO DE PAULA
PÉREZ POZUELO, FRANCISCO
PORTILLO PULIDO, JOSÉ MARÍA
RAMÍREZ SÁNCHEZ, JUAN
REDONDO DOVAL, EMILIO
REQUENA SÁNCHEZ, RAMÓN
RIVAS GARCÍA, JOSÉ
RIVERO DEL ROSAL, RAFAEL
RODRÍGUEZ TORRALBO, MANUEL
ROJAS VILLÉN, PEDRO
ROMÁN PADILLA, FRANCISCO
ROPERO LUQUE, FRANCISCA
RUIZ AGUAYO, CAROLINA
RUIZ MORAL, JOSÉ
RUIZ ROMERO, JOSÉ LUIS
SÁNCHEZ HEREDIA, ÁNGEL
SÁNCHEZ MARTÍNEZ, RAFAEL
SÁNCHEZ MORENO, RAFAEL
SÁNCHEZ RODRÍGUEZ, MARÍA CARMEN
SANTOS COBOS, EMILIA
SANTOS LUQUE, ENCARNACIÓN
SEGURA LLAVERO, GREGORIO
SERRANO FUNES, JESÚS
SERRANO ORTIZ DE GALISTEO, JOSÉ
SOLANO REINA, LUIS MIGUEL
SOLIS VIANA, MARÍA DOLORES
SUBIRAT COBO, MARÍA PILAR
TAMAYO LAHOZ, MARÍA CARMEN
TORRALBO LUNA, PEDRO MATÍAS
TORRALBO OCAÑA, JUAN
TURRADO MOLINA, FRANCISCO
VALVERDE ARTEAGA, MANUEL
VEGA MILLÁN, CAYETANO

En este período 66 empleados han sido baja por distintas causas. A todos **CajaSur** agradece desde estas páginas la dedicación y profesionalidad que han demostrado, al tiempo que dejamos constancia de nuestra condolencia por los compañeros fallecidos.

En el apartado de actividad docente y ante los nuevos retos que se están presentando, como son las innovaciones tecnológicas y financieras y el fuerte empuje de la competencia, **CajaSur** sigue fortaleciendo la labor de formación como instrumento básico en la adaptación continua del personal, con el objeto de mejorar las capacidades técnicas, comerciales y profesionales, intentando conseguir en ello por parte del personal, una mayor identificación con los fines y los objetivos institucionales.

Ayudas para la formación de empleados

	Total
Número de ayudas concedidas	97
Importe desembolsado	50.133

Durante el año 2005 se han planificado y llevado a cabo numerosos programas de formación, que han versado sobre multitud de temas que tratan de cubrir todos los aspectos de la actividad financiera. Debemos mencionar por su trascendencia los cursos sobre blanqueo de capitales, sobre la PAC, renta, seguros agrarios y tramitación de expedientes de riesgo. Es necesario recalcar la importancia que está adquiriendo, por su incremento año tras año, el número de créditos beca vigentes.

Actividades de Formación (Desarrolladas en el ejercicio 2005)

	Asistentes n.º
Formación Externa	164
De idiomas	62
De especialización (ESCA-Otras empresas)	59
Créditos-beca	43
Formación Interna	4.141
PAC	156
Renta	525
Vestibular	150
Curso de promociones inmobiliarias	350
Prevención blanqueo capitales	2.100
Seguros agrarios	300
Tramitación expedientes de pago	250
Otros	310
ASISTENTES A ACTIVIDADES DE FORMACIÓN	4.305

Así pues, se han realizado múltiples cursos tanto de formación externa como interna, algunos impartidos por el Departamento de Formación, con un total, en ambas actividades, de 4.305 participantes.

Ayudas para la formación de hijos de empleados

	Número	Importe (€)
De guardería	378	223.560
Para la formación	1.576	1.070.244
Especial minusválidos	14	32.884

Por otra parte, durante el año 2005 se han firmado con la representación legal de los trabajadores, en un ambiente de amplio consenso, distintos Acuerdos Laborales, que ha permitido mejorar el clima laboral existente en CajaSur:

- Acuerdo sobre la aplicación de un proceso de jubilaciones parciales
- Acuerdo sobre Previsión Social
- Acuerdo sobre el Sistema de Incentivación del año 2005

Durante el año 2005 se han sentado las bases para la negociación del año 2006, iniciándose el diálogo para el establecimiento de un sistema de incentivación para ese año y sucesivos, así como para mejorar el marco retributivo de los empleados ingresados a partir del 1 de enero de 1995 y para concretar los canales de acceso a la Entidad de nuevos empleados.

Todos estos acuerdos han contado con el apoyo unánime de las cuatro secciones sindicales representadas en la empresa, ASPROMONTE, CC.OO., UGT y SITC, y han supuesto un gran espaldarazo para las buenas relaciones sociales en la empresa durante 2005.

A lo largo del ejercicio 2005 CajaSur ha puesto en servicio 12 nuevas oficinas, lo que unido a la integración de 3 de ellas con otras tantas ya existentes, sitúa la red comercial a 31 de diciembre de 2005 en 473 sucursales, un 2% más respecto al ejercicio 2004, mostrándose su distribución por provincias en el cuadro adjunto.

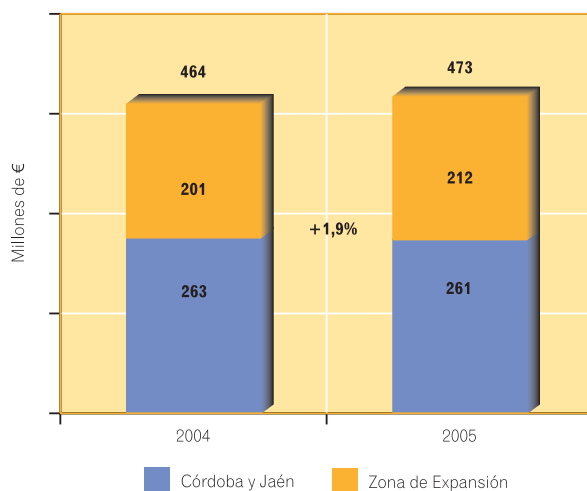
Red de oficinas

	2005	2004
Almería	18	16
Badajoz	10	10
Barcelona	7	4
Cáceres	5	5
Cádiz	22	22
Ciudad Real	1	1
Córdoba	193	195
Granada	23	23
Huelva	14	14
Jaén	68	68
Madrid	10	10
Málaga	50	48
Murcia	4	1
Sevilla	45	44
Valencia	3	3
TOTAL	473	464

CajaSur sigue orientando su actividad comercial hacia un modelo de banca universal que supone, entre otros aspectos, mantener la proximidad física al cliente, algo para lo que la oficina tradicional sigue constituyendo un instrumento básico, complementado actualmente con el desarrollo de nuevos canales de distribución.

Al mismo tiempo, la expansión se ha orientado a aumentar la presencia en las zonas no tradicionales de la Entidad, hacia donde se han dirigido la mayor parte de las aperturas de nuevas oficinas, disminuyendo así el peso de las ubicadas en Córdoba y Jaén, que han pasado de significar un 83 % del total de oficinas a final del año 1995, al 55'2% en el 2005.

Red de oficinas



DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL RED DE OFICINAS



La labor comercial desarrollada durante 2005 estuvo orientada al establecimiento y refuerzo de vínculos con los distintos segmentos de clientes, desarrollando acciones, campañas y convenios, con el objetivo de atender diferenciadamente sus necesidades, de manera que sirvan de apoyo a la red de oficinas para el cumplimiento de sus objetivos de negocio.

En el segmento de instituciones, se han seguido incrementando las relaciones comerciales, prestando especial atención a ayuntamientos, asociaciones y administraciones central y autonómica, gestionándose diversos acuerdos, tanto de colaboración como de gestión recaudatoria de impuestos y tasas con corporaciones locales y entes públicos sitos en nuestro ámbito de actuación, como los ayuntamientos de Algeciras, Antequera, Baena, Baza, Doña Mencía, Iznájar, El Puerto de Santa María, La Carlota, Torredelcampo, Torremolinos y Utrera.

Mención especial merece el haber renovado nuestra condición de Entidad Centralizadora de Recaudación y prestadora del servicio de caja del Instituto de Cooperación



con la Hacienda Local, organismo autónomo de la Diputación de Córdoba. Asimismo, CajaSur resultó adjudicataria de los concursos convocados con este mismo fin por los ayuntamientos de La Línea de la Concepción, Rota, Martos y Alcaudete.

Como novedad más destacada figura el convenio de colaboración suscrito con la Asociación Andaluza de Centros de Enseñanza de la Economía Social (ACES), entidad que agrupa a todos los centros docentes no universitarios constituidos como cooperativas o sociedades laborales.



PLAN AVANZA



Resaltamos de modo muy especial la colaboración mantenida con las administraciones central y autonómica, canalizada a través de CECA y FACA, en el marco de las iniciativas Plan Avanza: Hogares Conectados y Universidad Digital Financiación, programas auspiciados por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo y la Consejería de Innovación, Ciencia y Empleo de la Junta de Andalucía, respectivamente, con la finalidad de favorecer la incorporación de las familias españolas y los universitarios andaluces a las nuevas tecnologías.

Reseñar igualmente el patrocinio de la 9.ª edición de la obra Regulación de las Haciendas Locales. Editado por AFI, este práctico manual normativo fue remitido a los 50 ayuntamientos con mayor vinculación comercial a CajaSur.

Dentro de las diferentes actuaciones comerciales que desde el Departamento de Empresas se han venido desarrollando durante el año 2005, destacamos un año más, las distintas líneas de colaboración con las Asociaciones y Federaciones de Empresarios Andaluces y la Asociación Nacional de Trabajadores Autónomos. En este sentido, CajaSur tiene suscritos convenios de colaboración con todas las Confederaciones Provinciales de Empresarios de Andalucía. Igualmente, el Departamento de Empresas ha intervenido directamente en la realización de convenios financieros con otras asociaciones de empresarios y comerciantes como Comercio Córdoba.



Junto con la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía, se firma un convenio de colaboración con la Unión de

Mujeres Empresarias de Córdoba para la difusión de la cultura emprendedora de la mujer. Desde el Departamento de Empresas se participa en la primera edición del premio a la mujer empresaria que reconoce su labor y trayectoria empresarial.

Dentro del plan de actuación anual, el Departamento de Empresas ha venido desarrollando campañas comerciales para PYMES en los distintos ámbitos de actuación de la Caja. Las campañas de referencia se sintetizan en un paquete de productos que dan respuesta a las necesidades financieras mayoritariamente demandas por el empresario. Se lograron alcanzar los objetivos propuestos, realizando más de 8.000 operaciones con un volumen superior a los 467 MM de €, logrando incrementar la presencia de la Entidad dentro de este sector estratégico de la economía.

También se han realizado otras campañas dirigidas al público en general con diferentes finalidades. En esta línea, cabe señalar la Campaña de Renta, destinada a facilitar las obligaciones tributarias de los clientes y que nos permite, por un lado, mantener e incrementar año a año un alto nivel de entrada de recursos en cuentas de ahorro, vía devoluciones de Renta. Por otro, nos permite la posibilidad de ofrecer a nuestros clientes, de forma personalizada, productos con ventajas financiero-fiscales, así como el anticipo de devolución de Renta, que inciden de forma directa en el grado de vinculación.



Relacionada con la anterior se realizó la Campaña de Planes de Pensiones con el objeto de ofrecer a los clientes productos con ventajas fiscales, que les permitan hacer frente a sus obligaciones fiscales con menores desembolsos.



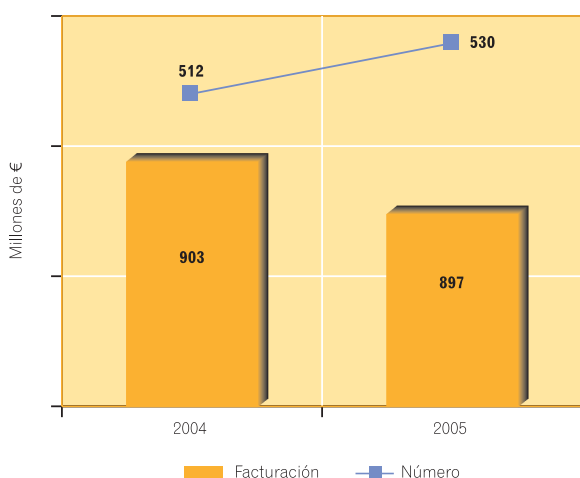
Asimismo, se llevaron a cabo varias campañas de captación y vinculación en todas las zonas de actuación de la Entidad, con la finalidad de apoyar la gestión comercial de las oficinas. Destacamos la Campaña "IPF Campaña Hogar Selección", "Depósito Platino 8-IBEX Platino (XVII) y (XX)", "Depósito Selección F.I", "Depósito DUPLO", "IPF 3/ 6 meses Alta Remuneración".

Por otra parte, enfocado al público joven, se han realizado Campaña Tarjeta RED, enfocada en acelerar el incremento de la vinculación de este segmento de la clientela, ofreciendo una tarjeta financiera sin gastos de mantenimiento, y con importantes descuentos en distintos establecimientos, así como un punto de encuentro "comunidad RED" en Internet con contenidos especialmente pensados para los jóvenes, así como la revista de la comunidad, con contenidos de música, cine, naturaleza, actualidad, etc.



De forma complementaria al resto de proyectos emprendidos por la Entidad, y con el fin de ir mejorando la atención y el servicio al cliente, CajaSur ha seguido avanzando en el desarrollo de canales alternativos de distribución, soportados en las nuevas tecnologías de comunicación; estos canales facilitan a los clientes el acceso a la Entidad de una forma permanente, permitiendo desarrollar nuevas formas de relación y de negocio que la Caja incorpora a la gestión de la actividad comercial adaptando la oferta de productos y servicios a las necesidades de sus clientes. En este sentido CajaSur se orienta hacia una política de distribución multicanal como fórmula para la oferta de un servicio a clientes completo y de calidad.

Cajeros automáticos



En consonancia con lo antes expuesto, CajaSur ha incrementado en 16 el número de cajeros automáticos, un 3,5% en relación con el ejercicio anterior. Además, en toda la actual red de cajeros se ha llevado a cabo las modificaciones operativas necesarias para un mejor servicio al cliente, como por ejemplo la inclusión de idiomas distintos del español, ante la cada vez mayor presencia de clientes de lengua no española en nuestro ámbito de actuación. Los idiomas disponibles, además del español son: francés, inglés, italiano, alemán, sueco, portugués, valenciano, euskera, gallego y catalán.

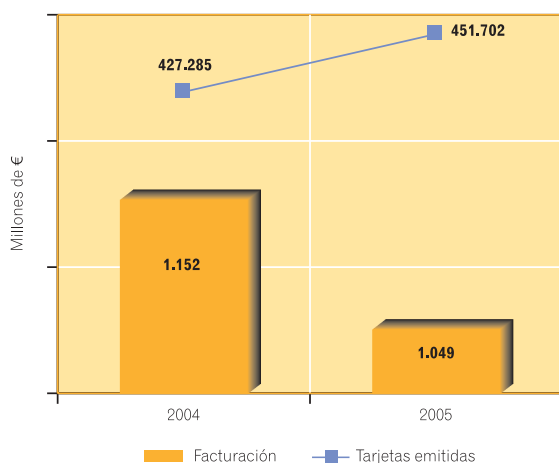
Servicio de cajeros automáticos

	2005	2004	Variación	
			Absoluta	%
Cajeros automáticos	530	512	18	3,5
N.º operaciones	12.996.713	14.473.936	-1.477.223	-10,2
Importe dispensado (m€)	897.101	903.193	-6.183	-0,7

El número de operaciones efectuadas en el sistema de cajeros automáticos ha disminuido en un 10'2% sobre el ejercicio anterior siendo el importe dispensado de algo más de 897 millones de € 6'2 millones de € menos que el año anterior, lo que supone 0'7% en valores relativos.

El número de tarjetas emitidas crece un 5'7% respecto al ejercicio anterior, debido principalmente al nuevo producto comercializado con el nombre de Tarjeta MasterCard, que compensa con creces la eliminación de las tarjetas monedero, según se aprecia en el cuadro adjunto.

Tarjetas



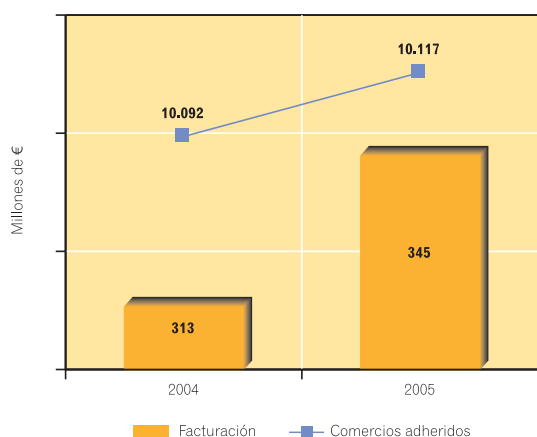
Tarjetas emitidas

	2005	2004	Δ%
Tarjetas Maestro	350.181	350.431	-0,1
Tarjetas MasterCard	49.457	0	
Tarjetas Monedero	0	28.101	-100,0
Tarjetas Mac e-Business	1.786	1.473	21,2
Tarjetas H-24	976	1.046	-6,7
Tarjetas Gasóleo Bonificado	7.332	7.139	2,7
Tarjetas VISA	41.970	39.095	7,4
TOTAL TARJETAS	451.702	427.285	5,7
Total Comercios	10.117	10.092	0,2
Total TPV	10.992	10.714	2,6

Respecto al número de comercios adheridos, al término del ejercicio 2005 ascendía a un total 10.117, lo que significa un incremento del 0'2%. Asimismo la facturación de los mismos se situó en 345 millones de €, con un significativo avance del 10'2% sobre el ejercicio precedente.

Como se expone en el cuadro siguiente el producto Cajasur en Línea, ha ido incrementado su contratación de forma que podemos considerar exponencial tanto en el volumen de clientes como en el número de operaciones realizadas. Este medio de acceso es la apuesta de la Entidad por un canal masivo, dada su versatilidad, polivalencia y posibilidades de expansión y accesibilidad.

Operativa de Comercios



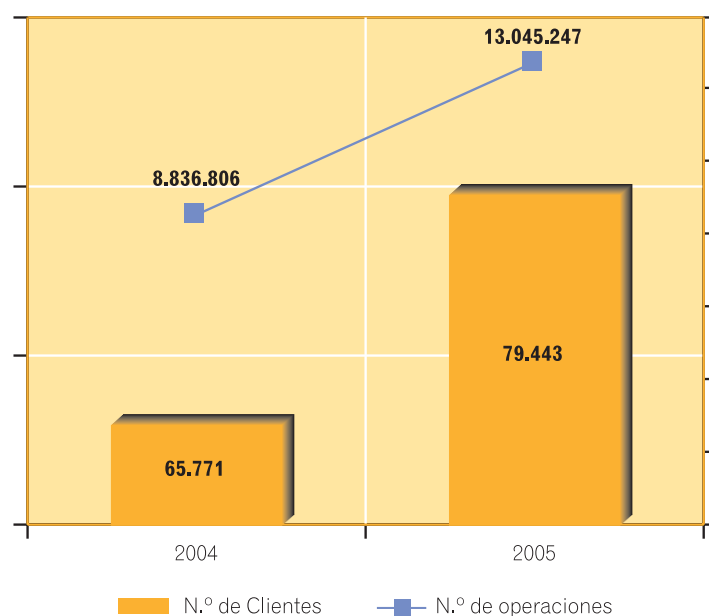
CajaSur en línea@

	2005	2004	Δ%
Operaciones de alta	79.443	65.771	20,8
Operaciones Caja Electrónica	336	40.527	-99,2
Operaciones internet	13.034.902	8.787.968	48,3
Operaciones Caja Telefónica	4.079	4.281	-4,7
Operaciones Móviles WAP	2.905	3.827	-24,1
Operaciones Móviles i-mode	3.025	203	1.390,1

Durante el año 2005 la Consejería de Agricultura y Pesca y Besana Portal Agrario, S.A., participada de CajaSur, han suscrito un convenio de colaboración para la puesta en marcha del Sistema Integrado de Consultas de Ayudas (BESICA), que permite a agricultores y ganaderos conocer la situación de los expedientes de sus solicitudes de ayudas agrarias comunitarias en tiempo real. Asimismo, se ha puesto a disposición de nuestros clientes un nuevo estilo visual de la aplicación de CajaSur en Línea@, que mejora la mayoría de procesos,

consiguiendo así un entorno de trabajo más sencillo y homogéneo, añadiéndose además algunas nuevas funciones entre las que destacan el nuevo “teclado virtual”, que permite introducir las claves de acceso de una forma más segura, o la posibilidad de generar y enviar remesas normalizadas sin necesidad de instalar ningún software en el PC.

CajaSur en Línea@



Sociedades del Grupo

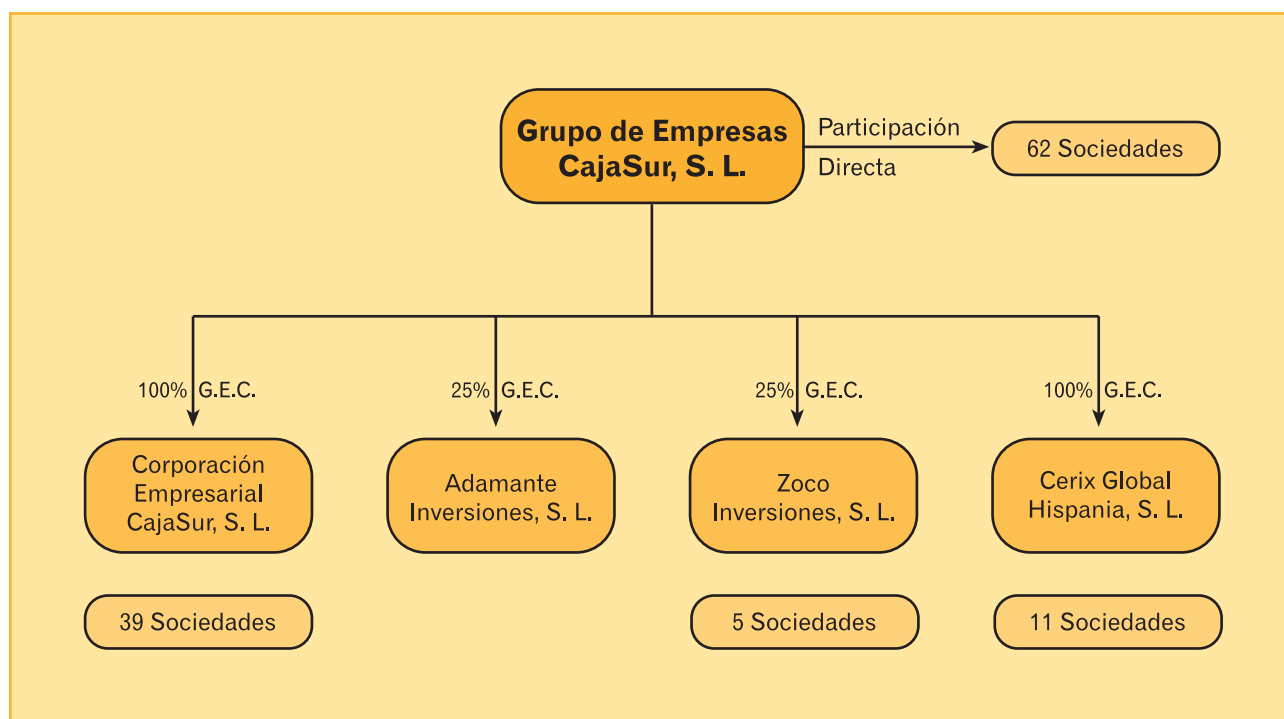
Las empresas del Grupo sirven de instrumento y complemento a la actividad de CajaSur y colaboran en el desarrollo de la zona de actuación interviniendo en sectores estratégicos.

CajaSur participa directamente en tres sociedades instrumentales que forman parte del Grupo CajaSur. Estas sociedades son:

CajaSur Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A.- Constituida en el año 2004 con un capital social desembolsado de 150.060 miles de €, debido al cambio de denominación de CajaSur Eurocapital Finance Limited, para servir de apoyo instrumental de la emisión de participaciones preferentes efectuada durante el año 2000.

CajaSur Finance, S.A.- Constituida en Noviembre de 2005 con un capital social desembolsado de 120 miles de € y objeto social la emisión de participaciones preferentes, así como de cualesquiera otros instrumentos de deuda.

CajaSur Internacional Finance BV.- Constituida el año 2003 en Holanda con un capital social actual desembolsado de noventa mil €, como apoyo y vehículo para la emisión de euronotas.



Con la finalidad de reorganizar la estructura del Grupo CajaSur y optimizar los procesos de control de sus inversiones financieras y estrategias futuras, se procedió durante el ejercicio 2002 a la agrupación de todas sus participaciones permanentes (excepto las participaciones en capital de sociedades emisoras de participaciones preferentes y otros instrumentos de captación de recursos) en el Grupo de Empresas Cajasur, S.L., sociedad participada al 100 % por la matriz CajaSur y que constituye un elemento clave en el desarrollo de la Entidad en su vertiente empresarial.

Grupo de Empresas CajaSur, S.L.- Constituida en el año 2002, su actividad principal es la tenencia de valores. Con una participación directa e indirecta en 115 empresas, aglutina a la mayoría de las empresas del grupo según se refleja en el cuadro adjunto.

A continuación se expone un cuadro con la inversión por sectores de actividad realizada a través de Grupo de Empresas CajaSur, S.L., a 31 de diciembre de 2005.

Respecto al ejercicio anterior, la variación del volumen de inversión ha sido de 24 millones de euros, un 11,14% más. Las variaciones más significativas se han producido en los sectores Alimentario, Promoción, e Inmobiliario.

Volumen de inversión por sectores de actividad

	2005	
	Miles €	%
Agua	1.578	0,7
Alimentaria	29.875	12,5
Comercio	1.117	0,5
Construcción	353	0,1
Desarrollo local y regional	8.320	3,5
Financiación especializada	7.803	3,3
Fomento de empresas	2.031	0,8
Gestoras y mercados financieros	4.783	2,0
I+D y nuevas tecnologías	1.110	0,5
Industria de transformación	11.324	4,7
Inmobiliario	55.049	23,0
Medios de comunicación	6.767	2,8
Ocio, turismo, hostelería	1.664	0,7
Otros servicios	739	0,3
Promoción	43.677	18,3
Publicidad	1.259	0,5
Seguros y pensiones	29.007	12,1
Servicios asistenciales	28.595	11,9
Servicios auxiliares bancarios	1.125	0,5
Transportes y distribución	3.124	1,3
TOTAL	239.301	100,0

En este año 2005 la Obra Social y Cultural de CajaSur ha seguido realizando un ingente número de actividades en las diferentes áreas del ámbito de su actuación, tanto en el aspecto social como el cultural, de medio ambiente, docente, sanitario, de desarrollo económico o de fomento al empleo. Todo ello a través de su doble vertiente de Obra Propia o en Colaboración, ya que cada vez son más numerosos los colectivos que demandan de CajaSur todo tipo de ayudas, y muy especialmente de carácter social, asistencial, de promoción personal y humanitaria, para solucionar aquellas situaciones en las que las diferentes Administraciones no pueden ofrecer una respuesta ágil o suficiente.

Se ha realizado un especial esfuerzo en el apartado **Social** de nuestra actividad, en la búsqueda de poder dar una respuesta urgente y específica en aquella problemática que lo precise, por ello el mayor éxito de acción de nuestra Obra Social y Cultural es su constante y continuada apuesta por evitar las desigualdades sociales y atender a los más débiles, necesitados y desfavorecidos en las múltiples situaciones que se plantean.

Los **Colegios de Educación Especial**, como las **Guarderías Infantiles**, son unos centros en los que se han



Guardería Padre Nuestro.

continuado aplicando criterios de renovación permanente, con objeto de poder dotarlos del material más moderno así como de las infraestructuras más adecuadas, unido a la formación constante del personal de dichos centros, en la búsqueda de la mejor calidad asistencial y educativa para los chicos.

La Obra social y Cultural de CajaSur realiza una gran labor para la formación específica de la mujer, tra-



Centro de Educación Especial Santo Ángel.



bajo que llevamos a cabo a través de los **Centros de Formación de la Mujer**, mediante actividades formativas de todo tipo, además de acciones lúdicas y recreativas, todo ello con objeto de dar una formación que mejore su autoestima y aumente su nivel de formación e información. En otro apartado cabe destacar el Programa **Emple@**, por el cual se incentiva a aquellas empresas que contraten a mujeres con cargas familiares, o en riesgo de exclusión social, que hayan sido víctimas de violencia de género, posibilitando de esta forma que puedan acceder a un puesto de trabajo digno que les permita atender a sus hijos.

En el terreno de la **sanidad**, nuestra Obra Social realiza una importante labor a través de la **Fundación Hospital Reina Sofía-CajaSur**, posibilitando el fomento de la producción científica y la docencia dentro de un hospital universitario, mediante la dotación de importantes cantidades para investigación, adquisición de material de alta tecnología y becas a los investigadores que participan en los programas.

La Obra Social y Cultural de CajaSur intenta solucionar mediante acciones directas o a través de canales de colaboración y financiación los problemas que la sociedad moderna presenta, prestando una importante ayuda a asociaciones que asisten y prestan ayuda al **inmigrante**, a los **desempleados**, a la **tercera edad**, a todos cuantos presentan alguna dis-

minución física, psíquica o sensorial, la defensa y protección de la infancia, etc. Igualmente es de destacar su apoyo a la juventud, a través de diferentes programas y asociaciones formativas.

También la Obra Social y Cultural viene colaborando con multitud de Ayuntamientos de localidades pequeñas e incluso de capitales de provincia para atención de sus programas culturales y asistenciales, o con diversas Delegaciones de la Junta de Andalucía para sus diversos programas.

En definitiva, la Obra Social y Cultural de CajaSur continúa con su clara vocación de revertir a la sociedad y especialmente a los más necesitados una gran parte de los excedentes generados por su actividad financiera, bajo los principios de solidaridad y humanismo cristiano que siempre ha ejercido.

En la otra vertiente, la **Cultura**, que corresponde a nuestra Obra Social y Cultural aparece el claro



compromiso de extender y apoyar todo tipo de manifestaciones culturales, que permitan que pueda llegar a la mayor parte de los sectores de nuestra sociedad. Nuestro objetivo es que cualquier miembro de nuestra sociedad, con independencia de su capacidad económica, tenga posibilidad de acceder a múltiples actividades culturales, para que la cultura deje de ser patrimonio de determinadas clases sociales.

Para ello se han promocionado un gran número de actividades en todas y cada una de las distintas manifestaciones culturales y artísticas, de las que ahora efectuamos un apretado resumen:

Dentro del apartado de las nuevas publicaciones realizadas por el Servicio Editorial de la entidad, tenemos que indicar que son casi cincuenta los nuevos títulos que se incorporan a las distintas colecciones del Servicio de Publicaciones, de muy variada temática: histórica, arte, poesía, religión, economía, antropología, derecho y un largo etcétera que abarca hasta el último rincón de los conocimientos del saber, sin olvidar los temas que tratan sobre nuestra cultura y costumbres populares y multiseculares. Estas publicaciones, han sido en ocasiones realizadas en coedición con Universidades, Ayuntamientos o Instituciones.

En el apartado de **exposiciones**, han sido numerosas las realizadas en las distintas salas de exposiciones de nuestra Entidad y en algunos casos en colaboración con otras entidades y organismos, o bien como patrocinadores de magnas exposiciones. Como ejemplo de algunas de ellas podíamos reseñar **Joan Miró, Grandes Obras del Museo de Bellas Artes de La Habana, A María no tocó el Pecado Primero**, o



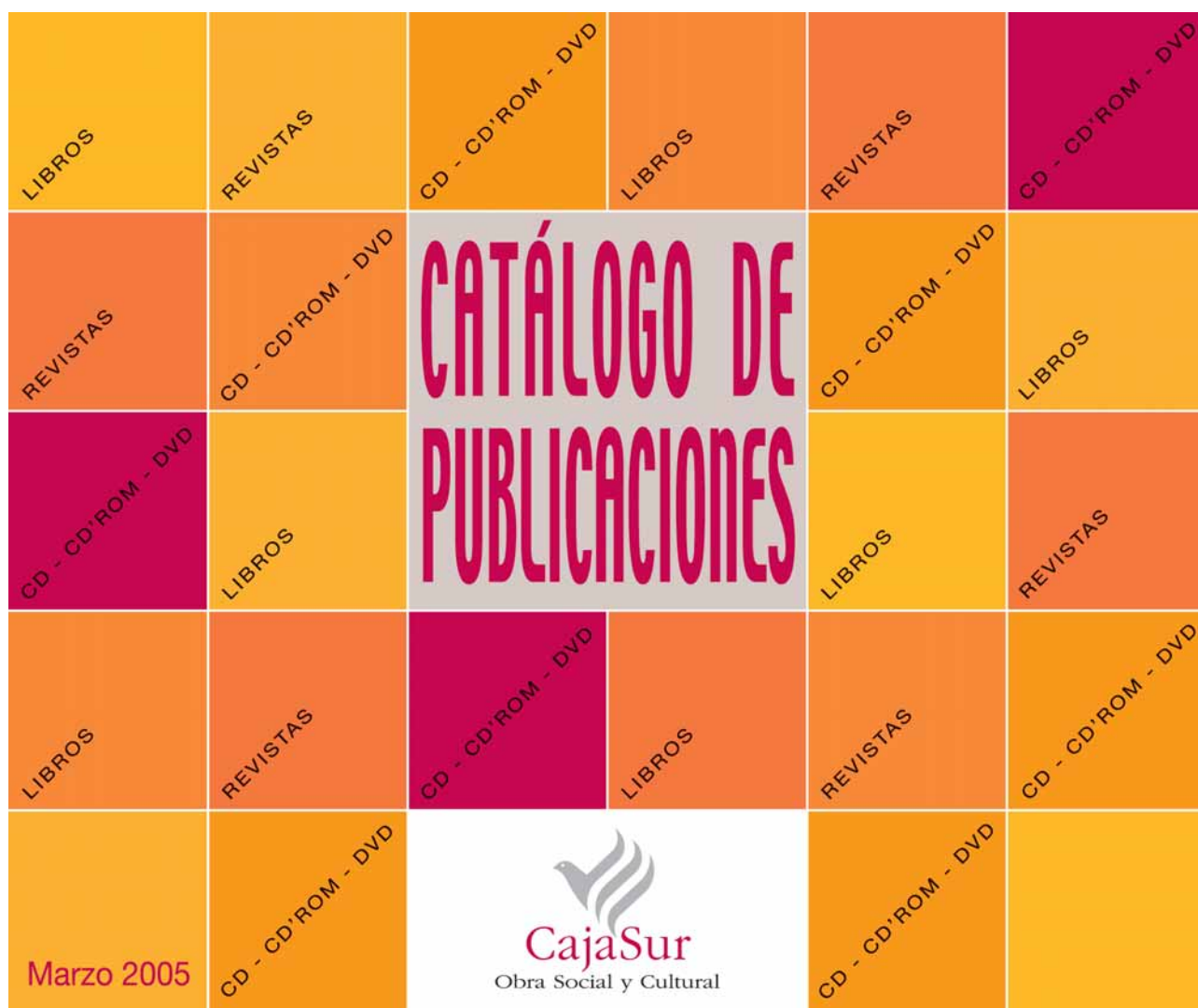
la celebrada en la Catedral de Toledo bajo el nombre de **Isabel, La Reina Católica. Una mirada desde la Catedral Primada.**

Han sido también muy numerosos los **Congresos, Conferencias y Jornadas**, que se han organizado o patrocinado a través de nuestra Obra Cultural, y que han contado con importantes e ilustres conferenciantes. Igualmente son dignos de resaltar los **ciclos de cine**, estructurados por temática específica, que no solamente tienen la finalidad de entretener, sino de difundir este arte, así como hacer llegar los mensajes positivos que intentan crear una mayor concienciación social, los cuales han contado con una magnífica respuesta del público asistente.

La **música** ha sido de una forma especial uno de los pilares de actuación de la Obra Social y Cultural, promoviéndola, divulgándola y haciéndola llegar a todos los rincones de nuestra

sociedad. Son de destacar los Conciertos Extraordinarios que, como cada año, se organizan con motivo de determinadas festividades, como fueron en el pasado año el Día Internacional del Ahorro, el de Semana Santa, o el "Miserere de Aguilar" que tuvieron un clamoroso éxito por su calidad y grandiosidad. También es un clásico y referente musical para la cultura cordobesa los ciclos de los **"Jueves Musicales de la Magdalena"** en los que cada semana tiene lugar actuaciones de solistas o grupos de cámara, de música de Jazz, o de música vocal, concitando un público fiel que abarrota el incomparable marco donde se celebran.

Son muchas las asociaciones, entidades y agrupaciones que perciben el patrocinio, mecenazgo o colaboración de nuestra entidad. Cómo no mencionar el



Orfeón CajaSur, una realidad viva de la Obra Cultural, con casi 50 actuaciones durante el año 2005; el Coro de Ópera CajaSur, uno de los mejores en su género en Andalucía; o el Orfeón Santo Reino-CajaSur, ligados a la Entidad mediante convenios de colaboración, como también lo suscribió el centenario y decano de las asociaciones musicales, el Real Centro Filarmónico Eduardo Lucena, tan enraizado en la sociedad cordobesa. Es numeroso el elenco de eventos musicales que cuentan con la colaboración de la Entidad, entre los que podemos reseñar por su importancia durante el pasado año la Temporada de Ópera del Teatro de la Maestranza, la colaboración con la Asociación de Amigos de la Ópera en su VI Jornadas de Ópera Abierta, el patrocinio de la XX Semana Lírica, organizada por la Asociación Lírica Cordobesa con la producción de diversas zarzuelas, que están siendo referentes en el mundo musical español, y un largo etc., donde es obligado mencionar, por su importancia el LVIII Festival Internacional de Música, Teatro y Danza de Priego de Córdoba, la XV Escuela de Verano para Jóvenes Músicos de Lucena, el prestigiado Fes-

tival Internacional de Música "Ciudad de Lucena", el Ciclo de Recitales Flamencos de Pozoblanco, y otros tantos importantes ciclos, incluyendo claros objetivos didácticos y divulgativos, en numerosas localidades de nuestra zona de actuación, y cómo no hacer mención a las aportaciones al mundo del **Teatro**, con el patrocinio de numerosos eventos, como la Feria de Teatro en el Sur, o el Festival de Juvenil Europeo de Teatro Grecolatino de Itálica, así como los afamados recitales de **poesía**, que por undécimo año se celebraron en los maravillosos patios del Palacio de Viana durante la primavera pasada.

No podemos dejar de reseñar la especial sensibilidad demostrada por la Obra Social y Cultural en el empeño de recuperar, mantener y preservar nuestro **patri-monio histórico-artístico y monumental**, a través de los tres pilares básicos que marcan la política de conservación de la Obra Social y Cultural: religiosidad, historia y cultura, con el fin de poder legar a las generaciones futuras un conjunto de monumentos en mejor estado que los encontramos, para lo cual no se regatean esfuerzos ni inversiones. Podemos reseñar



Concierto Extraordinario de Semana Santa.

las distintas actuaciones emprendidas en Templos de la Diócesis de Córdoba, o los trabajos de restauración de las pinturas murales del Yacimiento Arqueológico de Medina Azahara y los distintos acuerdos concertados con la Consejería de Cultura de la Junta de Andalucía, y distintos Obispos y Ayuntamientos para la restauración de diversos monumentos. No debemos olvidar, por su importancia el esfuerzo que se realiza para el mantenimiento del Palacio de Viana, que es el tercer monumento más visitado de nuestra capital, donde a la belleza de sus patios y su arquitectura se une el interés que conciertan las numerosas colecciones de pintura, muebles, azulejos, vajillas, armas, etc. que atesora.

Al ser un proyecto único, tanto por su singularidad como por la importante aportación al mundo de la cultura y del arte en particular, hay que reseñar la **Fundación Antonio Gala para Jóvenes Creadores**, patrocinada por la Obra Social y Cultural de CajaSur, que se ha convertido en un lugar donde las futuras promesas del panorama cultural español, se forman de una original manera, autodidacta por un punto, y



Exposición Joan Miró.



Medina Azahara.

de convivencia e interacción artística con consagradas personalidades del arte y la cultura.

Especial importancia tiene indicar que la obra Social y Cultural de CajaSur se encuentra presente además, en gran parte de las manifestaciones sociales y culturales, mediante numerosos convenios con distintos colectivos, asociaciones y organismos de carácter social, cultural, medioambiental de todo tipo. Y cómo olvidar la excelente labor social y cultural que realizan las distintas salas de lectura, tremendamente

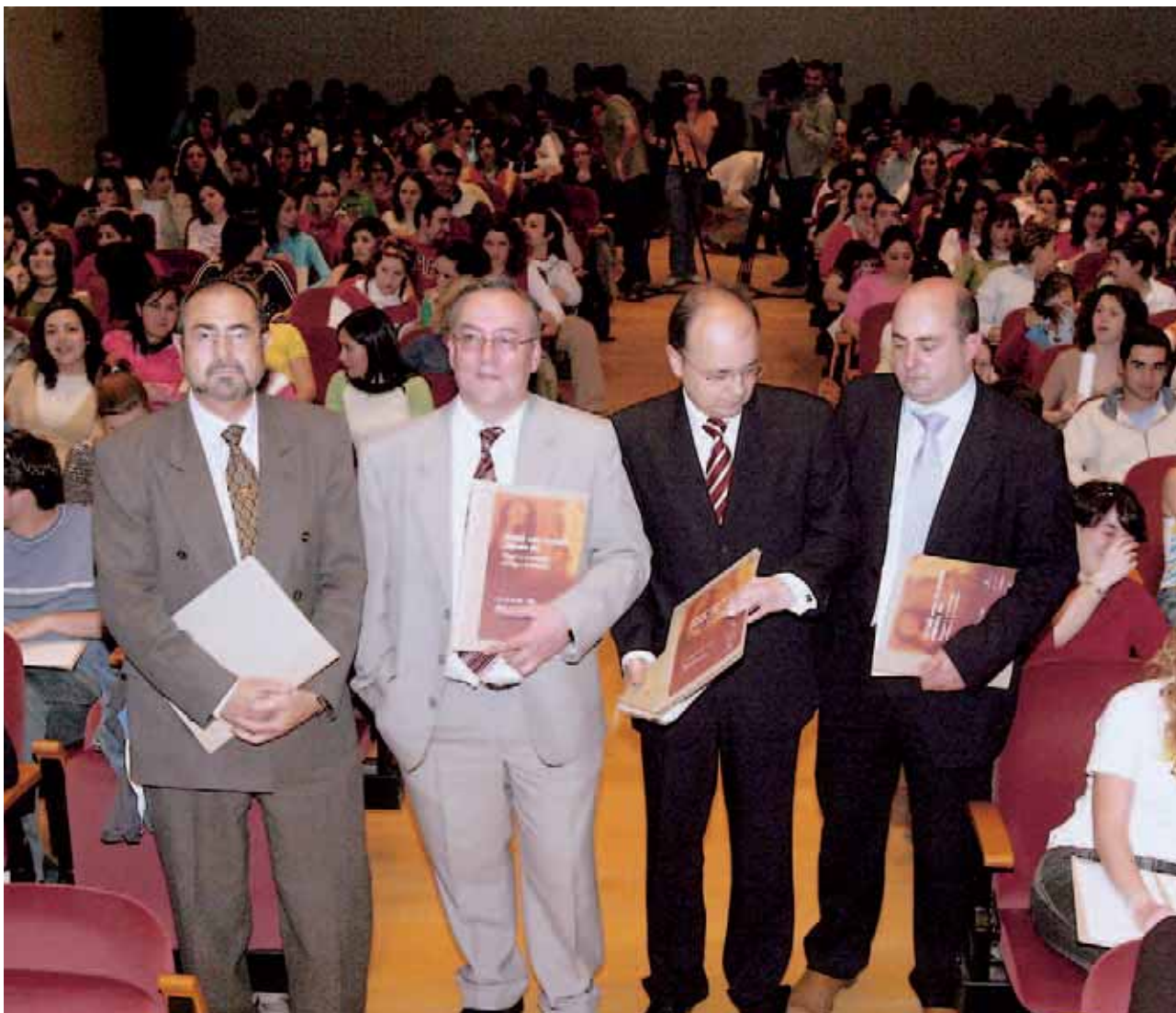
demandadas y muy valoradas por sus miles de usuarios, especialmente durante época de exámenes, en donde nuestros estudiantes se preparan para su futuro profesional.

Por último indicar la importancia que para la Obra Social y Cultural tiene el mundo del **Deporte**, en el que se atiende, colabora y patrocina con numeros, equipos, clubes, asociaciones, colegios, etc., por lo que se le viene reconociendo popularmente a nuestra entidad su valor en la defensa de estas actividades.

Congresos, Conferencias y Jornadas

Han sido muchos los congresos y jornadas que han contado con la organización o el patrocinio de la Obra Social y Cultural de CajaSur, teniendo como lugares de celebración la cada vez más extensa zona de actuación de nuestra Entidad, habiendo alcanzado una gran repercusión, bien por la vigente actualidad de la temática abordada, o por el excelente nivel científico de los participantes. Entre otros, podemos reseñar el Congreso Internacional sobre Manuel Reina, la VIII Semana Cultural Galeno, el Congreso Internacional "Europa", el VIII Foro de Debate "Góngora Hoy", el Curso de Planificación Fiscal, las Jornadas sobre Política Sostenible en el Consumo de Agua, el Curso Internacional sobre Antonio Machado, etc.

- CURSO DE PLANIFICACIÓN FISCAL 2005.
- CURSO INTERNACIONAL SOBRE ANTONIO MACHADO.
- VIII FORO ANUAL DE DEBATE "GÓNGORA HOY": "Góngora y lo prohibido: erotismo y escatología", en colaboración con la Excma. Diputación de Córdoba.
- CONGRESO INTERNACIONAL EUROPA: Idea, Valor, Construcción y Constitución.
- II CONGRESO INTERNACIONAL "VALERA", en colaboración con la Excma. Diputación de Córdoba.
- JORNADAS SOBRE POLÍTICA SOSTENIBLE EN EL CONSUMO DE AGUA.



VIII Foro Anual de Debate "Góngora Hoy".

- II SIMPOSIO DE DERECHO PENAL.
- IV JORNADAS DE ARTE FLAMENCO "CIUDAD DE LUCENA", en colaboración con el Ayuntamiento de Lucena.
- II CONGRESO NACIONAL DE ENFERMOS Y TRASPLANTADOS HEPÁTICOS.
- CURSO DE CONTABILIDAD Y ANÁLISIS DE BALANCES Y DE GESTIÓN Y PRACTICA LABORAL.
- CONGRESO INTERNACIONAL SOBRE MANUEL REINA.
- CONGRESO NACIONAL SOBRE LA ADVOCACIÓN DE JESÚS NAZARENO.
- VIII SEMANA CULTURAL GALENO, en colaboración con el Colegio Oficial de Médicos de Córdoba.



- XVI CONGRESO NACIONAL DE TITULADOS MERCANTILES Y EMPRESARIALES.
- Conferencia-Recital "La Saeta", en Córdoba.
- Ciclo de Conferencias con motivo de la Festividad de Santo Tomás de Aquino, en San Fernando (Cádiz).
- Ciclo de Conferencias con motivo de IV Centenario de El Quijote en Córdoba.
- Ciclo de conferencias con motivo de las "VI Jornadas de Ópera Abierta 2005".
- Ciclo de Conferencias en los Actos VIII Semana Informativa sobre el "Día Mundial del Alzheimer".



II Congreso de Enfermos y Trasplantados Hepáticos.



Publicaciones

En este año han sido casi 50 las nuevas publicaciones que se han realizado desde el Servicio Editorial de la Entidad, incorporándose a sus distintas colecciones, bien como libros, revistas o CD-Rom, siendo muy diversa la temática abordada, incidiendo especialmente en el mundo de la historia, la ciencia, el arte, el económico, el ensayo, la religión o la poesía, y podemos reseñar los títulos “La supervisión interna y el gobierno corporativo. El caso de las Cajas de Ahorros”, las “Actas de las Jornadas conmemorativas del V Centenario de Fray Luis de Granada”, “Crónicas anecdóticas”, “Marfiles Medievales del Islam”, “La Guía de Salidas Laborales 2005”, o el CD-Rom “Visita Córdoba”, además de los catálogos de las distintas exposiciones celebradas en este año: “Grandes Obras del Museo de Bellas Artes de La Habana”, “Joan Miró”, “A María no tocó el Pecado Primero” o el dedicado a “La Escultura en la Ruta Jacobea: El escultor Arnau de Bruselas”.

La relación de publicaciones que se han incorporado a las distintas colecciones de nuestro Servicio Editorial es la siguiente:

La relación de publicaciones que se han incorporado a las distintas colecciones de nuestro Servicio Editorial es la siguiente:

COLECCIÓN MAYOR



- LA HERMANDAD DE LAS ANGUSTIAS Y LA SEMANA SANTA DE CÓRDOBA DURANTE LOS SIGLOS XVI AL XX, de Juan Aranda Doncel.
- LA SUPERVISIÓN INTERNA Y EL GOBIERNO CORPORATIVO: EL CASO DE LAS CAJAS DE AHORROS, de José Antonio Arcenegui Rodrigo. (En coedición con la Universidad de Córdoba).
- LA IGLESIA EN EL DÍA A DÍA, de José Antonio Infantes Florido.
- ATRIO ABIERTO. PRÓLOGOS Y PRESENTACIONES, de Miguel Castillejo Gorraiz.



- LA POESÍA RELIGIOSA DE GÓNGORA. Feliciano Delgado León, Manuel Gahete Jurado y Antonio Cruz Casado (Coordinadores).
- ACTAS DE LAS JORNADAS CONMEMORATIVAS DEL V CENTENARIO DEL NACIMIENTO DE FRAY

LUIS DE GRANADA. Mariano del Prado del Prado (Coordinador).

- MARFILES MEDIEVALES DEL ISLAM, (2 tomos), de Ángel Galán y Galindo.

COLECCIÓN PRAXIS

- GUÍA DE TIERRA SANTA. Siguiendo los pasos de Jesús, de Pedro Aljama Gutiérrez.

- FRANCISCO RODRÍGUEZ MARÍN. Poesía personal. Antología .

COLECCIÓN DE BOLSILLO

- VILLANCICOS, de Carlos Valverde Castilla.

VARIOS. FUERA DE COLECCIÓN

- ESTUDIOS DE HISTORIA IBEROAMERICANA II. XXXIV Reunión anual de la S. For Spa. And Portug. Historical Studies (SSPHS). Coordinadora Soledad Gómez Navarro. (En coedición con la Universidad de Córdoba).
- REVISTA LITERARIA ÁNFORA NOVA 57-58 (Cine y Literatura). Coedición con Edit. Ánfora Nova.
- LO QUE ELLOS VIERON DEL PRIEGO ANTIGUO, de Enrique Alcalá Ortiz. (En coedición con el Ayuntamiento de Priego de Córdoba).

- CRÓNICAS ANECDÓTICAS, de Miguel Salcedo Hierro.
- REVISTA LITERARIA ÁNFORA NOVA 59-60 (Juan Ramón Jiménez. Poesía y prosa inéditas) (Coedición con Edit. Ánfora Nova).
- CRÓNICA DE CÓRDOBA Y SUS PUEBLOS. Tomo X. Asociación Provincial de Cronistas Oficiales.
- GRANDES OBRAS DEL MUSEO DE BELLAS ARTES DE LA HABANA. Varios.



- JOAN MIRÓ, Varios.
- ORIGEN Y DIGNIDAD DE LA CAZA (Edición facsímil) (Coedición con Editorial Almuzara).
- JULIO CÉSAR Y CORDUBA: TIEMPO Y ESPACIO EN LA CAMPAÑA DE MUNDA (49-45 A.C.) Actas del Simposio. (En coedición con la Universidad de Córdoba y la Fundación Prasa).
- GUÍA DE SALIDAS LABORALES 2005, Varios.
- ESCOLAPIAS EN ANDALUCÍA, de M.^a Dolores Pérez Marín, (Coedición con la Universidad de Córdoba).

- DOÑA LEONOR DE GUZMÁN O EL ESPÍRITU DE CASTA, de Rosa María García Naranjo. (En coedición con la Universidad de Córdoba).
- EL PODER SOCIOECONÓMICO Y POLÍTICO DE UNA ÉLITE LOCAL, de María Araceli Serrano Tenllado. (En coedición con la Universidad de Córdoba).
- ÁNGEL DE LUZ CAÍDO, de Ramón Bascuñana. (En coedición con la editorial Ánfora Nova).
- REVISTA LITERARIA ÁNFORA NOVA 61-62 (El universo luminoso de Manuel Gahete) Coedición con Edit. Ánfora Nova.
- A MARÍA NO TOCÓ EL PECADO PRIMERO. Varios.
- MARÍA SANTÍSIMA DE LA SIERRA CORONADA (2 tomos). Varios.
- EL PREGÓN EN HONOR DE MARÍA SANTÍSIMA DE LA SIERRA (2 tomos), de Javier Fernández de los Ríos. En coedición con el Ayuntamiento de Cabra.
- LA ESCULTURA EN LA RUTA JACOBEO: EL ESCULTOR ARNAO DE BRUSELAS.





COLECCIÓN LOS CUADERNOS DE SÁNDUA

- MATERIA GRIEGA, de Francisco Ruiz Noguera.
- CON CERVANTES. Antología.
- SONETOS DEL ROSARIO, de Ángel Fernández Dueñas.
- LAS SENDAS INTERIORES. Antología.
- AQUEL JARDÍN PERDIDO. Antología.
- EL CUADERNO DE LAS BAGATELAS, de Jacinto Mañas Rincón.
- LA AFIRMACIÓN, de Lola Wals.
- SENDERO DE SOMBRAS, de Juan Manuel González.
- SÚNION, TE EVOCARE DE LEJOS. Antología.
- EXCELSO MURO, de Pablo García Baena.
- HUELLA EN LAS HOJAS, de Juan Cobos Wilkins.
- Y EL VERBO SE HIZO CARNE. Antología.



CD-ROM

- VISITA CÓRDOBA. Varios.

EDICIÓN DE LAS REVISTAS

- ESCUELA DE IMAGINERÍA. N.º 44.
- ALTO GUADALQUIVIR ESPECIAL LA GRANADA DE ISABEL LA CATÓLICA.
- ALTO GUADALQUIVIR. ESPECIAL SEMANA SANTA GIENNENSE 2005.
- ALTO GUADALQUIVIR. ESPECIAL SEMANA SANTA ALMERIENSE 2005.
- ALTO GUADALQUIVIR. ESPECIAL SEMANA SANTA CORDOBESA 2005.





Concierto Extraordinario 81 Día Universal del Ahorro en Córdoba.

Actividad Musical

La Actividad Musical sigue siendo un referente del buen hacer de la Obra Social y Cultural de CajaSur, que ha continuado ofreciendo una gran variedad de conciertos, recitales y actuaciones que han sido seguidas por un público que cada vez más demanda este tipo de actividades. En ese sentido son dignos de reseñar los celebrados en la Catedral de Córdoba, con motivo de la Semana Santa, interviniendo la Orquesta de Córdoba y el Coro de Ópera CajaSur, o el del Día Universal del Ahorro, con la Agrupación Coral del Rhin, o el celebrado en el Aula Magna de la Universidad de Jaén, con la Orquesta Sinfónica de Viena. Todos estos eventos musicales de gran altura puestos libremente a disposición de la sociedad que valora este esfuerzo de la Obra Social y Cultural por difundir la cultura musical. Conviene reseñar también el Ciclo de Música en la Iglesia de la Magdalena, que durante todos los jueves del año, viene ofreciendo música de calidad, en sus más variadas manifestaciones, tanto de solistas como de agrupaciones de cámara de todo el mundo, que ofrecen un variado repertorio que va desde las más sencillas melodías de la música antigua-medieval hasta la música dodecafónica, sin olvidar las grandes bandas jazzísticas y los clásicos autores barrocos, clásicos y románticos,



Dúo Cuenca.

siempre deseados y esperados que hacen las delicias de un público fiel que cada jueves llena el incomparable marco gótico de la Iglesia de la Magdalena.

La intensa actividad que desarrolla nuestra Obra Social y Cultural, estando presente en la mayor parte de los eventos musicales, tanto individualmente como colaborando y patrocinando distintas asociaciones culturales, ha evidenciado su vocación por defender y difundir la cultura musical. Un año más hemos financiado grandes acontecimientos, como han sido el Festival Internacional de Piano "Ciudad de Lucena"



Zarzuela "La del Manojito de Rosas".

o la Temporada de Ópera del Teatro de la Maestranza. Así como la no menos importante atención a nuestro Género Nacional con la puesta en escena de "La del Manojito de Rosas" y "El Barberillo de Lavapiés", dentro de la XX Semana Lírica Cordobesa.

Los conciertos didácticos para escolares, que este año ha alcanzado su séptima edición, han contado cada vez con mayor demanda, y son muy bien acogidos por los alumnos, a la vez que muy valorados por los centros educativos.

CONCIERTOS EXTRAORDINARIOS

- CONCIERTO EXTRAORDINARIO DE SEMANA SANTA en la Santa Iglesia Catedral de Córdoba, a cargo de la Orquesta de Córdoba y el Coro de Ópera CajaSur.
- CONCIERTO EXTRAORDINARIO CON MOTIVO DEL 81 DÍA UNIVERSAL DEL AHORRO en la



Santa Iglesia Catedral de Córdoba, a cargo de la Agrupación Coral del Rhin y la Joven Orquesta Sinfónica de Bergheim (Alemania).

- CONCIERTO EXTRAORDINARIO CON MOTIVO DEL 81 DÍA UNIVERSAL DEL AHORRO en la Universidad de Jaén, a cargo de la Orquesta Sinfónica de Viena, dentro del VI Festival de Otoño de Jaén.
- CONCIERTO EXTRAORDINARIO DE MARCHAS PROCESIONALES en el Gran Teatro de Córdoba, a cargo de la Unidad de la Música del Regimiento de Infantería "Inmemorial del Rey N.º 1", a beneficio de Proyecto Hombre.



Coral San Felipe Neri (Música vocal).

CICLO DE CONCIERTOS "LOS JUEVES MUSICALES DE LA MAGDALENA"

- Cuarteto Herold (Conjunto de cuerda).
- Coral San Felipe Neri (Música vocal).
- Libertango Camerata (Piano, saxo, violín, guitarra y contrabajo).
- Dúo Jitcov-Mkrtchian (Violín y piano).
- Dúo Cuenca (Guitarra y piano).
- Dúo Cardinale-Magnasco (Violín y piano).
- Juan Enrique Miguéns (Guitarra Clásica).
- Conjunto de solistas de la Orquesta Imperial de Andreev (Música popular rusa).
- Capella Cordubensis (Canto Gregoriano).
- Carmen Caballero y Carlos Díez Martín (Soprano y Piano).
- Banda Sonora (Cine mudo con música en directo).
- Grupo Lírico Manuel de Falla (Mosaico Lírico).
- New Orleans Blue Stompers (Jazz tradicional).
- Trio Zahira (Flauta, violín y arpa).

ACTIVIDADES CON MOTIVO DEL 81 DÍA UNIVERSAL DEL AHORRO



- VII edición del Ciclo de Conciertos Didácticos para Escolares "CLÁSICA EN CLASE" en Córdoba.
- XII Ciclo de Recitales Flamencos "LOS VIERNES FLAMENCOS DE POZOBLANCO".
- Concierto Didáctico Ilustrado de Flamenco, en Peñarroya (Córdoba).

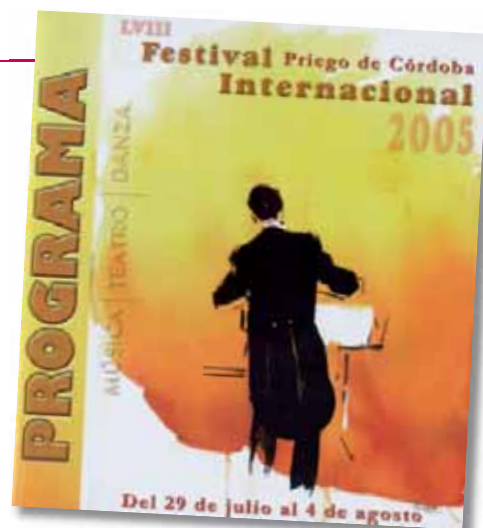
"Clásica en Clase".



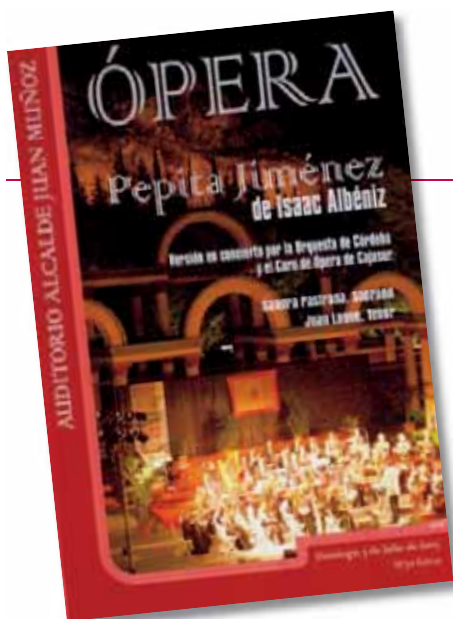
Orfeón CajaSur.

OTROS CONCIERTOS

- Concierto Sacro "Miserere de Aguilar", a cargo de la Orquesta de Córdoba y el Coro de Ópera CajaSur, celebrado en Aguilar de la Frontera (Córdoba).
- Festival Internacional de Piano "CIUDAD DE LUCENA".
- XV Escuela de Verano para JÓVENES MÚSICOS, en Lucena.
- LVIII FESTIVAL INTERNACIONAL DE MÚSICA, TEATRO Y DANZA de Priego de Córdoba, con la intervención de la Orquesta Nacional de Cuba y el barítono Carlos Álvarez.
- IV Jornadas de Arte Flamenco "CIUDAD DE LUCENA".
- Orfeón CajaSur, 47 actuaciones realizadas en este año.
- Concierto "Saetas y otras músicas de la pasión", en la Catedral de Sevilla.
- Concierto de piano de Julián Gracia Moreno, en Córdoba.



Han sido muchas la localidades de Andalucía que han podido contar con representaciones de música coral, religiosa y popular, mediante las intervenciones del Orfeón CajaSur, así como a través de otras agrupaciones que mediante los convenios de patrocinio que mantienen con la Obra Social y Cultural de CajaSur realizan un amplia labor en este sentido, siendo estas entidades el Real Centro Filarmónico "Eduardo Lucena", el Coro de Ópera CajaSur y el Orfeón Santo Reino-CajaSur.



ÓPERA

- TEMPORADA DE ÓPERA 04/05 en el Teatro de la Maestranza de Sevilla:
"Simón Boccanegra" de Giuseppe Verdi
"Madame Butterfly" de Giacomo Puccini
- Representación de la ópera "PEPITA JIMÉNEZ", de Isaac Albéniz, en la localidad de Cabra, con motivo de los Actos del Centenario de la Muerte de Juan Valera.
- VI JORNADAS DE OPERA ABIERTA 2005: "María Callas, Casta Diva".

ZARZUELA

- XX SEMANA LÍRICA CORDOBESA
"La del Manojó de Rosas"
"El Barberillo de Lavapiés"



Recuperación y Conservación del Patrimonio Histórico-Artístico

La conservación y restauración del patrimonio histórico-artístico y monumental forma parte de las actuaciones prioritarias en las líneas de actuación de la Obra Social y Cultural de CajaSur, que destina año tras año parte de su presupuesto en tratar de conservar para generaciones futuras el legado de nuestra historia, bajo las formas que los grandes artistas nos dejaron como testimonio de nuestras ancestrales creencias, costumbres y de nuestra historia. Esta línea de actuación es llevada a cabo mediante la firma de numerosos convenios de colaboración económica con distintas Administraciones, Organismos, Universidades y Diócesis.

Como ejemplo de algunas de las actuaciones llevadas a cabo en este año podríamos reseñar la Iglesia de Santa Brígida, en Aguilar de la Frontera, la Iglesia de Santiago, en Iznájar, el Santuario de Santo Domingo, en Córdoba, el Museo del Convento de la Concepción, del Barrio del Albaicín, de Granada o el Real Monasterio de San Clemente, de Sevilla.

Es importante destacar que también durante este año 2005 se ha continuado con la acción que viene desarrollándose desde años anteriores para la restauración y puesta en valor de las pinturas murales existentes en el Yacimiento Arqueológico de la ciudad Califal de Medina Azahara, mediante la aplicación de modernas tecnologías que eviten su deterioro, especialmente por el hecho de encontrarse al aire libre y, por tanto, expuestos a los agentes climatológicos.



Medina Azahara.



Exposición "El Barroco en la Pintura".

Exposiciones

En otra faceta del apartado cultural debemos reseñar el patrocinio realizado desde la Obra Social y Cultural para la celebración de grandes exposiciones, que se han convertido en un referente dentro del panorama cultural nacional y andaluz, pudiendo reseñar, entre otras, la magna exposición celebrada en la Catedral de Toledo, titulada "Isabel La Católica: Una mirada desde la Catedral Primada", o la celebra-

da en Granada, en el Monasterio de la Concepción, "A María no tocó el Pecado Primero", en conmemoración del 150 aniversario de la Proclamación del Dogma, que supuso un auténtico acontecimiento social, religioso y cultural en la ciudad de los cármenes. También cabe señalar las grandes exposiciones organizadas por la Entidad como han sido "Grandes Obras del Museo de Bellas Artes de La Habana", una exposición antológica sobre "Joan Miró", que posteriormente viajó hasta la Sala San Hermenegildo de Sevilla, o la celebrada en colaboración con el Ministerio de Asuntos Exteriores, bajo el título de "En Europa, así somos". Todo ello sin perjuicio de la atención que hemos seguido prestando a jóvenes creadores que han expuesto en nuestras salas de exposiciones de Córdoba, Jaén, Algeciras, Cádiz, Bujalance, etc. Además de las celebradas en la Sala San Hermenegildo, de Sevilla, en virtud del Convenio con el Ayuntamiento de dicha ciudad, o en la Casa de Colón de Huelva, por el acuerdo que tenemos con el Ayuntamiento.



Exposición "El escultor Arnao de Bruselas".



Exposición "Joan Miró".

SALA DE EXPOSICIONES MUSEÍSTICAS CAJASUR

- EL BARROCO EN LA PINTURA.
- GRANDES OBRAS DEL MUSEO DE BELLAS ARTES DE LA HABANA.
- JOAN MIRÓ.
- EN EUROPA. ASÍ SOMOS.

CAJASUR-GRAN CAPITÁN

- BEATRIZ ABASCAL (Pintura).
- INSTANTES DE CÓRDOBA EN LA AGENCIA EFE (Fotografías).
- AKE EHRENBERG (Pintura).
- "TEOLOGÍA DE LA EXPRESIÓN" de RANDO (Pintura).
- II BIENAL DE PINTURA CECO.
- JOSÉ MANUEL VELASCO (Pintura).
- FRANCISCO V. ALJAMA (Hierros, Alabastros, y Bronces).
- AURORA VALERO (Pintura).
- IX SEMANA CULTURAL GALENO.

PROYECCIÓN SOCIAL

- XIII CERTAMEN DE PINTURA CAJASUR-CASA DE GALICIA "MAESTRO MATEO".
- XXI CERTAMEN DE ACUARELA "PREMIO GAUDÍ 2005".



Exposición "En Europa, así somos".

CENTRO CULTURAL CAJASUR-REYES CATÓLICOS

- VI CERTAMEN NACIONAL DE FOTOGRAFÍA TAURINA MEMORIAL LADISLAO RODRÍGUEZ "LADIS".
- RAFAEL DUARTE (Pintura).
- JUAN SÁNCHEZ (Pintura Naif).
- MARÍA LUISA NARANJO (Cuero, barro y madera).
- FRANCISCO ORDÓÑEZ MOYANO.



Exposición "A María no tocó el Pecado Primero".



Exposición "Agencia EFE".

- ISABEL BÉJAR (Pintura).
- Exposición de trabajos de los niños enfermos del Hospital Materno Infantil Reina Sofía.
- XXVII Concurso de Pintura Infantil sobre la Semana Santa en Córdoba 2005.
- "FINITO DE CÓRDOBA" (Fotografías).
- "ARTESANÍA ANDINA", a beneficio de la Fundación Coprodeli.
- PABLO RAMÍREZ (Pirograbados).
- Exposición a beneficio de IEMAKAIE, para Casa-Hogar para personas enfermas de Sida.

IGLESIA DE LA MAGDALENA

- "EL ESCULTOR ARNAO DE BRUSELAS: RETABLO MAYOR DE LA IMPERIAL IGLESIA DE SANTA MARÍA DE PALACIO (LOGROÑO)".



Exposición "El Barroco en la Pintura".

GÓNGORA-ARTE

- ANTONIO LUIS COSANO (Acuarelas).
- ANA ARCAS Y ANTONIO GARCÍA (Dibujos).
- ISABEL CABRERA (Pintura).
- MARÍA JESÚS ADAME (Pintura).
- JESÚS LÓPEZ JIMÉNEZ (Pintura).
- GABRIEL FRISCIA (Fotografía).
- CASA DE MONTILLA EN CÓRDOBA (Pintura).
- ANTONIO ORTEGA (Pintura).
- CARMEN LÓPEZ REY (Pintura).

CAJASUR-BUJALANCE

- TOMÁS ROMERO BELMONTE (Pintura).
- ACISCLO ANTONIO PALOMINO, con motivo del 350 Aniversario de su Nacimiento.

CAJASUR-MONTORO

- JULIA MOYA (Pintura).

CENTRO CULTURAL MIGUEL CASTILLEJO (Jaén)

- ROCÍO MEDINA MORALES (Esmaltes y Pinturas).
- FRANCISCO CUENCA ALCÁZAR (Fotografías).
- VALENTÍN PÁRRAGA (Acuarelas).
- M.^a ÁNGELES ENRÍQUEZ "NANÉ" (Pintura).
- JOSÉ DOMÍNGUEZ HERNÁNDEZ (Pintura).
- MIGUEL ÁNGEL LÓPEZ (Pintura).
- "LACTARIUS" (Setas y plantas).
- MIGUEL COBO (Acuarela).

CAJASUR-ALGECIRAS

- ANTONIO MIGUEL VÁZQUEZ MACHADO (Pintura).
- DOMINGO RAMOS (Pintura).
- JOSÉ GONZÁLEZ TORRES (Pintura).
- CONCHA ALGARÍN (Pintura).
- JUGUETES ANTIGUOS "Nostalgia".

CAJASUR-CÁDIZ

- VIDAS EN POSITIVO (Exposición divulgativa sobre la enfermedad del Sida).



Exposición "Teología de la Expresión".

SALA SAN HERMENEGILDO (SEVILLA)

- BELÉN MONUMENTAL.
- "EL BARROCO EN LA PINTURA".
- AKE EHRENBURG (1910-1990).
- JOAN MIRÓ.
- BEN YESSEF.
- BELÉN MONUMENTAL.

MUSEO PROVINCIAL DE HUELVA

- "AVE VERUM CORPUS". Cristo Eucaristía en el Arte Onubense.

CASA DE COLÓN DE HUELVA

- "THE FACTORY" de Andy Warhol & Pietro Psaiar.

HOSPITAL REAL DE GRANADA

- "LOS REYES CATÓLICOS Y GRANADA".

MONASTERIO DE LA CONCEPCIÓN. GRANADA

- "A MARÍA NO TOCÓ EL PECADO PRIMERO".

SANTA IGLESIA CATEDRAL PRIMADA DE TOLEDO

- "ISABEL. LA REINA CATÓLICA: UNA MIRADA DESDE LA CATEDRAL PRIMADA".



Exposición "En Europa, así somos".



Exposición "Grandes obras del Museo de Bellas Artes".



Biblioteca Medina Azahara.

Bibliotecas

Las tres Salas de Lectura propias con que cuenta la Obra Social y Cultural de CajaSur han seguido teniendo una afluencia importantísima, que ha permitido al mundo estudiantil de la sociedad cordobesa la posibilidad de uso en un horario ininterrumpido de 8:00 a 22:00 horas, durante todo el año.

La ubicación de estas salas es en Córdoba capital y se encuentran en las siguientes direcciones, calle Reyes Católicos, Plaza de la Magdalena y en la Avenida de Medina Azahara.

Este servicio es altamente valorado por la comunidad estudiantil, porque les permite tener un lugar cercano y adecuado para cubrir las necesidades educativas de su estudio.

Además de estas salas reseñadas, la Obra Social y Cultural colabora con otros centros de lectura y documentación, como son la Hemeroteca Andaluza, que tiene su sede en Córdoba, y con la Videoteca y Sala de Lectura de Cabra.



Centro Cultural CajaSur.

Fundación Antonio Gala para Jóvenes Creadores

El proyecto singular que representa la Fundación Antonio Gala para Jóvenes Creadores, ha seguido siendo objeto de deseo para miles de futuros creadores que han solicitado su ingreso para poder formar parte de este especial grupo, donde la formación recibida, no al estilo clásico, sino de forma autodidacta, donde los propios jóvenes son los que se van enriqueciendo unos a otros con las aportaciones de sus trabajos, es complementada con las visitas y con-

vivencias que realizan destacadas figuras representativas de todas las disciplinas artísticas del panorama nacional, que conviven y comparten con ellos sus experiencias en los distintos campos del arte.

El conjunto de estos aspectos ha supuesto que la Fundación Antonio Gala sea un referente y un hito totalmente novedoso en el panorama cultural, no sólo de Córdoba, sino de todo el territorio nacional.



Concursos y Certámenes

Un año más se ha celebrado el amplio abanico de Concursos que celebra o patrocina la Obra Social y Cultural de CajaSur, como son los de Pintura, de Acuarela, de Dibujo Infantil, de Belenes, de Villancicos, de Novela "Ateneo de Sevilla", de Fotografía, etc., con una participación mayor cada año, debido a la buena acogida que reciben por parte de los diferentes colectivos a los que van dirigidos.

La relación de los distintos certámenes y concursos que organiza o patrocina la Entidad es la siguiente:

- XXVII CONCURSO DE PINTURA INFANTIL SOBRE LA SEMANA SANTA CÓRDOBA 2005.
- XIX CONCURSO DE PINTURA INFANTIL DE SEMANA SANTA ALMERÍA 2005.
- IX SEMANA CULTURAL "GALENO".





Concurso de Pintura Infantil.



Certamen de Acuarela "Premio Gaudí" 2005.



Certamen de Pintura CajaSur-Casa de Galicia "Maestro Mateo".



Certamen de Fotografía Taurina Memorial Ladislao Rodríguez "Ladis"



Entrega de premios del Concurso CajaSur de Belenes.

- VII CERTAMEN DE FOTOGRAFÍA TAURINA MEMORIAL LADISLAO RODRÍGUEZ "LADIS".
- Patrocinio del XXXVII PREMIO DE NOVELA "ATENEO DE SEVILLA".
- 9.^a MUESTRA NACIONAL DE ARTESANÍA COFRADE "MUNARCO 2005".
- XXXII EDICIÓN DE LA FERIA DEL LIBRO DE CÓRDOBA.
- XXI EDICIÓN DE LA MARATÓN DE SEVILLA.
- XXIV CONCURSO CAJASUR DE BELENES. CÓRDOBA 2005.
- X CONCURSO CAJASUR DE BELENES. SEVILLA 2005.
- XXVIII CONCURSO PROVINCIAL DE VILLANCICOS CÓRDOBA 2005.
- XXI CERTAMEN DE ACUARELA "PREMIO GAUDÍ" 2005".
- XIII CERTAMEN DE PINTURA CAJASUR-CASA DE GALICIA "MAESTRO MATEO".
- Patrocinio del II CONCURSO NACIONAL DE PINTURA DE CECO.
- XIV CONCURSO PRENSA-ESCUELA.
- XVI PREMIO NACIONAL DE POESÍA "MARIANO ROLDÁN" 2005, de Rute (Córdoba).
- I CERTAMEN DE PINTURA "MINUTO 90".
- XXXI Certamen Literario Nacional para Jóvenes Escritores "JOSE MARÍA FRANCO", de la Hermandad de los Afligidos, de San Fernando (Cádiz).
- IX Beca "ALFONSO ARIZA", de Escultura en Barro, en La Rambla (Córdoba).



Ciclos de Cine

Los habituales Ciclos de Cine han seguido celebrándose con una magnífica respuesta del público asistente, que llenaba la sala en todas las sesiones, deseoso de asistir a proyecciones de calidad que no siempre se ofrecen en los circuitos comerciales, lo que le hace ser una actividad que cuenta con una gran demanda y un público que sigue fielmente el desarrollo de los distintos Ciclos.

Ciclo ÉTICA Y MORAL. HISTORIA Y SOCIEDAD:

- Fray Juan de la Cruz
- El joven Adam
- El tren de Zhou Yu
- Perseguidos
- Como una imagen
- El diario de Noa
- Primavera, verano, otoño, invierno...
- Roma



Ciclo de CINE FAMILIAR:

- Doraemon el Gladiador
- La vuelta el mundo en 80 días
- En busca del valle encantado
- Doce en casa
- Un perro de otro mundo
- Garfield, la película
- Dos hermanos
- Cinco chicos y esto
- Los superbabies
- Hermano Oso
- Zafarrancho en el rancho
- Bob esponja



Ciclo CINE DE PRIMAVERA

- Solo un beso
- La historia del camello que llora
- Nuestra música
- Después de medianoche
- Contra la pared



- La ventana de enfrente
- Whisky
- La vida es un milagro
- Caminos cruzados

Ciclo LA MUJER EN EL CINE

- Amelie
- Rosetta
- Osama
- The Mother

Ciclo de CINE FAMILIAR

- Zafarrancho en el rancho
- La panda el patio
- Shrek 2
- El espantatiburones

Ciclo de PELÍCULAS DE FESTIVALES

- El aviador
- El ocaso del Samurai
- Familia rodante
- El cielo gira
- Los chicos del coro
- El silencio del agua





Público asistente al IX Festival Juvenil Europeo de Teatro Grecolatino Itálica 2005.

Teatro

Con el patrocinio de la Entidad se han celebrado en este año diversos ciclos de representaciones teatrales, como el Festival Juvenil Europeo de Teatro Grecolatino de Itálica, el Festival Internacional de Música, Teatro y Danza de Priego de Córdoba, la Feria de Teatro en el Sur, de Palma del Río, entre otros.

- XXII FERIA DE TEATRO EN EL SUR, en Palma del Río.
- IX FESTIVAL JUVENIL EUROPEO DE TEATRO GRECOLATINO ITÁLICA 2005.



IX Festival Juvenil Europeo de Teatro Grecolatino.



"Fantasmas en el salón".

- LVIII FESTIVAL INTERNACIONAL DE MÚSICA, TEATRO Y DANZA de Priego de Córdoba, "Rafael Alvarez El Brujo", "El Método Grönholm".
- TEMPORADA 04/05 EN EL TEATRO LOPE DE VEGA de Sevilla.
- Ciclos de representaciones de los CENTROS DE CULTURA POPULAR Y FORMACIÓN DE ADULTOS, de Córdoba.
- LES LUTHIERS, en Córdoba.
- CÁTEDRA DE LA EMPRESA FAMILIAR, de Cádiz "La decisión de la familia Campos".

Poesía

Con el maravilloso marco de los patios del Palacio de Viana, se celebró la XI edición del Ciclo de Recitales Poéticos "VIANA, PATIOS DE POESÍA. Poetas para la primavera de Córdoba", donde el verso se une a la música, al sonido del agua y a las fragancias de las flores, lo que le hace ser una actividad que viene siendo seguida por un numeroso público que aumenta de año en año y que sigue fielmente estos recitales.



Clara Janés, en el Patio de Recibo.

En esta edición los poetas invitados a participar en el ciclo fueron:

- Clara Janés, en el Patio de Recibo.
- Luis Alberto de Cuenca, en el Patio de los Jardineros.
- Jorge Urrutia, en el Patio del Pozo.
- Javier Vela, en el Patio del Pozo.

- Noni Benegas, en el Patio de las Columnas.
- Vicente Molina Foix, en el Patio de Recibo.

Estos recitales poéticos se complementaron con unos momentos musicales a cargo de Estefan Gisbert, guitarra clásica.

Con el patrocinio de la Obra Social y Cultural de CajaSur se celebró en Córdoba el III Ciclo de Poesía "Almacén Poético".



Luis Alberto de Cuenca, en el Patio de los Jardineros.



Becerrada Homenaje a la Mujer Cordobesa.



9.ª Muestra Nacional de Artesanía Cofrade MUNARCO 2005.

Varios

Para poner fin a este apartado, conviene reseñar algunos de los eventos que se han celebrado gracias al patrocinio prestado desde la Obra Social y Cultural de CajaSur, y que han contado con una enorme repercusión social, cultural, deportiva o benéfica, al ser en algunos casos los destinatarios de los beneficios obtenidos, asociaciones de ayuda asistencial o social, de gran arraigo en la sociedad.

- Becerrada Homenaje a la Mujer Cordobesa.
- XIV Baratillo de Adevida.
- 9.ª Muestra Nacional de Artesanía Cofrade MUNARCO 2005.
- XXXII Feria del Libro de Córdoba 2005.
- XXI Maratón Popular Ciudad de Sevilla.



Les Luthiers "Todo porque rías".



XXI Maratón Popular Ciudad de Sevilla.



XXXII Feria del Libro de Córdoba 2005.

Centros de Educación Especial

CENTRO DE EDUCACIÓN ESPECIAL "SANTO ÁNGEL", en Córdoba.

INSTITUTO PSICOPEDAGÓGICO "VIRGEN DE LA CAPILLA", en Jaén

Una de las Obras Sociales Propias más queridas por la Obra Social y Cultural de CajaSur, son estos dos Centros de Educación Especial, que vienen funcionando desde hace largos años en las dos capitales hermanas de Córdoba y Jaén.

En cada curso se realiza un gran esfuerzo para mantener y mejorar a cada uno de estos centros, de los más representativos de nuestra Entidad, procurando realizar en cada curso una puesta a punto en la mejora y mantenimiento de las instalaciones, así como lograr un mejor aprovechamiento de los recursos humanos, sin escatimar en este concepto, lo que les hace tener una atención casi personalizada a cada niño.

En estos Centros se atiende a un colectivo cada vez más numeroso que demanda sus servicios, y

que contempla una atención casi personalizada de los niños, debido a las especiales necesidades que presenta su educación, obligándonos a realizar un gran esfuerzo para aumentar y diversificar tanto los recursos materiales como los humanos, en aras de lograr una perfecta atención del alumnado.

El principal objetivo que se persigue en la labor que se realiza en estos Centros es de conseguir que el alumnos alcance el mayor grado de autonomía personal que le sea posible, lo que le permitirá prepararse de una forma ágil y dinámica para lograr una integración en su entorno más próximo y en la sociedad en general.





En el Colegio Santo Ángel, de Córdoba se han atendido durante el año 2005 a más de 55 alumnos en un abanico de edades que va de 4 a 21 años de edad, y en el Instituto Psicopedagógico "Virgen de la Capilla", de Jaén, han sido más de 70 los alumnos que recibieron enseñanza, con unas edades similares, continúan asistiendo en régimen de media pensión, para poder facilitar a sus progenitores además de la escolarización de sus hijos, el que estos niños se esfuercen en conseguir metas que permitan su desarrollo integral.

Estos Centros disponen de una característica muy interesante, que es el de mantener durante todo el curso escolar la matrícula abierta, dejando a la familia la posibilidad de realizar la matrícula del alumno en el momento que lo crean más conveniente, dando así respuesta a las necesidades familiares, que un gran número de casos no sólo dependen de las necesidades especiales de los alumnos, sino que están asociados a necesidades de índole laboral.

A las familias se les informa en el momento de ingresar el alumno, de las ayudas sociales que pueden solicitar a la distintas Administraciones para cubrir el costo económico de los Servicios Complementarios

de transporte y comedor escolar orientándoles a gestionar las mismas.

En ambos Centros existe un Servicio Médico que atiende a todos los alumnos necesitados de una rehabilitación física. Funciona igualmente una Unidad de Logopedia para aquellos que sufren cualquier tipo de alteración en el lenguaje. Para los mayores de 18 años existe una unidad de Formación Profesional Adaptada, con varios tipos de Talleres, para hacerles sentirse útiles, favoreciendo su autoestima y en la búsqueda de una posible incorporación al mercado de trabajo a su salida del Centro.

A lo largo del año se realizan numerosas actividades con carácter extraescolar como son visitas a fábricas, viajes, etc., que se encuentran incluidas en la Programación de los Centros. Entre las fiestas que tradicionalmente se organizan figuran las de Navidad y Fin de Curso, en las que participan activamente la mayor parte de los alumnos junto a sus padres.

La magnífica labor que se realiza en estos Centros de Educación Especial le ha hecho ser merecedora de múltiples reconocimientos, tanto de las autoridades educativas, como de las familias de los alumnos.

Guarderías Infantiles

“JESÚS DIVINO OBRERO”, de Córdoba

“PADRE NUESTRO” de Almodóvar del Río

En estos dos Centros, pertenecientes a la Obra Social Propia de la Entidad, los alumnos cuentan con unas instalaciones acordes a las más exigentes normas de seguridad y habitabilidad, lo que les hace ser solicitadas por las familias en número muy superior a su capacidad, al ser consideradas un modelo de actuación social. Nuestras guarderías están ubicadas en zonas de población de renta baja, lo que hace necesario que se estudie con especial cuidado el importe de las cuotas, además de estar previsto el que puedan ser revisadas durante todo el curso escolar, teniendo siempre en cuenta la situación económica familiar, incluso llegando a ser muchas las familias que cuentan con becas CajaSur para la educación de sus hijos en esta primera etapa, tan importante para su desarrollo.

La Guardería de Córdoba cuenta con más de 200 alumnos distribuidos en 12 unidades en las que se imparte el 1.º y 2.º ciclo de Educación Infantil, que proceden fundamentalmente de su zona de ubicación (Sector Sur) al ser un criterio especial para la adjudicación de las plazas, pero incorpora también alumnado de otras zonas de Córdoba.

En la Guardería “Padre Nuestro”, de Almodóvar, están abiertas 5 unidades con casi 100 niños de 1.º y 2.º de Educación Infantil, que pertenecen en su totalidad a dicha localidad.

Ambos Centros cuentan con servicio de Comedor Escolar, siendo una ayuda muy útil y valorada por las familias de los escolares, que al ser en su mayoría trabajadores fijos o eventuales del campo, hace que sea utilizado en su totalidad.





Centros de Formación de la Mujer

Los Centros de Formación de la Mujer prestan un inmejorable servicio al colectivo femenino. Diariamente son más de mil las mujeres que asisten a los 24 Centros ubicados en distintos barrios de Córdoba, y también en algunos pueblos de Córdoba y Jaén. Las usuarias de estos Centros acuden a los mismos en la búsqueda de una oportunidad de formación, de la que carecieron en su juventud, o movidas por inquietudes educativas, sociales y culturales, consiguiendo con ello una formación integral que permita elevar su autoestima al aumentar sus conocimientos. Si inicialmente estos Centros se ubicaron en los barrios más deprimidos socialmente hablando, y en zonas de marginación, debido a la gran demanda que han tenido, se ha visto la necesidad de expandirlos por otras zonas de la ciudad.

En estos centros se imparten clases de alfabetización, corte y confección, cursos de pintura, cursos de cocina, de trabajos manuales, conferencias sobre arte, psicología, además de visitas a exposiciones, viajes y convivencias entre grupos distintos, incluso se asiste a otros eventos culturales, la mayoría de las veces de forma totalmente gratuita.

Son cada vez más las mujeres jóvenes que demandan este tipo de actividad y que acuden a nuestros centros, ilusionadas con este proyecto.



Centro de Formación de la Mujer de Cañero.

Clubes de Jubilados

A través de los Clubes de Jubilados la Obra Social y Cultural consigue llenar un espacio en la vida de las personas mayores, de la llamada "tercera edad", lo que les ayuda a lograr una mayor estabilidad emocional, por eso constituyen una de las obras sociales que tienen más aceptación, estando creados a veces en co-

laboración con distintos Ayuntamientos y entidades, e incluso parroquias. Las actividades que se realizan en los mismos tienen carácter social, formativo y lúdico, con lo que se consigue fomentar la convivencia y las relaciones interpersonales, además de ser un centro de reunión y de intercambio de puntos de vista.



Programa Emple@

El Programa Emple@, referente de este tipo de actuaciones a nivel nacional, se ha convertido en una herramienta útil que lucha por favorecer la inserción laboral y social de mujeres que han sido víctimas de violencia doméstica, y que cuentan con responsabilidades familiares o algún tipo de discapacidad, mediante la incentivación a las empresas que realizan la contratación de mujeres cabeza de familia monoparentales, con escasez de medios económicos y sociales, que pueden encontrar una especial dificultad para el acceso al mercado de trabajo.





La Fundación Hospital Reina Sofía-CajaSur también ha continuado recibiendo colaboración económica desde la Obra Social de CajaSur, lo que ha hecho posible continuar con diversos proyectos de investigación del Hospital, además de seguir contando con el trabajo de investigadores becados por la Obra Social y Cultural de CajaSur.



Asociación Provincial de Personas Sordas

Es una Obra Social en colaboración con la Asociación Provincial de Disminuidos Sensoriales, mediante la cesión en uso de un local propiedad de CajaSur para la realización de diversas actividades, además colaborar para su mantenimiento y funcionamiento. En dicho local, sede de la Asociación, se

realizan todo tipo de actividades tales como Club de Día, acciones recreativas y de convivencia, y diversos cursos de formación con la participación de personal cualificado, tanto profesional como voluntario, con un alto nivel de cualificación, lo que les hace más fácil la total integración en la sociedad.

Movimiento "Scout"

Este movimiento juvenil, tiene cedido en uso el local propiedad de CajaSur desde donde se aglutina y dirigen a todos los grupos de Córdoba y provincia para la realización de actividades propias de esta

Asociación, dedicadas fundamentalmente a la formación de los jóvenes mediante actividades formativas de tiempo libre, de colaboración con la sociedad y de conocimiento y contacto con la naturaleza.

Otras colaboraciones asistenciales

Son muchas las entidades, asociaciones, instituciones y ONG's de carácter eminentemente asistencial y altruista que han podido contar un año más con la ayuda proporcionada desde la Obra Social de CajaSur, lo que les ha permitido que sigan desarrollando dignamente su labor y conseguir los objetivos para las que fueron creadas, actuando en las distintas localidades donde están implantadas.

Dentro de las múltiples asociaciones y actividades sociales y asistenciales que desarrollan, es preciso reseñar las siguientes:

Acojer

La Asociación Cordobesa de Jugadores en Rehabilitación, es pionera en España en atención a los problemas de ludopatía y contó desde sus inicios con la colaboración de la Obra Social y Cultural de CajaSur. Sus acciones tienen dos campos diferentes: por una parte la prevención social a través de campañas de sensibilización y concienciación, y por otra parte técnicas de terapia de grupos para las personas afectadas.

Cruz Roja

Esta Asociación cuenta con la colaboración económica de la Obra Social para los siguientes programas:

- Servicio de Teleasistencia Programa por el que de una forma gratuita se dota a personas mayores, enfermas o impedidas de los equipos que permiten la comunicación permanente con los servicios de urgencia en caso de necesidad, para una rápida atención o incluso para su traslado a un centro hospitalario, si fuera necesario. Este servicio es muy eficaz para determinadas personas mayores que viven solas y que se les resuelve la incertidumbre y el peligro ante una situación clínica de emergencia, sin tener que desarraigarse de su habitual domicilio.
- Centro de Acogida de Niños Seropositivos. Un Programa financiado por nuestra Obra Social, que permite atender especialmente a aquellos niños portadores de SIDA, que no están bajo la tutela de sus progenitores, al tener suspendida su custodia.

Acali

La Asociación Cordobesa de Alcohólicos Liberados (ACALI), a través de la ingente labor que realiza en la Clínica "Miguel Castillejo", atiende a un importante número de personas en proceso de rehabilitación del alcoholismo, atendiendo no solamente a enfermos de nuestra capital y provincia, sino también de otras ciudades y provincias. Este eficaz programa intenta implicar a los familiares del enfermo para que colabo-



ren de forma muy directa en el proceso de curación del enfermo. Además de estas actividades dedicadas a la rehabilitación, esta asociación realiza una serie de acciones destinadas a la formación y prevención, mediante charlas, conferencias y demás campañas de sensibilización a la población escolar en una labor de información y prevención ante esta enfermedad.



Inauguración sede Asociación Síndrome de Down.

Proyecto Hombre

Esta asociación atiende con un programa, que se ha demostrado muy eficaz, los problemas derivados de las drogodependencias, habiendo tratado durante este año a más de un centenar de personas. El programa está estructurado en tres fases progresivas: Comunidad de Acogida, Comunidad Terapéutica y Comunidad de Reinserción, involucrando igualmente a los familiares de los enfermos a colaborar con el programa directamente.

Se sigue trabajando de una forma intensa en un programa de ayuda a drogodependientes internos en el Centro Penitenciario de Córdoba.

Adevida

Esta Asociación tiene como objetivo prioritario la ayuda a mujeres embarazadas con dificultades económicas u otras problemáticas similares, a fin ayudarles para que no interrumpen su embarazo y lleguen a dar una nueva vida, ayudas que se extienden a la colaboración para todos los trámites posteriores que les plantea su nueva situación. La Obra Social y Cultural de CajaSur no solamente colabora económicamente con esta Asociación, sino que además patrocina el ya clásico "Baratillo" que todos los años organiza

Adevida para recaudar los fondos necesarios para alcanzar sus objetivos.

Residencia de la Cruz Blanca

Los Hermanos Franciscanos de la Cruz Blanca realizan una ingente labor acogiendo en su Residencia a un conjunto de alrededor de cuarenta enfermos, muchos de ellos en situaciones de discapacidad física o psíquica que no pueden valerse por si mismos y que carecen de familia que puedan atenderlos. Gracias a la colaboración de la Obra Social y Cultural viene ejerciendo su benéfica labor desde hace más de 30 años mediante la cesión de una serie de pisos en la calle San Pablo, de Córdoba, complementada con importantes ayudas económicas dedicadas al funcionamiento del Centro. Con motivo de haberles sido cedido unos pabellones en el antiguo Hospital Militar, la Obra Social y Cultural ha realizado un gran esfuerzo económico para poder ayudar a la rehabilitación y puesta en funcionamiento de la nueva sede de la Residencia, mediante la firma de un Convenio de Colaboración, con una vigencia de varios ejercicios.

La relación de Entidades y Asociaciones sin ánimo de lucro que son atendidas desde la Obra Social y Cultural sería interminable, pero como muestra de algunas de ellas, podríamos reseñar las siguientes: la Asociación de Parados Mayores de 40 Años (PM40), que atiende la problemática económica y psicológica de este colectivo, AYPEM (Asociación de Ayuda a Personas Mayores), HOGAR RENACER y ARCO IRIS, que tratan y atienden a personas con problemas de alcoholismo y drogodependencia, NUEVO FUTURO, que tiene como objetivo la de conseguir hogares dignos y convenientes para niños privados de ambiente familiar; diferentes asociaciones que tienen como punto de unión la ayuda a determinadas enfermedades, tales como APADI (Asociación de Padres de Niños Diabéticos), ACODEM (Asociación de Enfermos de Esclerosis Múltiple), ACPACYS (Asociación Cordobesa de Parálisis Cerebral y otras Afecciones Similares), ADANER (Asociación en Defensa de la Atención de la Anorexia y Bulimia), ASOCIACIÓN ALZHEIMER SAN RAFAEL (Asociación de Familiares de Enfermos de Alzheimer de Córdoba), ALCER



Inauguración sede Asociación Síndrome de Down.



Convenio con el Ayuntamiento de Montoro.

(Asociación Lucha Contra Enfermedades Renales), la Asociación Española de Lucha contra el Cáncer, en varias provincias, diversas Asociaciones de Personas Trasplantadas, etc., así como las distintas asociaciones que atienden alguna discapacidad o minusvalía, como APROSUB, (Asociación de Padres y Protectores de Deficientes Mentales), que realiza una amplia y magnífica labor, y con la que CajaSur colabora estrechamente, la Asociación de Padres de Niños Autistas de Córdoba, la Asociación Síndrome de Down; así como diferentes asociaciones de carácter asistencial y humanitario, como CÓRDOBA ACOGE, (Asociación Cordobesa de Ayuda al Inmigrante), o la Asociación Cordobesa de Amigos de los Niños Saharauis; CARITAS DIOCESANAS, diversos BANCOS DE ALIMENTOS. Colaboración con la Fundación Paco Natera, con el Centro de Rehabilitación Paco Tejada, el Centro de Servicios Sociales de Montilla, ACODIMA, ASAENEC, Asociación Senada, Asociación Cauce, Universidad de Jaén, Universidad de Córdoba, Asociación de Enfermos de

Espina Bífida e Hidrocefalia, ADENA en su campaña de Defensa del Lince Ibérico, Colegio de Médicos de Córdoba, Federación de Peñas, Federación de Minusválidos de Córdoba, NATUR, Sociedad Andaluza de Investigación Bioética, Asociación Andalusí de Trasplantados Hepáticos, etc.

Igualmente, desde la Obra Social y Cultural de CajaSur se ha seguido colaborando con gran número de



Convenio con IEMAKAIE.



Ayuntamientos, tanto de localidades pequeñas como de capitales de provincia, mediante la firma de distintos Convenios que han permitido destinar ayudas para la atención y desarrollo de sus propios programas sociales, culturales y asistenciales. Colegios Oficiales y diversas Universidades de varias provincias han sido destinatarias de ayudas económicas. También la Junta de Andalucía, mediante las Delegaciones Provinciales de Asuntos Sociales y de Educación y Ciencia en Córdoba, a través de Convenios específicos, ha podido contar con la colaboración de la Obra Social de CajaSur.



Convenio con el Ayuntamiento de Baena y la Diócesis de Córdoba.



Entrega de una ambulancia a la Asamblea Local de Cruz Roja de Priego de Córdoba.

Donación de Vehículos

También este año la Obra Social y Cultural de CajaSur ha podido atender las demandas de ayuda dirigidas por distintas Asociaciones y Entidades sin ánimo de lucro, mediante la donación de una serie de vehículos

especializados, que permitan a las mismas poder llevar a cabo su benéfica labor en favor de la Sociedad, siendo alguno de estos ejemplos los siguientes:



Entrega de una ambulancia a la Asamblea Local de Cruz Roja de Alcalá de Guadaira (Sevilla).



Entrega de un microbús al Centro para Personas Autistas "Quinta Alegre" de Málaga.

- Entrega de una ambulancia a la Asamblea Local de Cruz Roja, de Priego de Córdoba.
- Entrega de una ambulancia a la Asamblea Local de Cruz Roja de Alcalá de Guadaira (Sevilla).
- Entrega de un vehículo de 9 plazas a la Asociación de Familiares de Enfermos de Alzheimer, "AFAVILL", de Villanueva del Arzobispo (Jaén).



Entrega de un vehículo a la Asociación-Hermandad de Donantes de Sangre de Jaén.

- Entrega de un vehículo a la Asociación-Hermandad de Donantes de Sangre de Jaén.
- Entrega de un microbús al Centro para Personas Autistas "Quinta Alegre", de Málaga.



Entrega de un vehículo a la Asociación de Familiares de Enfermos de Alzheimer, de Villanueva del Arzobispo (Jaén).

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE
PIEDAD DE CÓRDOBA - CAJASUR
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE
COMPONEN EL GRUPO CAJASUR**

*Cuentas Anuales Consolidadas
Correspondientes al Ejercicio Terminado
el 31 de Diciembre de 2005
e Informe de Gestión Consolidado,
junto con el Informe de Auditoría Independiente*

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CÓRDOBA - CAJASUR Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO CAJASUR

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1, 2, 3, 4, 5 Y 6)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2005	2004 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	8	236.678	244.976
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	9	751	3.359
Depósitos en entidades de crédito		—	—
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida		—	—
Crédito a la clientela		—	—
Valores representativos de deuda		—	—
Otros instrumentos de capital		751	1.854
Derivados de negociación		—	1.505
Pro-memoria: Prestados o en garantía		—	—
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN			
PÉRDIDAS Y GANANCIAS	10	64.695	105.571
Depósitos en entidades de crédito		—	41
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida		—	—
Crédito a la clientela		—	—
Valores representativos de deuda		64.695	105.530
Otros instrumentos de capital		—	—
Pro-memoria: Prestados o en garantía		—	—
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	11	1.099.187	1.017.193
Valores representativos de deuda		835.312	801.340
Otros instrumentos de capital		263.875	215.853
Pro-memoria: Prestados o en garantía		242.277	350.066
INVERSIONES CREDITICIAS	12	11.551.120	10.237.727
Depósitos en entidades de crédito		981.387	1.197.118
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida		—	—
Crédito a la clientela		10.555.459	9.003.226
Valores representativos de deuda		—	—
Otros activos financieros		14.274	37.383
Pro-memoria: Prestados o en garantía		—	—
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	13	116.157	115.739
Pro-memoria: Prestados o en garantía		—	89.100
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS			
DERIVADOS DE COBERTURA	14	83.324	55.697
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	15	7.705	9.107
Depósitos en entidades de crédito		—	—
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida		—	—
Crédito a la clientela		—	—
Valores representativos de deuda		—	—
Instrumentos de capital		—	—
Activo material		7.705	9.107
Resto de activos		—	—
PARTICIPACIONES	16	92.434	56.914
Entidades asociadas		92.434	56.914
Entidades multigrupo		—	—
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES			
ACTIVOS POR REASEGUROS	17	7.342	5.138
ACTIVO MATERIAL	18	520.507	494.135
De uso propio		319.128	299.518
Inversiones inmobiliarias		29.707	31.276
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		162.474	155.691
Afecto a la Obra Social		9.198	7.650
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		—	—
ACTIVO INTANGIBLE	19	9.181	9.480
Fondo de comercio		2.280	2.280
Otro activo intangible		6.901	7.200
ACTIVOS FISCALES	31	157.150	144.516
Corrientes		30.500	38.787
Diferidos		126.650	105.729
PERIODIFICACIONES	20	10.612	10.378
OTROS ACTIVOS	21	430.855	367.782
Existencias		412.754	349.410
Resto		18.101	18.372
TOTAL ACTIVO		14.387.698	12.877.712
PRO-MEMORIA			
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	37	865.431	745.818
Garantías financieras		677.230	589.155
Activos afectos a obligaciones de terceros		15	15
Otros riesgos contingentes		188.186	156.648
COMPROMISOS CONTINGENTES		1.759.071	1.700.269
Disponibles de terceros		1.744.296	1.660.099
Otros compromisos		14.775	40.170

PASIVO	Nota	2005	2004 (*)
PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	9	140	–
Depósitos en entidades de crédito		–	–
Operaciones mercado monetario a través de entidades con contrapartida		–	–
Depósitos de la clientela		–	–
Débitos representados por valores negociables		–	–
Derivados de negociación		140	–
Posiciones cortas de valores		–	–
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	10	–	–
Depósitos de entidades de crédito		–	–
Depósitos de la clientela		–	–
Débitos representados por valores negociables		–	–
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO		–	–
Depósitos de entidades de crédito		–	–
Depósitos de la clientela		–	–
Débitos representados por valores negociables		–	–
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	22	12.659.647	11.352.470
Depósitos de bancos centrales		–	–
Depósitos de entidades de crédito		1.014.501	1.218.738
Operaciones mercado monetario a través de ent. contrapartida		–	–
Depósitos de la clientela		9.950.481	8.867.580
Débitos representados por valores negociables		899.450	683.159
Pasivos subordinados		284.797	209.855
Otros pasivos financieros		510.418	373.138
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		–	–
DERIVADOS DE COBERTURA	14	–	17
PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA		–	–
Depósitos de bancos centrales		–	–
Depósitos de entidades de crédito		–	–
Depósitos de la clientela		–	–
Débitos representados por valores negociables		–	–
Resto de pasivos		–	–
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	23	426.268	294.527
PROVISIONES	24	199.386	190.607
Fondos para pensiones y obligaciones similares		117.055	118.616
Provisiones para impuestos		1.523	1.671
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		21.450	24.164
Otras provisiones		59.358	46.156
PASIVOS FISCALES	31	90.445	106.447
Corrientes		47.889	81.264
Diferidos		42.556	25.183
PERIODIFICACIONES	25	22.145	14.960
OTROS PASIVOS	26	20.397	16.825
Fondo Obra Social		19.503	15.980
Resto		894	845
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	27	150.000	150.000
TOTAL PASIVO		13.568.428	12.125.853
PATRIMONIO NETO			
INTERESES MINORITARIOS	28	3.299	3.113
AJUSTES POR VALORACIÓN		69.097	29.365
Activos financieros disponibles para la venta		69.097	29.365
Pasivos finan. a valor razonable con cambios en patrimonio neto		–	–
Coberturas de los flujos de efectivo		–	–
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		–	–
Diferencias de cambio		–	–
Activos no corrientes en venta		–	–
FONDOS PROPIOS		746.874	719.381
Fondo de dotación		6	6
Reservas	29	659.397	630.814
Reservas acumuladas		628.913	603.869
Remanente		–	–
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación		30.484	26.945
Entidades asociadas		30.484	26.945
Entidades multigrupo		–	–
Cuotas participativas y fondos asociados		–	–
Cuotas participativas		–	–
Fondo de reserva de cuotaparticipes		–	–
Fondo de estabilización		–	–
Resultado atribuido al Grupo		87.471	88.561
Menos: Dividendos y retribuciones		–	–
TOTAL PATRIMONIO NETO		819.270	751.859
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		14.387.698	12.877.712

(*) Se presenta, única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 53 descritas en la Memoria y los Anexos I y II, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación consolidado del ejercicio 2005.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CÓRDOBA - CAJASUR Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO CAJASUR

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1, 2, 3, 4, 5 Y 6)

(Miles de Euros)

		(Debe) Haber	
	Nota	2005	2004 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	37	484.964	421.805
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	38	(189.513)	(149.924)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		—	—
Otros		—	—
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	39	4.999	4.757
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		300.450	276.638
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	40	7.137	12.643
Entidades asociadas		7.137	12.643
Entidades multigrupo		—	—
COMISIONES PERCIBIDAS	41	69.018	70.471
COMISIONES PAGADAS	42	(15.778)	(13.730)
ACTIVIDAD DE SEGUROS	43	16.882	8.616
Primas de seguros y reaseguros cobradas		152.708	54.299
Primas de reaseguros pagadas		—	—
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros		(39.308)	(65.805)
Ingresos por reaseguros		2.062	1.749
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros		(127.881)	(7.581)
Ingresos financieros		31.003	26.734
Gastos financieros		(1.702)	(780)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	44	11.022	916
Cartera de negociación		310	696
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(1.541)	440
Activos financieros disponibles para la venta		14.436	(494)
Inversiones crediticias		—	—
Otros		(2.183)	274
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		683	305
MARGEN ORDINARIO		389.414	355.859
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIONES DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	45	139.274	180.337
COSTE DE VENTAS	45	(62.676)	(108.383)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	46	71.250	55.909
GASTOS DE PERSONAL	47	(146.273)	(138.524)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	48	(115.979)	(100.850)
AMORTIZACIÓN		(43.094)	(38.019)
Activo material	18	(42.690)	(37.000)
Activo intangible	19	(404)	(1.019)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	49	(2.721)	(2.515)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		229.195	203.814
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)		(86.595)	(58.447)
Activos financieros disponibles para la venta		(816)	(1.813)
Inversiones crediticias	12	(73.510)	(51.940)
Cartera de inversión a vencimiento		—	—
Activos no corrientes en venta		(36)	—
Participaciones		—	—
Activo material	18	(10.589)	3.175
Fondo de comercio	19	(1.782)	(1.752)
Otro activo intangible		—	—
Resto de activos		138	(6.117)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	24	(10.092)	(27.937)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	50	647	222
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS	50	(11.902)	(6.525)
OTRAS GANANCIAS	51	8.181	18.932
Ganancia por venta de activo material		4.746	2.442
Ganancia por venta de participaciones		944	237
Otros conceptos		2.491	16.253
OTRAS PÉRDIDAS	51	(5.167)	(8.434)
Pérdidas por venta de activo material		(944)	(62)
Pérdidas por venta de participaciones		(182)	(243)
Otros conceptos		(4.041)	(8.129)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		124.267	121.625
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	31	(36.109)	(32.424)
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES		—	—
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		88.158	89.201
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		—	—
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		88.158	89.201
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	28	687	640
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO		87.471	88.561

(*) Se presenta, única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 53 descritas en la Memoria y los Anexos I y II, adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CÓRDOBA - CAJASUR Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO CAJASUR

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO EN LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1, 2, 3, 4, 5 Y 6)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	39.732	15.805
Activos financieros disponibles para la venta:	39.732	15.805
Ganancias/Pérdidas por valoración	81.263	33.310
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(4.799)	–
Impuesto sobre beneficios	(36.732)	(17.505)
Reclasificación	–	–
Otros pasivos financieros a valor razonable:	–	–
Ganancias/Pérdidas por valoración	–	–
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–
Impuesto sobre beneficios	–	–
Coberturas de los flujos de efectivo:	–	–
Ganancias/Pérdidas por valoración	–	–
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	–	–
Impuesto sobre beneficios	–	–
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:	–	–
Ganancias/Pérdidas por valoración	–	–
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–
Impuesto sobre beneficios	–	–
Diferencias de cambio:	–	–
Ganancias/Pérdidas por conversión	–	–
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–
Impuesto sobre beneficios	–	–
Activos no corrientes en venta:	–	–
Ganancias por valoración	–	–
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–
Impuesto sobre beneficios	–	–
Reclasificaciones	–	–
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO:	87.471	88.561
Resultado consolidado publicado	87.471	88.561
Ajustes por cambios de criterio contable	–	–
Ajustes por errores	–	–
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	127.203	104.366
Entidad dominante	–	–
Intereses minoritarios	–	–
<i>PROMEMORIA</i>		
<i>AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES:</i>		
<i>Efecto de cambios en criterios contables</i>	–	–
<i>Fondos propios</i>	–	–
<i>Ajustes por valoración</i>	–	–
<i>Intereses minoritarios</i>	–	–
<i>Efectos de errores</i>	–	–
<i>Fondos propios</i>	–	–
<i>Ajustes por valoración</i>	–	–
<i>Intereses minoritarios</i>	–	–

(*) Se presenta, única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 53 descritas en la Memoria y los Anexos I y II, adjuntos, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2005.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CÓRDOBA – CAJASUR Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO CAJASUR

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1, 2, 3, 4, 5 Y 6)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	87.471	88.561
Ajustes al resultado:	292.070	149.391
Amortización de activos materiales (+)	42.690	37.000
Amortización de activos intangibles (+)	404	1.019
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	86.595	58.447
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	127.881	7.581
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	10.092	27.937
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(3.802)	(2.380)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(762)	6
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(7.137)	(12.643)
Impuestos (+/-)	36.109	32.424
Otras partidas no monetarias (+/-)	-	-
Resultado ajustado	379.541	237.952
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:	(1.523.781)	(1.609.887)
Cartera de negociación:	2.608	8.691
Depósitos en entidades de crédito	-	(41)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	10.586
Otros instrumentos de capital	1.103	(1.854)
Derivados de negociación	1.505	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	40.835	(34.129)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	40.835	(34.129)
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta:	(81.994)	(196.338)
Valores representativos de deuda	(33.972)	(123.270)
Otros instrumentos de capital	(48.022)	(73.068)
Inversiones crediticias:	(1.383.064)	(1.216.834)
Depósitos en entidades de crédito	215.731	251.504
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(1.621.904)	(1.470.307)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	23.109	1.969
Otros activos de explotación	(102.166)	(171.277)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:	1.156.702	1.637.197
Cartera de negociación:	140	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	140	-
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
Débitos representados por valores negociables	–	–
Pasivos financieros a coste amortizado:	1.232.235	1.623.713
Depósitos de bancos centrales	–	–
Depósitos de entidades de crédito	(204.237)	409.776
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	–	–
Depósitos de la clientela	1.082.901	1.070.896
Débitos representados por valores negociables	216.291	31.342
Otros pasivos financieros	137.280	111.699
Otros pasivos de explotación	(75.673)	13.484
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	12.462	265.262
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (–):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(35.520)	(21.460)
Activos materiales	(123.992)	(130.341)
Activos intangibles	(2.430)	(2.250)
Cartera de inversión a vencimiento	(418)	–
Otros activos financieros	–	–
Otros activos	–	–
	(162.360)	(154.051)
Desinversiones (+):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	–	–
Activos materiales	66.237	44.317
Activos intangibles	235	57
Cartera de inversión a vencimiento	–	–
Otros activos financieros	–	–
Otros activos	–	–
	66.472	44.374
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(95.888)	(109.677)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/–)	–	–
Adquisición de instrumentos de capital propios (–)	–	–
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	–	–
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/–)	–	–
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/–)	–	–
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/–)	–	–
Emisión/Amortización pasivos subordinados { +/– }	74.942	(150.065)
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/–)	–	–
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/–)	186	261
Dividendos/Intereses pagados (–)	–	–
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/–)	–	–
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	75.128	(149.804)
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	–	–
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(8.298)	5.781
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	244.976	239.195
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	236.678	244.976

(*) Se presenta, única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 53 descritas en la Memoria y los Anexos I y II, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2005.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
CAJA DE AHORROS Y MONTE PIEDAD DE CÓRDOBA - CAJASUR:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba – Cajasur (en adelante “la Institución”), y de las sociedades que integran, junto a la Institución, el Grupo CajaSur (en adelante, “el Grupo”), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Institución. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Según se indica en la Nota 1 de la Memoria adjunta, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas son las primeras que la Institución prepara aplicando la Circular 4/2004, de Banco de España, de 22 de diciembre, que contiene las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y los Modelos de Estados Financieros aplicables a las entidades de crédito españolas, que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales consolidadas presenten información comparativa. En este sentido y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Institución presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, consolidados, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaboradas aplicando la mencionada Circular 4/2004. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2004 que se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, no constituyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, dado que difieren de los contenidos en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio, que fueron elaboradas conforme a los principios y normas contables entonces vigente (Circular 4/1991 del Banco de España) y aprobadas por la Asamblea General de 25 de mayo de 2005. En la Nota 6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto de la Sociedad al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004 de la Sociedad. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 10 de mayo de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio (Circular 4/1991 del Banco de España), en el que expresamos una salvedad por incertidumbre como consecuencia del incremento significativo de su riesgo crediticio de financiación de la actividad inmobiliaria, bien a través de sociedades participadas conjuntamente con terceros, o mediante acuerdos de colaboración con determinados acreditados y a la dependencia funcional y de gestión de dichas sociedades participadas de sus restantes accionistas, lo que llevó a la Institución a agregar los riesgos contraídos con dichas sociedades a los concedidos a los grupos económicos de los restantes accionistas de las mismas, excediendo al 31 de diciembre de 2004 los límites de concentración establecidos por la normativa aplicable.

La Institución elaboró un plan para el retorno al cumplimiento de dicho límite (véanse Notas 1.9 y 2.19). Al 31 de diciembre de 2005 se cumplen los límites a la concentración de riesgos establecidos por la mencionada normativa.

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 de la Institución al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto y de sus flujos de efectivo, correspondientes ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004, que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de los estados financieros y restante información correspondientes al ejercicio anterior, que, como se ha indicado en el párrafo 2 anterior, se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Institución, 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 del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Institución.

DELOITTE

Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Francisco Celma

12 de abril de 2006

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CÓRDOBA - CAJASUR Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPOENEN EL GRUPO CAJASUR

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

1. INTRODUCCIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS Y OTRA INFORMACIÓN

1.1. *Introducción*

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba -CajaSur (en adelante, la "Caja" o la "Institución"), fundación del Excelentísimo Cabildo Catedral de Córdoba, es una Institución Benéfico-Social ajena al lucro mercantil, independiente de toda Corporación, Entidad o Empresa, y con personalidad propia y funcionamiento autónomo, dedicada a fomentar, recibir y administrar los depósitos de ahorros y economías que se le confíen, haciéndolos productivos mediante toda clase de operaciones autorizadas propias de estas instituciones, así como, en la medida de sus posibilidades y de conformidad con las disposiciones vigentes, a la creación y sostenimiento de obras benéfico-sociales en el orden económico, cultural, sanitario, agrícola, industrial o cualquier otro, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Para el desarrollo de su actividad dispone de sucursales en todo el territorio nacional.

Con fecha 31 de diciembre de 1994 se otorgó la correspondiente escritura pública de fusión de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Córdoba -CajaSur con Caja Provincial de Ahorros de Córdoba, mediante la absorción de la segunda por la primera, quedando subsistente con sus características y circunstancias fundacionales la personalidad jurídica de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Córdoba -CajaSur, con el marco legal y estatutario en el que se desenvuelve y que le es aplicable, cambiando su razón social por la de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba, pudiéndose usar también sin perjuicio de dicha denominación la abreviada "Caja y Monte de Córdoba", manteniéndose asimismo el nombre comercial de CajaSur con su actual logotipo. Dicha escritura de fusión por absorción fue inscrita en el Registro Mercantil de Córdoba con fecha 4 de enero de 1995.

Los estatutos y otra información pública pueden consultarse tanto en la "Web" oficial de la Caja (www.cajasur.es) como en su domicilio social (Ronda de los Tejares 18-24, Córdoba).

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

Las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 25 de mayo de 2005. Las cuentas anuales del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja entiende que las cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Con fecha 13 de diciembre de 2004 se firmó el acuerdo entre el Obispo de Córdoba, en el territorio de cuya diócesis se domicilia la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba (CajaSur) fundada por el Cabildo de la Santa Iglesia Catedral de Córdoba y la Junta de Andalucía, en el que se acuerda promover el retorno voluntario de la Institución a la tutela, protectorado y control íntegros de la Junta de Andalucía. Como consecuencia del mencionado acuerdo, con fecha 30 de diciembre de 2004 la Institución presentó su solicitud a la Dirección General del Tesoro y Política Financiera del Ministerio de Economía, según el acuerdo de 29 de diciembre de 2004 del Consejo de Administración, para el retorno a la tutela y protectorado de la Junta de Andalucía. Con fecha 23 de abril de 2005 fue publicada en el Boletín Oficial del Estado la Ley de Con-

glomerados Financieros, habiendo pasado la Institución, por tanto, a la tutela y protectorado de la Junta de Andalucía.

Por otra parte, la Ley 15/1999, de 16 de diciembre, de Cajas de Ahorros de Andalucía ha sido modificada por la Ley 3/2004, de 28 de diciembre, de Medidas Tributarias, Administrativas y Financieras de la Junta de Andalucía. Dicha modificación afecta al proceso de adaptación de los estatutos y reglamentos de las Cajas de Ahorros con domicilio social en Andalucía y al proceso de renovación de sus órganos de gobierno como consecuencia de modificaciones normativas, así como a la representación en la Asamblea General de Corporaciones Municipales de otras Comunidades Autónomas. Asimismo, para las Cajas de Ahorros con domicilio social en Andalucía fundadas por la Iglesia Católica o entidades de derecho público de la misma que hayan solicitado sujetarse al protectorado y control público íntegros de la Junta de Andalucía antes del 1 de enero de 2005, se establecen los porcentajes de representación de los diferentes grupos que integrarán la Asamblea General, el Consejo de Administración, la Comisión Ejecutiva y la Comisión de Control.

A raíz de la modificación legal descrita, con fecha 28 de mayo de 2005, la Entidad aprobó sus nuevos estatutos. Con fechas 16 de noviembre de 2005 y 19 de noviembre de 2005 la Entidad procedió a renovar sus Órganos de Gobierno, Asamblea General Constituyente y Consejo de Administración respectivamente.

Como consecuencia del retorno de la institución a la tutela de la Junta de Andalucía, a lo largo del ejercicio 2005, se ha puesto término, por las partes que los interpusieron, a todos los recursos y litigios iniciados en ejercicios anteriores en relación con el anterior acogimiento a la tutela del Ministerio de Economía.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

De acuerdo con el Reglamento (CE) n.º 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 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). Por lo tanto, el Grupo está obligado a presentar sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual que se cierra el 31 de diciembre de 2005 conforme a NIIF-UE.

Con el 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.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2005 del Grupo han sido formuladas por los Administradores de la Caja (en reunión del Consejo de Administración de 30 de marzo de 2006) de acuerdo con las NIIF-UE y teniendo en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2, 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 consolidado y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio 2005. Dichas cuentas anuales consolidadas han sido elaborados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Caja y por 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 aplicados por el Grupo (véase Nota 2).

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Caja.

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de la Caja 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 11, 12 y 13).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véase Nota 2.13).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 18 y 19).
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (véase Nota 19).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (véase Nota 16).

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

1.4. Nueva normativa

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

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

En la Nota 6 se presentan las siguientes conciliaciones exigidas por la normativa vigente:

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

1.5. Información referida al ejercicio 2004

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

1.6. Contratos de agencia

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

1.7. Participaciones en el capital de entidades de crédito

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, a continuación se presenta la relación de participaciones en el capital de entidades de crédito, nacionales y extranjeras mantenidas por la Caja que superan el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas:

Entidad	Porcentaje de Participación
Comerciantes Reunidos del Sur, EFC, S.A.	95,10%

1.8. Impacto medioambiental

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

1.9. Coeficientes mínimos

1.9.1. Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

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

Asimismo, la Circular 5/1993 del Banco de España establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico no podrán exceder del 70% y del 25% de los recursos computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas.

Al 31 de diciembre de 2004, el Grupo excedía los límites establecidos por la mencionada Circular en relación con la concentración de determinados riesgos con una misma persona o grupo económico al sumar el endeudamiento de los citados grupos y el de las sociedades participadas por la Caja con los mismos (hasta dicha fecha estas sociedades participadas se habían considerado como multigrupo).

Con fecha 21 de enero de 2005 la Institución presentó al Banco de España un plan para el retorno al cumplimiento de dicho límite, del cual el Banco de España tomó nota con fecha 13 de Abril de 2005. Al 31 de diciembre de 2005 el Grupo cumplía con los mencionados límites de concentración de riesgos.

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

1.9.2. Coeficiente de Reservas Mínimas

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

Al 31 de diciembre de 2005, así como a lo largo del ejercicio 2005, las entidades consolidadas cumplían con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

1.10. Fondo de Garantía de Depósitos

La Caja está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos.

En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendieron a 2.712 miles de euros (2.505 miles de euros en el ejercicio 2004), aproximadamente que se han registrado en el capítulo "Otros Gastos de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

1.11. Hechos posteriores

Con fecha 26 de enero de 2006 el Consejo de Administración de la Caja acordó la propuesta de inversión en el Banco Europeo de Finanzas, S.A. Se prevé que Grupo de Empresas Cajasur, S.L. sociedad participada al 100% por la Caja, adquiera una participación en el capital social de dicho banco de un 16,50% con una inversión aproximada de 16,5 millones de euros.

No se han producido otros hechos posteriores significativos entre la fecha de cierre del ejercicio 2005 y la de formulación de las presentes cuentas anuales.

2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

2.1. Consolidación

2.1.1. Entidades dependientes

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

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

En el Anexo I de esta Memoria se facilita información significativa sobre estas sociedades.

La Entidad Taller de Eventos, S.A. no se ha considerado entidad dependiente a pesar que la Caja tiene la capacidad para ejercer el control por poseer el 100% de la propiedad dado que dicha sociedad se encuentra sin actividad.

Los estados financieros de las entidades dependientes se consolidan con los de la Caja por aplicación del método de integración global tal y como éste es definido en la normativa vigente. Consecuentemente, todos los saldos derivados de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas mediante este método que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. Adicionalmente, la participación de terceros en:

- El patrimonio neto del Grupo, se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado (véase Nota 28).
- Los resultados consolidados del ejercicio, se presentan en el capítulo "Resultado Atribuido a la Minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 28).

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

sociedades dependientes enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2005 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y adecuarlos a la normativa vigente.

2.1.2. *Negocios conjuntos*

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

Los activos y pasivos asignados a las operaciones conjuntas y los activos que se controlan conjuntamente con otros partícipes se presentan en el balance de situación consolidado clasificados de acuerdo con su naturaleza específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en negocios conjuntos se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada conforme a su propia naturaleza.

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

Las cuentas anuales de aquellas sociedades participadas clasificadas como negocios conjuntos se consolidan con las de la Caja por aplicación del método de integración proporcional; de tal forma que la agregación de saldos del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y las posteriores eliminaciones de los saldos y de los efectos de las operaciones realizadas con sociedades del Grupo tienen lugar, sólo en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

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

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2005 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y adecuarlos a la normativa vigente.

2.1.3. *Entidades asociadas*

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

Excepcionalmente, las siguientes entidades –de las que se posee menos de un 20% de sus derechos de voto– se consideran entidades asociadas al Grupo:

Entidad	% Derechos de Voto	Razón por la que se Considera Asociada:
SOS Cuétara, S.A.	5,76%	Participación significativa en Órganos de Gobierno
Golf Antequera, S.L.	8,00%	Transacciones financieras significativas con la Caja
Hotel Antequera, S.A.	8,00%	Transacciones financieras significativas con la Caja
Ave Golf, S.L.	8,00%	Transacciones financieras significativas con la Caja

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

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

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

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2005 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y adecuarlos a la normativa vigente.

2.2. Instrumentos financieros

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

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

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

2.2.2. Baja de los instrumentos financieros

Un activo financiero se da de baja del balance consolidado cuando se produzca 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 aun no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero (véase Nota 2.7).

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

2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del

valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

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

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

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

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

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

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

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

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la 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 ins-

trumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la normativa vigente.

- Se consideran **otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias** aquellos instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, no formando parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos establecidos en la normativa vigente para contabilizar de manera separada el derivado implícito y el instrumento financiero principal, no siendo posible realizar dicha separación.
- Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable. Las posteriores variaciones producidas en dicho valor razonable se registran con contrapartida en el epígrafe de "Resultado de las operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados del instrumento financiero distinto de los derivados de negociación, que se registrarán en los epígrafes de "Intereses y rendimientos asimilados", "Intereses y cargas asimiladas" o "Rendimientos de instrumentos de capital" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- **Cartera de inversión a vencimiento:** en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y con la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento.

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

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

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

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

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

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

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

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

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la 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 cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance consolidado. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

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

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

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

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

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputarán 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 la normativa aplicable.

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

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta de acuerdo a lo dispuesto en la Norma trigésima cuarta de la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, se presentan registrados en las cuentas anuales consolidadas de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.20.

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

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

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

El Grupo sólo considera como operaciones de cobertura aquéllas que se consideran altamente eficaces a lo largo de la duración de las mismas. Una cobertura se considera altamente eficaz si durante el plazo previsto de duración de la misma las variaciones que se produzcan en el valor razonable atribuido 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 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 de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo se clasifican como 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.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos –en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto–, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

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

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

2.4. Operaciones en moneda extranjera

2.4.1. Moneda funcional

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

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera asciende a 32.013 y 24.227 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2005 (47.377 y 34.955 miles de euros, respectivamente, al cierre del ejercicio 2004). De estos importes, el 34% y el 65% aproximadamente, corresponden a Dólares USA y Libra Esterlina respectivamente, y el resto, a otras divisas cotizadas en el mercado español.

2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

La conversión a euros de los saldos en moneda extranjera se realiza en dos fases consecutivas:

- Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional de las entidades del Grupo, negocios conjuntos y valoradas por el método de la participación, y
- Conversión a euros de los saldos de las empresas consolidadas y valoradas por el método de la participación, cuya moneda de presentación no es el euro.

La moneda funcional de todas las empresas del grupo o valoradas por el método de la participación en los estados financieros consolidados coincide con sus respectivas monedas de presentación.

Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional: las transacciones en moneda extranjera realizadas por las entidades consolidadas o valoradas por el método de la participación se registran inicialmente en sus respectivos estados financieros por el contravalor en sus monedas funcionales resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, las entidades consolidadas convierten los saldos monetarios en moneda extranjera a sus monedas funcionales utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio.

Asimismo:

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

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

Entidades cuya moneda funcional es distinta del euro: los saldos de los estados financieros de las entidades consolidadas o valoradas por el método de la participación cuya moneda funcional es distinta del euro se convierten a euros de la siguiente forma:

- Los activos y pasivos, por aplicación del tipo de cambio al cierre del ejercicio.
- Los ingresos y gastos y los flujos de tesorería, aplicando los tipos de cambio medios del ejercicio.
- El patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.

2.4.3. Tipos de cambio aplicados

Los tipos de cambio utilizados por el Grupo para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros a efectos de la elaboración de las cuentas anuales, considerando los criterios anteriormente expuestos han sido los tipos de cambio publicados por el Banco de España a tal efecto.

2.4.4. Registro de las diferencias de cambio

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

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

2.5. Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

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

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

2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cuales se reconocen en la cuenta de resultados en el momento de su pago.

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, los cuales se contabilizan en la cuenta de resultados durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, los cuales se imputan a la cuenta de resultados cuando se produce el acto que los origina.

2.5.3. *Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4. *Cobros y pagos diferidos en el tiempo*

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

2.6. **Compensaciones de saldos**

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

2.7. **Transferencias de activos financieros**

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

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros el activo financiero transferido se da de baja del balance reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, éste no se da de baja del balance y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:
 - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado.
 - Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero.

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

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

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

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

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

caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce.

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

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

2.8.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

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

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

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta.

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 deben ser reconocidas en las cuentas anuales de las entidades consolidadas.

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

2.8.2. Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta

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

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

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

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

2.8.3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

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

2.8.4. Instrumentos de capital valorados a coste

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

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

2.9. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

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

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en la Nota 2.8.

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

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

2.10. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2.10.1. Arrendamiento financiero

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

Cuando la Caja actúa como arrendadora de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones Crediticias" del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

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

Los contratos de arrendamiento que no son financieros se clasifican como arrendamientos operativos. Los activos cedidos bajo contratos de arrendamiento operativo a entidades del Grupo, se tratan como otros activos cedidos en arrendamiento operativo, o como inversiones inmobiliarias.

2.10.2. Arrendamiento operativo

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

Cuando la Caja actúa como arrendataria en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo "Otros gastos generales de administración".

2.11. Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por las sociedades consolidadas que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En la Nota 36 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2005, y durante el ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

2.13. Gastos de personal

2.13.1 Retribuciones post-empleo

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

Los compromisos post-empleo mantenidos por el Grupo con sus empleados se consideran "Planes de aportación definida" cuando el Grupo realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender 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 serán considerados como "planes de prestación definida".

Planes post-empleo de aportación definida

En virtud del acuerdo suscrito entre la Caja y los trabajadores con fecha 20 de octubre de 2000, la Caja realizó aportaciones a un fondo de pensiones externo del sistema de empleo gestionado por Cajasur Entidad de Seguros y Reaseguros, para la cobertura de los compromisos derivados del sistema de aportación definida que resulta de aplicación.

Las aportaciones al plan de pensiones en los ejercicios 2005 y 2004 de conformidad con los acuerdos alcanzados con los trabajadores han ascendido a 5.082 y 3.552 miles de euros que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada.

Ni al 31 de diciembre de 2005 ni al 31 de diciembre de 2004, existían aportaciones devengadas pendientes de realizar, por planes de pensiones.

Durante los ejercicios 2005 y 2004 se han desembolsado al plan de pensiones 4.386 y 4.372 miles de euros, respectivamente, correspondiente a la décima parte de los servicios pasados más los trasvases anticipados por empleados que causan baja en el plan de pensiones durante dichos ejercicios. El resto (16.576 y 20.962 miles de euros pendientes de desembolsar al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente, materializados en un depósito a plazo remunerado al Euribor) se incorpora al plan de aportaciones sucesivas, según el calendario inicialmente previsto de diez años y que finaliza en 2009.

Planes post-empleo de prestación definida

La Caja registra en el epígrafe "Provisiones – Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance de situación consolidado (o en el activo, en el epígrafe "Otros activos- Resto", dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la normativa vigente, para su registro) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que cumplen con los requisitos para ser considerados como "Activos afectos al plan"; de las ganancias o pérdidas actuariales puestas de manifiesto en la valoración de estos compromisos cuyo registro es diferido en virtud del tratamiento de la "banda de fluctuación" y que se hayan puesto de manifiesto con posterioridad al 1 de enero de 2004 y del "coste por los servicios pasados" cuyo registro se ha diferido en el tiempo, según se explica a continuación.

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

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.

La Caja aplica el criterio de la "banda de fluctuación" expuesto en la Norma Trigésimoquinta de la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, para el registro de las ganancias y pérdidas actuariales que puedan surgir en la valoración de los compromisos post-empleo asumidos con el personal. De esta manera, la Caja registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio el importe neto de las ganancias y/o pérdidas actuariales netas acumuladas no registradas al final del ejercicio inmediatamente anterior, que exceda del importe mayor entre el 10% del valor actual de las obligaciones por prestación definida y el 10% del valor razonable de los activos del plan al final del ejercicio inmediatamente anterior, imputándose linealmente en un período de 5 años. El mencionado cálculo se realiza separadamente para cada uno de los planes de prestación definida existentes.

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existían costes por servicios pasados por este concepto.

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

- El coste de los servicios del periodo corriente –entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados–, en el capítulo "Gastos de Personal".
- El coste por intereses –entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo–, en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas". Cuando las obligaciones se presenten en el pasivo netas de los activos afectos al plan, el coste de los pasivos que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada será exclusivamente el correspondiente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- La amortización de las pérdidas y ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la banda de fluctuación contemplado en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, y del coste de los servicios pasados no reconocidos, en el capítulo "Dotaciones a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

a. Pensiones no causadas

Para el personal activo no adherido al Plan de Pensiones externo del sistema de empleo la Caja contrató una póliza con Caser, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. habiendo utilizado las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia PERM/F-2000, tipo de interés técnico 2,4% y tasa de crecimiento de las rentas del 2% en póliza y revisable anualmente por el IPC.

Asimismo, la Caja tiene asegurados los restantes compromisos contraídos con empleados mediante la contratación o renovación de diversas pólizas de seguros con Caser, Seguros y Reaseguros, S.A.. El importe total de dichos compromisos asciende a 2.001 y 3.783 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004 respectivamente.

b. Pensiones causadas

La Caja exteriorizó los compromisos por pensiones causadas por el personal pasivo mediante la contratación de una póliza de seguros con Cajasur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A. habiendo utilizado las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia PERM/F-2000P, tipo de interés técnico 4%, y tasa de crecimiento de las rentas del 2% en póliza y como máximo el IPC real.

La Caja ha registrado en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance de situación el valor actual de estos compromisos por un importe de 66.215 miles de euros (66.215 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

Adicionalmente, la Caja tiene asegurados otros compromisos con el Presidente Ejecutivo de su anterior Consejo de Administración mediante la contratación o renovación de una póliza de seguros con Caser, Seguros y Reaseguros, S.A.. El importe total de dichos compromisos asciende a 4.162 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (véase Nota 7).

Con fecha 3 de febrero de 2003 la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía dictó una resolución requiriendo a la Institución el retorno a la legalidad vigente en relación con la póliza de seguros suscrita con Caser, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. de coberturas reconocidas al personal ejecutivo de los Órganos de Gobierno firmada con fecha 7 de septiembre de 2001, por entender que contravenían las disposiciones autonómicas vigentes en materia de retribuciones e indemnizaciones de las Cajas de Ahorros domiciliadas en Andalucía.

Con fecha 6 de febrero de 2003 la Caja interpuso un recurso contencioso administrativo ante el Tribunal Superior de Justicia de Andalucía contra la citada resolución. Dicho recurso fue admitido por el Tribunal Superior de Justicia de Andalucía, que con fecha 10 de febrero de 2003, dictó, como medida cautelar la suspensión de la ejecutividad de la resolución de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía. Los Administradores y sus asesores legales consideran que cualquier contingencia que pudiera derivarse de este asunto no sería significativa en relación con las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005.

2.13.2. Otras retribuciones a largo plazo

Prejubilaciones

En el ejercicio 2000, la Caja ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, la Caja suscribió una póliza de seguros con Cajasur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A. para cubrir la totalidad de los compromisos económicos adquiridos con dichos empleados desde el momento de la prejubilación hasta su fallecimiento y sus derivadas. Para el cálculo del importe de dicha póliza se utilizaron las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia PERM/F-2000P, tipo de interés técnico del 4% y tasa de crecimiento de las rentas del 2% anual.

La Caja ha registrado en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance de situación consolidado el valor actual de estos compromisos por un importe de 37.505 miles de euros (37.505 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

Adicionalmente la Caja tiene asegurados los restantes compromisos por prejubilación contraídos con empleados mediante la contratación o renovación de una póliza de seguros con Caser, Seguros y Reaseguros, S.A. El importe total de dichos compromisos asciende a 2.344 miles de euros al 31 de diciembre de 2005. Para el cálculo del importe de dicha póliza se utilizaron las siguientes hipótesis actuariales: tablas de supervivencia PERM/F-2000, tipo de interés técnico de la rentabilidad de los activos afectos al plan y tasa de crecimiento salarial del 2% en póliza con revisión anual del IPC.

Los compromisos por prejubilaciones hasta la fecha de jubilación efectiva se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de

prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados y las ganancias o pérdidas actuariales se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen.

Fallecimiento e invalidez

Los compromisos asumidos por la Caja para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo y que se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con Caser se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe igual al importe de las primas de dichas pólizas de seguros devengados en cada ejercicio.

El importe devengado por estas pólizas de seguros en el ejercicio 2005, que se encuentra registrado en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 756 miles de euros (548 miles de euros en el ejercicio 2004).

Premios de Fidelidad

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

Los importes de dichos fondos ascienden 3.370 y 3.378 miles de euros registrados por estos conceptos al cierre del ejercicio 2005 y 2004, se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidado.

Indemnizaciones por cese

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

Adicionalmente, la Caja ha alcanzó en 2004 acuerdos con determinado personal directivo de la misma para satisfacerles ciertas retribuciones en el momento en que interrumpan su vinculación con ella. Si el cese puede ser decidido por la Caja, el importe de la retribución se carga a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se toma la decisión de rescindir las relaciones con la persona afectada y así se le comunica. Si el cese puede ser decidido por los ejecutivos y/o Administradores, la retribución se carga a resultados a lo largo del periodo comprendido entre la fecha del acuerdo en que se estableció la retribución y la fecha más temprana en la que se tiene el derecho a percibirla.

Durante el ejercicio 2005, determinados empleados que han cesado su relación laboral con la Institución han interpuesto reclamaciones por indemnizaciones, por un importe global aproximado durante el ejercicio de 2.700 miles de euros. En opinión de los Administradores de la Institución, del resultado de dichas reclamaciones no se derivará quebranto patrimonial alguno dado que, en todo caso, existen provisiones por importe suficiente para la cobertura de las cantidades reclamadas. Durante el ejercicio 2006 se han dictado sentencias en primera instancia, no firmes, que no superan en ningún caso las provisiones constituidas por la Entidad.

Otros compromisos

Con fecha 12 de noviembre de 2004, se aprobó por el Consejo de Administración la aplicación en la Caja de un proceso de jubilación parcial vinculado a la formalización de contratos de relevo. Con fecha 21 de enero de 2005, se ha firmado el acuerdo laboral correspondiente entre la Caja y los representantes de los trabajadores; en el mismo se establece, entre otros aspectos, la reducción de la jornada en el 85% reduciéndose la retribución a abonar por la Caja. El acuerdo garantiza una percepción mínima del 87% del salario real fijo, importe que comprenderá la pensión que le reconozca la Seguridad Social, la retribución correspondiente a la jornada laboral parcial realizada y el complemento a cargo de la Caja, cuyo montante no podrá superar el 100% de su salario real fijo. Para ajustar el salario garantizado a los límites mínimo o máximo, el comple-

mento de relevo se incrementa o detraerá en el porcentaje necesario. Asimismo, se continuará cotizando a la Seguridad Social por todas las contingencias. La solicitud de adhesión al acuerdo ha finalizado el 31 de diciembre de 2005 siendo el número de empleados adheridos de 93 empleados.

La Caja tiene registrada una provisión por este concepto en el epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" del balance de situación consolidado adjunto, por importe de 8.335 miles de euros (9.589 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

Con fecha 25 de enero de 2006 se ha procedido a renovar en los mismos términos el acuerdo firmado para el año 2005, siendo el colectivo susceptible de acogerse al mismo de 56 empleados.

2.14. Impuesto sobre beneficios

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

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponible negativas (véase la Nota 31).

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

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

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

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

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

- Los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos; y

- En el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan.

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

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

2.15. Activos materiales

2.15.1. Inmovilizado material de uso propio

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

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

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

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

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe "Amortización - Inmovilizado material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje Anual
Edificios de uso propio	1,3%
Mobiliario	10%
Instalaciones	6% a 10%
Equipos informáticos y sus instalaciones	6% a 25%

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

con cargo al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

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

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

2.15.2. Inversiones inmobiliarias

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

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

2.15.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo

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

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

2.15.4. Afecto a la Obra Social

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

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

2.16. Activos intangibles

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

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

2.16.1. Fondos de comercio

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

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

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

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003 calculado de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio). En ambos casos, con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento, utilizándose como contrapartida el epígrafe “Pérdidas por Deterioro de Activos - Fondo de comercio” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

2.16.2. Otros activos intangibles

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

En ningún caso existen activos intangibles con vida útil indefinida. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil

definida se registra en el epígrafe "Amortización – Activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

2.17. Existencias

Las existencias son activos, distintos de los instrumentos financieros, que se tienen para su venta en el curso ordinario del negocio, están en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o bien van a ser consumidas en el proceso de producción o en la prestación de servicios. El saldo del epígrafe "Otros activos - Existencias" de los balances de situación consolidados adjuntos incluyen principalmente terrenos y demás propiedades que se tienen para la venta en la actividad de promoción inmobiliaria (Nota 21).

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su valor neto de realización. Por valor neto de realización de las existencias se entiende el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias por debajo del valor neto contable de las existencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tienen lugar, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro – Resto de activos".

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

2.18. Operaciones de seguros

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

Las periodificaciones más significativas realizadas por las entidades consolidadas en lo que se refiere a los seguros directos contratados por ellas se recogen en las siguientes provisiones técnicas:

- Primas no consumidas, que refleja la prima de tarifa emitida en un ejercicio imputable a ejercicios futuros, deducido el recargo de seguridad.
- Riesgos en curso, que complementa la provisión para primas no consumidas en el importe en que ésta no sea suficiente para reflejar la valoración de los riesgos y gastos a cubrir que correspondan al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre.
- Prestaciones, que refleja las valoraciones estimadas de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad al cierre del ejercicio –tanto si se trata de siniestros pendientes de

liquidación o pago como de siniestros pendientes de declaración–, una vez deducidos los pagos a cuenta realizados y teniendo en consideración los gastos internos y externos de liquidación de los siniestros y, en su caso, las provisiones adicionales que sean necesarias para cubrir desviaciones en las valoraciones de los siniestros de larga tramitación.

- Seguros de vida: en los seguros sobre la vida cuyo período de cobertura es igual o inferior al año, la provisión de primas no consumidas refleja la prima de tarifa emitida en el ejercicio imputable a ejercicios futuros. En los casos en los que esta provisión sea insuficiente, se calcula, complementariamente, una provisión para riesgos en curso que cubra la valoración de los riesgos y gastos previstos en el período no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio.

En los seguros sobre la vida cuyo período de cobertura es superior al año, la provisión matemática se calcula como diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de las entidades consolidadas que operan en este ramo y las del tomador o asegurado; tomando como base de cálculo la prima de inventario devengada en el ejercicio (constituida por la prima pura más el recargo para gastos de administración según bases técnicas).

- Seguros de vida: cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro: se determinan en función de los activos específicamente afectos para determinar el valor de los derechos.
- Participación en beneficios y para extornos: recoge el importe de los beneficios devengados por los tomadores, asegurados o beneficiarios del seguro y el de las primas que procede restituir a los tomadores o asegurados, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no se hayan asignado individualmente a cada uno de aquellos.

Las provisiones técnicas correspondientes al reaseguro aceptado se determinan de acuerdo con criterios similares a los aplicados en el seguro directo; generalmente, en función de la información facilitada por las compañías cedentes.

Las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado se presentan en el balance de situación consolidado en el capítulo “Pasivos por Contratos de Seguros” (véase Nota 23).

Las provisiones técnicas correspondientes a las cesiones a reaseguradores –que se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos y por aplicación de los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo– se presentan en el balance de situación consolidado en el capítulo “Activos por Reaseguros” (véase Nota 17).

2.19. Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

Las provisiones –que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable– se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente re-

conocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

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

2.19.1 Otros asuntos

Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2005 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades.

Tanto los asesores legales de la Caja como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

Acta de inspección de Banco de España

Con fecha 19 de abril de 2005 la Comisión Ejecutiva del Banco de España emitió su acta de inspección relativa a la situación de la Institución al 31 de Agosto de 2004. Según se refleja en la misma, dicho Órgano acordó incoar expediente disciplinario a la Institución, así como a los entonces miembros de su Consejo de Administración y a su Director General a esa fecha, a fin de esclarecer el cumplimiento de la normativa sobre obligaciones de información al Organismo Supervisor sobre determinadas operaciones realizadas por la Institución y determinar las responsabilidades incurridas.

A la fecha, la Comisión Ejecutiva del Banco de España no ha dictado resolución sancionadora alguna al respecto.

Tanto los asesores legales de la Caja como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no tendrá, en todo caso, ningún impacto patrimonial significativo.

2.20. Activos no corrientes en venta

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

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

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

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

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

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

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

2.21. Combinaciones de negocios

Se consideran combinaciones de negocios aquellas operaciones mediante las cuales se produce la unión de dos o más entidades

El Grupo no ha realizado ninguna combinación de negocios significativa durante los ejercicios 2005 y 2004.

2.22. Obra Social

El fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe "Otros pasivos - Fondo de Obra Social" del balance de situación consolidado.

Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Caja. Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance deduciendo el fondo de la Obra Social, sin que en ningún caso se imputen a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance consolidado.

El importe de la Obra Social que se materializa mediante actividades propias de la Caja o de alguna otra entidad de crédito del Grupo, se registra simultáneamente mediante la reducción del fondo de la Obra Social y mediante la contabilización de un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo con las condiciones normales de mercado para dicho tipo de actividades.

3. BENEFICIO POR ACCIÓN

Debido a la naturaleza de la Caja, su fondo de dotación no está constituido por acciones. Por ello, de acuerdo a lo dispuesto en la normativa vigente, no se presenta en esta memoria de las cuentas anuales consolidadas información relativa alguna al beneficio por acción.

4. DISTRIBUCIÓN DE LOS RESULTADOS DE LA CAJA

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

	Miles de Euros
A la Obra Social	21.500
A reservas	40.906
Beneficio neto de la Caja del ejercicio 2005	62.406

5. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

5.1. *Criterios de segmentación*

Los criterios por segmentos se presentan en función de las distintas áreas de negocio del Grupo CajaSur, acorde con la estructura organizativa del mismo en vigor al cierre del ejercicio 2005 y se agrupa en las siguientes áreas teniendo en cuenta principalmente, la naturaleza de los productos ofrecidos:

- Banca Comercial.
- Área de actividades corporativas.

El área de Banca comercial comprende la actividad de banca minorista que se desarrolla a través de la red de oficinas de CajaSur y comprende la actividad con clientes particulares, pequeñas y medianas empresas y promotores. Entre el conjunto de productos y servicios ofrecidos se incluyen préstamos hipotecarios, crédito al consumo, financiación para empresas y promotores, productos de ahorro a la vista y a plazo, avales, tarjetas de débito y crédito, etc.

El área de actividades corporativas agrupa las actividades desarrolladas en seguros (Cajasur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A.), renting (Cajasur Renting, S.A.) y desarrollo de participaciones empresariales (Grupo de Empresas Cajasur, S.L., Cerix Global Hispania, S.L. y Corporación Empresarial Cajasur, S.L.).

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

Tanto el balance como la cuenta de resultados de las áreas de negocio se construyen por agregación de los centros operativos asignados a dichas áreas de negocio.

Los gastos ya sean directos o indirectos, se asignan a las áreas de negocio que los originan.

Por último, los saldos de actividad de cada una de las áreas de negocio no contemplan la eliminación de operaciones intergrupo que afectan a distintas áreas, al considerarles una parte integrante de la actividad y gestión de cada negocio. De esta manera, las eliminaciones intergrupo derivadas del proceso de consolidación se han imputado a Banca Comercial ya que es el segmento donde se ha integrado la actividad de la Caja.

5.3. Información por segmentos de negocio

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

	Miles de Euros					
	Banca Comercial		Actividades Corporativas		Total Grupo	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Margen de intermediación	275.677	253.805	24.773	22.833	300.450	276.638
Comisiones netas	52.522	56.524	718	217	53.240	56.741
Margen básico	328.199	310.329	25.491	23.050	353.690	333.379
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	7.137	12.643	–	–	7.137	12.643
Resultados de operaciones						
Financieras	227	(2.185)	10.795	3.101	11.022	916
Diferencias de cambio (neto)	683	305	–	–	683	305
Actividad de seguros	–	–	16.882	8.616	16.882	8.616
Margen ordinario	336.246	321.092	53.168	34.767	389.414	355.859
Ventas netas de sociedades no financieras	(11.676)	(597)	88.274	72.551	76.598	71.954
Gastos de personal	(134.203)	(127.810)	(12.070)	(10.714)	(146.273)	(138.524)
Otros gastos generales de administración	(59.019)	(55.960)	(56.960)	(44.890)	(115.979)	(100.850)
Amortización	(13.447)	(13.010)	(29.647)	(25.009)	(43.094)	(38.019)
Otros productos y cargas de explotación	7.269	2.816	61.260	50.578	68.529	53.394
Margen de explotación	125.170	126.531	104.025	77.283	229.195	203.814
Pérdidas por deterioro de activos	(81.129)	(51.320)	(5.466)	(7.127)	(86.595)	(58.447)
Otros ingresos y gastos	(1.530)	(12.485)	(16.803)	(11.257)	(18.333)	(23.742)
Resultados antes de impuestos	42.511	62.726	81.756	58.899	124.267	121.625
Balance consolidado-						
Activo						
Crédito a la clientela	10.480.460	8.863.553	74.999	139.673	10.555.459	9.003.226
Cartera de valores (*)	470.917	593.223	809.873	704.007	1.280.790	1.297.230
Pasivo						
Recursos de clientes	9.950.481	8.867.580	–	–	9.950.481	8.867.580

(*) Saldos en Valores representativos de deuda, en Otros instrumentos de capital y en Participaciones

El Grupo desarrolla su actividad principalmente en España, a través de una red de sucursales de 473 oficinas con presencia en las siguientes comunidades autónomas: Andalucía, Extremadura, Castilla la Mancha, Madrid, Murcia, Comunidad Valenciana y Cataluña.

La distribución geográfica de los activos financieros e inversiones crediticias del Grupo se detalla en las Notas 9 a 13 de estas cuentas anuales. Por lo que se refiere a los ingresos del Grupo la práctica totalidad de los mismos es generada en España.

6. CONCILIACIÓN DE LOS SALDOS DE INICIO Y CIERRE DEL EJERCICIO 2004

La normativa vigente exige que las primeras cuentas anuales consolidadas elaboradas por aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF – UE) incluyan una conciliación de los saldos de cierre del ejercicio inmediatamente anterior con los saldos de apertura del ejercicio al que tales cuentas anuales se refieren.

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

- En la columna "Datos según CBE 4/1991" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos consolidados, valorados de acuerdo a lo dispuesto en la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España), clasificados en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados de acuerdo a los criterios NIIF aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 y referida a la fecha indicada.
- En la columna "Datos según Normativa Aplicable" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos consolidados, valorados de acuerdo a lo dispuesto en dicha normativa, aplicada en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, clasificados en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados de acuerdo a dichos criterios NIIF aplicados en la elaboración de las mencionadas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 y referida a la fecha indicada (véase nota 1).
- En la columna de "Diferencias" se muestran los ajustes que ha sido necesario realizar para pasar de los saldos de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos consolidados valorados de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España) a los saldos registrados de acuerdo a las NIIF aplicadas por el Grupo en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 y referida a la fecha indicada.

6.1. Balance consolidado: Conciliación al 1 de Enero de 2004 –Activo–

Activo	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según Normativa Vigente
Caja y depósitos en bancos centrales	239.193	2	239.195
Cartera de negociación (Ref 1)	10.586	1.505	12.091
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	–	71.401	71.401
Activos financieros disponibles para la venta (Ref 2)	484.393	336.462	820.855
Inversiones crediticias (Ref 4)	8.787.271	292.069	9.079.340
Cartera de inversión a vencimiento	147.004	–	147.004
Activos no corrientes en venta	3.767	8.666	12.433
Derivados de cobertura (Ref 1)	–	26.237	26.237
Participaciones	140.116	(102.043)	38.073
Contratos de seguros vinculados a pensiones	–	–	–
Activos por reaseguros	–	3.683	3.683
Activo material (Ref 6)	189.697	236.608	426.305
Activo intangible	15.213	(4.428)	10.785
Activos fiscales (Ref 7)	83.434	30.500	113.934
Periodificaciones	5.208	4.394	9.602
Otros activos	33.048	224.275	257.323
Total activo	10.138.930	1.129.331	11.268.261

6.2. Balance de situación consolidado: Conciliación al 1 de Enero de 2004
–Pasivo y patrimonio neto–

Pasivo	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según Normativa Vigente
Pasivo:			
Cartera de negociación	–	–	–
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	–	–	–
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto-	–	–	–
Pasivos financieros a coste amortizado	9.295.813	583.050	9.878.863
Ajustes a pasivos financieros por macro-cobertura	–	–	–
Derivados de cobertura (Ref 1)	–	24	24
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	–	–	–
Pasivos por contratos de seguros	–	306.775	306.775
Provisiones (Ref 5)	42.531	94.923	137.454
Pasivos fiscales (Ref 7)	5.701	46.977	52.678
Periodificaciones	23.169	37.806	60.975
Otros pasivos	23.031	(2.896)	20.135
Capital con naturaleza de pasivo financiero (Ref 10)	–	150.000	150.000
Total pasivo	9.390.245	1.216.659	10.606.904
Patrimonio neto:			
Intereses minoritarios (Ref 10)	154.419	(151.567)	2.852
Ajustes por valoración (Ref 8)	–	13.560	13.560
Fondos propios:	594.266	50.679	644.945
Fondo de dotación	6	–	6
Reservas (Ref 9)	594.260	50.679	644.939
Cuotas participativas y fondos asociados	–	–	–
Resultado atribuido al grupo	–	–	–
Menos- retribuciones	–	–	–
Total patrimonio neto	748.685	(87.328)	661.357
Total patrimonio neto y pasivo	10.138.930	1.129.331	11.268.261

6.3. Balance consolidado: Conciliación al 31 de diciembre de 2004 –Activo–

Activo	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según Normativa Vigente
Caja y depósitos en bancos centrales	244.959	17	244.976
Cartera de negociación (Ref 1)	1.556	1.803	3.359
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	–	105.571	105.571
Activos financieros disponibles para la venta (Ref 2)	696.284	320.909	1.017.193
Inversiones crediticias (Ref 4)	10.469.280	(231.553)	10.237.727
Cartera de inversión a vencimiento (Ref 3)	25.781	89.958	115.739
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	–	–	–
Activos no corrientes en venta	154	8.953	9.107
Derivados de cobertura (Ref 1)	–	55.697	55.697
Participaciones	194.645	(137.731)	56.914
Contratos de seguros vinculados a pensiones	–	–	–
Activos por reaseguros	–	5.138	5.138
Activo material (Ref 6)	222.451	271.684	494.135
Activo intangible	41.397	(31.917)	9.480
Activos fiscales (Ref 7)	109.865	34.651	144.516
Periodificaciones	3.624	6.754	10.378
Otros activos	13.328	354.454	367.782
Total activo	12.023.324	854.388	12.877.712

6.4. Balance de situación consolidado: Conciliación al 31 de diciembre de 2004
–Pasivo y patrimonio neto–

Activo	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según Normativa Vigente
Pasivo:			
Cartera de negociación	–	–	–
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	–	–	–
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	–	–	–
Pasivos financieros a coste amortizado	11.085.114	267.356	11.352.470
Ajustes a pasivos financieros por macro-cobertura	–	–	–
Derivados de cobertura (Ref 1)	–	17	17
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	–	–	–
Pasivos por contratos de seguros	–	294.527	294.527
Provisiones (Ref 5)	61.992	128.615	190.607
Pasivos fiscales (Ref 7)	6.396	100.051	106.447
Periodificaciones	11.926	3.034	14.960
Otros pasivos	41.097	(24.272)	16.825
Capital con naturaleza de pasivo financiero (Ref 10)	–	150.000	150.000
Total pasivo	11.206.525	919.328	12.125.853
Patrimonio neto:			
Intereses minoritarios (Ref 10)	153.882	(150.769)	3.113
Ajustes por valoración (Ref 8)	–	29.365	29.365
Fondos propios-	662.917	56.464	719.381
Fondo de dotación	6	–	6
Reservas (Ref 9)	573.165	57.649	630.814
Cuotas participativas y fondos asociados	–	–	–
Resultado atribuido al grupo	89.746	(1.185)	88.561
Menos- retribuciones	–	–	–
Total patrimonio neto	816.799	(64.940)	751.859
Total patrimonio neto y pasivo	12.023.324	854.388	12.877.712

6.5. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: Conciliación de la cuenta de resultados del ejercicio 2004

Activo	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según Normativa Vigente
Intereses y rendimientos asimilados (Ref 11)	446.288	(24.483)	421.805
Intereses y cargas asimiladas	(146.441)	(3.483)	(149.924)
Rendimiento de instrumentos de capital	1.813	2.944	4.757
Margen de intermediación	301.660	(25.022)	276.638
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	39.535	(26.892)	12.643
Comisiones percibidas	63.600	6.871	70.471
Comisiones pagadas	(7.028)	(6.702)	(13.730)
Actividad de seguros	–	8.616	8.616
Resultados de operaciones financieras (neto)	566	350	916
Diferencias de cambio (neto)	305	–	305
Margen ordinario	398.638	(42.779)	355.859
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros (Ref 13)	–	180.337	180.337
Coste de ventas (Ref 13)	–	(108.383)	(108.383)
Otros productos de explotación (Ref 12)	5.609	50.300	55.909
Gastos de personal	(131.849)	(6.675)	(138.524)
Otros gastos generales de administración	(62.901)	(37.949)	(100.850)
Amortización	(13.651)	(24.368)	(38.019)
Otras cargas de explotación	(2.505)	(10)	(2.515)
Margen de explotación	193.341	10.473	203.814
Pérdida por deterioro de activos (neto) (Ref 14)	(70.328)	11.881	(58.447)
Dotaciones a provisiones (neto) (Ref 15)	(13.501)	(14.436)	(27.937)
Ingresos financieros de actividades no financieras	–	222	222
Gastos financieros de actividades no financieras	–	(6.525)	(6.525)
Otras ganancias	20.444	(1.512)	18.932
Otras pérdidas	(8.896)	462	(8.434)
Resultado antes de impuestos	121.060	565	121.625
Impuesto sobre beneficios	(27.856)	(4.568)	(32.424)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	–	–	–
Resultado de la actividad ordinaria	93.204	(4.003)	89.201
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	–	–	–
Resultado consolidado del ejercicio	93.204	(4.003)	89.201
Resultado atribuido a la minoría	3.458	(2.818)	640
Resultado atribuido al grupo	89.746	(1.185)	88.561

A continuación se explican las principales diferencias puestas de manifiesto en las conciliaciones de los balances de situación de apertura (1 de enero de 2004) y de cierre (31 de diciembre de 2004):

- Ref 1: “Derivados de Negociación” y “Derivados de Cobertura”. Su variación se debe a que todos los derivados se han registrado a su valor razonable. Si su valor razonable es positivo se registra en el Activo y si su valor razonable es negativo se registra en el Pasivo.

- Ref 2: "Activos disponibles para la venta". Recoge los activos financieros (Deuda) considerados por el Grupo en la categoría de "Cartera de inversión a vencimiento" y ciertas participaciones reclasificadas desde el epígrafe de "Participaciones". Igualmente recoge el ajuste de estos activos a su valor razonable contra el epígrafe "Patrimonio neto - Ajustes por valoración".
- Ref 3: "Cartera de inversión a vencimiento". Su variación se debe a la clasificación de los títulos realizada por la Caja como cartera de inversión a vencimiento.
- Ref 4: "Inversiones crediticias" la variación se produce básicamente por la incorporación de la periodificación de comisiones.
- Ref 5: "Provisiones" se deben, fundamentalmente, al registro de los compromisos a largo plazo mantenidos con el personal pre-jubilado y jubilado de la Caja de acuerdo a los criterios de la nueva normativa.
- Ref 6: "Activo material". La variación se debe, principalmente a que determinados activos del inmovilizado material han sido registrados por su valor razonable, de forma, que este valor se ha utilizado como coste atribuido a 1 de enero de 2004.
- Ref 7: "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales". Se deben fundamentalmente, al registro del efecto impositivo derivado de los ajustes de primera implantación de la nueva normativa.
- Ref 8: "Ajustes por valoración". La diferencia en este capítulo del balance de situación se debe al registro de las plusvalías y minusvalías distintas del deterioro, netas de su efecto fiscal, de los instrumentos financieros incluidos en la categoría de "Activos disponibles para la venta".
- Ref 9: "Reservas". La diferencia se debe principalmente a los siguientes efectos:
 - Incremento por la valoración, hasta su valor razonable al 01.01.2004, de determinados activos del inmovilizado material.
 - Reducción por la activación de las comisiones de apertura de los préstamos y créditos, por la cuantía no devengada de acuerdo con la normativa aplicable.
 - Incremento por la adecuación de las provisiones de insolvencias a la nueva normativa contable.
- Ref 10: "Capital con naturaleza de pasivo financiero". Este capítulo recoge el saldo correspondiente a las Participaciones Preferentes emitidas, que en la norma anterior se presentaban como "Intereses Minoritarios" en el capítulo del mismo nombre del balance consolidado.

A continuación se explican las principales diferencias puestas de manifiesto en la elaboración de la conciliación de la anterior cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2004:

- Ref 11: "Intereses y rendimientos asimilados". La diferencia recoge, básicamente, el diferimiento de las comisiones de apertura de préstamos y créditos, netas de costes directamente relacionados durante la vida esperada de la financiación al formar parte integral del rendimiento efectivo de la operación.
- Ref 12: "Otros productos de explotación". La diferencia recoge, básicamente, los ingresos por comisiones compensadores de gastos directos.
- Ref 13: "Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros" y "Coste de ventas". Incorpora el importe de las ventas de bienes e ingresos por prestación de servicios, y sus correspondientes costes de ventas, que constituyen la actividad típica de las entidades no financieras que no forman parte del Grupo consolidable de entidades de crédito.
- Ref 14: "Pérdidas por deterioro de activos (neto)". Se produce una disminución de las dotaciones realizadas, debido a los diferentes criterios de cálculo de la provisión de insolvencias entre la normativa anterior y la nueva. Asimismo, se produce una reclasificación de las dotaciones realizadas a otras provisiones al capítulo "Dotaciones de provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Ref 15 "Dotaciones a provisiones (neto)". Su variación se debe a la reclasificación de las dotaciones realizadas desde el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto)".

Adicionalmente, en relación a la normativa anterior, se producen variaciones en la mayoría de los capítulos de la cuenta de resultados por la incorporación de entidades dependientes no financieras por el método de la integración global.

7. RETRIBUCIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LA ALTA DIRECCIÓN

7.1. Remuneración al Consejo de Administración

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

Nombre y Apellidos	Euros	
	Retribuciones a Corto Plazo	
	2005	2004
D. Manuel Jesús Aguilera Ramos (**)	53.669	54.156
D. Juan Arias Gómez	31.253	22.478
D. Salvador Blanco Rubio (*)	5.548	–
D. Francisco Cárdenas Martínez (**)	35.351	33.369
D. Alfonso Carrillo Aguilar (**)	21.396	37.022
D. Miguel Castillejo Gorraiz (**)	18.571	26.324
D. Miguel Contreras Manrique (*)	3.229	–
D. Fernando Cruz-Conde y Suárez de Tangil (*)	15.746	–
D. ^a María de los Angeles Delgado Uceda (*)	3.010	–
D. Julio Tomás Díaz de la Cuesta (*)	3.306	–
D. Juan Pablo Durán Sánchez (*)	2.885	–
D. ^a Amalia Fernández López (*)	3.306	–
D. Alonso García Molano (**)	10.578	9.616
D. Andrés Hens Muñoz (*)	4.329	–
D. Santiago Gómez Sierra (*)	9.436	–
D. Mario Iceta Gavicagogeascoa (*)	13.237	–
D. ^a María José Lara González (*)	4.330	–
D. José Leiva Cortés (*)	5.890	–
D. Emilio López Monsalvete	46.390	39.442
D. Luis Martín Luna (**)	30.097	25.461
D. Luis Miguel Martín Rubio (**)	37.924	38.484
D. Francisco Martínez Saco	36.096	25.985
D. Alfredo Montes García (*)	11.539	–
D. Juan Moreno Gutiérrez	44.044	35.820
D. José Antonio Nieto Ballesteros (**)	28.464	19.932
D. Andrés Ocaña Rabadán (*)	4.568	–
D. Juan Ojeda Sanz (*)	6.251	–
D. Valeriano Orden Palomino (**)	12.080	19.271
D. Francisco Pulido Aguilar (*)	6.169	–
D. Alvaro Romero Ferrero (**)	24.404	24.319
D. Carmelo Salas Tavira (**)	36.157	33.996

(*) Consejero que ha comenzado en el desempeño del cargo durante el ejercicio 2005.

(**)Consejero que ha cesado en el desempeño del cargo durante el ejercicio 2005.

La institución ha satisfecho el importe de 74 miles de euros durante los ejercicios 2005 y 2004, como prima por la póliza de seguro de responsabilidad civil de los miembros de los Órganos de Gobierno y personal

directivo que forman parte de los Consejeros de Administración de Sociedades del Grupo, asociadas o participadas.

El importe bruto recibido en concepto de dietas de otras sociedades del grupo económico, multigrupo, y asociadas, ha sido de 81 y 91 miles de euros durante 2005 y 2004 respectivamente.

7.2. Remuneraciones a la alta dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de alta dirección a 8 personas, que ocupaban los puestos de Presidente, Vicepresidentes, y Directores Generales, los cuales se han considerado, a dichos efectos, personal clave.

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

	Miles de Euros											
	Retribuciones a Corto Plazo		Post-Empleo Devengadas		Prestaciones Post-Empleo		Gastos por Indemnizaciones Por Cese		Pagos Basados En Instrumentos de Capital		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Alta Dirección	1.301	1.578	4.848	3.117	1,268	634	–	–	–	–	7.417	5.329

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 del Plan de Pensiones de la Caja, e instrumentos complementarios de cobertura de compromisos por pensiones, todo ello derivado de lo regulado en los Convenios colectivos de Cajas de Ahorro, los pactos de empresa o contractuales y acuerdos similares.

El importe bruto recibido en concepto de dietas de otras sociedades del Grupo Consolidado ha sido de 13 y 11 miles de euros durante 2005 y 2004 respectivamente.

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

Además de las retribuciones devengadas durante el ejercicio a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Caja y a la Alta Dirección del Grupo que se han indicado anteriormente (véanse Notas 9.1 y 9.2), se presenta a continuación un detalle de los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2005 y 2004 correspondientes a operaciones realizadas con estos colectivos:

	Miles de Euros							
	Ingresos Financieros		Gastos Financieros		Ingresos por Comisiones		Gastos por Comisiones	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Alta Dirección y miembros del Consejo de Administración	20	13	17	11	–	–	1	1

Asimismo, a continuación se ofrece un detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en el balance consolidado que corresponden a operaciones mantenidas con los miembros del Consejo de Administración de la Caja y con la alta dirección del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros			
	Activo - Créditos y préstamos concedidos (importe bruto)		Pasivo - Depósitos	
	2005	2004	2005	2004
Alta Dirección y miembros del Consejo de Administración	543	383	1.206	920

Los préstamos y créditos concedidos a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración y a empresas a ellos vinculadas devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 6% y el 3% incluidas las operaciones formalizadas con los empleados de la Caja que son a la vez miembros de los Órganos de gobierno en representación del personal, que como empleados están sujetos a las condiciones que establecen los pactos laborales vigentes para toda la plantilla de la Caja.

7.4. Prestaciones post-empleo de los anteriores miembros del Consejo de Administración de la Caja y de la alta dirección

El gasto (ingreso) registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio 2005 en concepto de compromisos por pensiones y obligaciones similares mantenidos por la Caja con el Presidente del anterior Consejo de Administración ha ascendido a 1.270 miles de euros (456 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

Adicionalmente, se ha registrado un importe de 66 miles de euros correspondientes a los anteriores Consejeros en representación de los trabajadores, devengados en su calidad de empleado de la Caja, así como con anteriores miembros de la Alta Dirección de la misma (68 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

8. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Caja	71.806	97.793
Depósitos en Banco de España	164.651	146.983
Ajustes por valoración	2 21	200
	236.678	244.976

9. CARTERAS DE NEGOCIACIÓN

9.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo –saldos deudores–

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por áreas geográficas:		
España	–	–
Resto de países de la Unión Europea	751	3.359
	751	3.359
Por clases de contrapartes:		
Entidades de crédito	240	1.822
Otros sectores residentes	161	641
Otros sectores no residentes	350	896
	751	3.359
Ajustes por valoración	–	–
	751	3.359
Por tipos de instrumentos:		
Acciones cotizadas	751	1.854
Derivados no negociados en mercados organizados	–	1.505
	751	3.359
Ajustes por valoración	–	–
	751	3.359

9.2. Composición del saldo –Derivados financieros de negociación– Saldos deudores y acreedores -

El Grupo recoge en estos epígrafes “Cartera de negociación-derivados de negociación” del activo y pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre el valor razonable de permutas financieras sobre tipo de interés y divisa por importe de 140 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (1.505 miles euros al 31 de diciembre de 2004).

El valor nominal de dichas permutas era de 6.103 y 10.058 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

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

10.1. *Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias*

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por áreas geográficas:		
España	–	–
Resto de países de la Unión Europea	34.489	76.112
Resto del mundo	30.206	29.459
	64.695	105.571
Por clases de contrapartes:		
Entidades de crédito	53.587	105.571
Otros sectores no residentes	11.108	–
	64.695	105.571
Por tipos de instrumentos:		
Otros instrumentos financieros	64.695	105.571
	64.695	105.571

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 5,18% (5,75% al 31 de diciembre de 2004).

11. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

11.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por áreas geográficas:		
España	630.895	599.736
Resto de países de la Unión Europea	363.157	353.352
Resto de Europa	3.068	–
Resto del mundo	109.754	71.280
	1.106.874	1.024.368
(Pérdidas por deterioro) (*)	(7.663)	(7.133)
Otros ajustes por valoración	(24)	(42)
	1.099.187	1.017.193
Por clases de contrapartes:		
Entidades de crédito	31.091	26.540
Entidades de crédito no residente	208.330	197.198
Administraciones Públicas residentes	383.014	317.217
Administraciones Públicas no residentes	34.786	27.439
Otros sectores residentes	235.916	202.708
Otros sectores no residentes	212.737	253.266
	1.106.874	1.024.368
(Pérdidas por deterioro) (*)	(7.663)	(7.133)
Otros ajustes por valoración	(24)	(42)
	1.099.187	1.017.193
Por tipos de instrumentos:		
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública española		
Letras del Tesoro	197.277	103.546
Obligaciones y bonos del Estado	186.007	211.838
Deuda Autonómica	729	1.834
Deuda Pública extranjera	34.786	32.153
Emitidos por entidades financieras	235.361	213.860
Otros valores de renta fija	186.504	243.508
Otros instrumentos de capital:		
Acciones de sociedades españolas cotizadas	158.741	122.495
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	28.261	25.473
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	66.766	59.806
Acciones de sociedades extranjeras no cotizadas	–	–
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	12.442	9.855
	1.106.874	1.024.368
(Pérdidas por deterioro) (*)	(7.663)	(7.133)
Otros ajustes por valoración	(24)	(42)
	1.099.187	1.017.193

(*) Deterioro de la cartera de instrumentos de deuda de renta fija determinado colectivamente al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 5,07% (4,95% al 31 de diciembre de 2004).

La Caja tenía pignorados valores de renta fija de otros sectores residentes por un importe nominal de 25.152 y 26.535 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004 respectivamente, con el objeto de poder acceder a la financiación del Banco de España.

En la Nota 32 de la memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2005.

11.2. Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito durante el ejercicio de estas partidas:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio:	7.133	5.620
Incremento de deterioro con cargo a resultados	1.246	1.859
Decremento de deterioro con abono a resultados	(430)	(46)
Eliminación del saldo deteriorado por pase del activo a fallidos	–	–
Otros	(286)	(300)
Saldo al final del ejercicio:	7.663	7.133
De los que		
–Determinados individualmente	–	–
–Determinados colectivamente	7.663	7.133

12. INVERSIONES CREDITICIAS

12.1. Composición del saldo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la naturaleza de instrumento financiero en los que tienen su origen:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Depósitos en entidades de Cto.	979.890	1.198.265
Crédito a la clientela	10.864.188	9.241.246
Otros activos financieros	14.274	37.383
	11.858.352	10.476.894
Deterioro de activos	(283.904)	(212.157)
Ajustes por valoración (*)	(23.328)	(27.010)
	11.551.120	10.237.727

(*) Incluye el devengo de intereses y rendimientos asimilados.

A continuación se indica el desglose de este capítulo por área geográfica de su residencia:

	Miles de Euros	
	2005	2004
España	11.717.260	10.368.772
Resto de países de la Unión Europea	74.101	69.584
Resto del mundo	66.991	38.538
	11.858.352	10.476.894
(Pérdidas por deterioro)	(283.904)	(212.157)
Otros ajustes por valoración (*)	(23.328)	(27.010)
	11.551.120	10.237.727

(*) Incluye el devengo de intereses y rendimientos asimilados.

12.2. Inversiones crediticias. Depósitos en entidades de crédito

La composición del saldo del epígrafe "Entidades de crédito" de los balances consolidados de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin considerar los saldos de las pérdidas por deterioro, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, era:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Cuentas mutuas	179.077	31.786
Cuentas a plazo	787.086	1.023.611
Adquisición temporal de activos	–	134.137
Otras cuentas	13.727	8.731
	979.890	1.198.265
Ajustes por valoración (*)	1.497	(1.147)
	981.387	1.197.118

(*) Incluye el devengo de intereses y rendimientos asimilados

12.3 Inversiones crediticias. Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose de este epígrafe atendiendo al sector de actividad del acreditado y la modalidad y situación de las operaciones:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por clases de contrapartes:		
Administraciones Públicas residentes	191.468	206.725
Otros sectores residentes	10.550.225	8.929.305
Otros sectores no residentes	122.494	105.216
	10.864.187	9.241.246
(Pérdidas por deterioro)	(283.904)	(212.157)
Otros ajustes por valoración	(24.824)	(25.863)
	10.555.459	9.003.226
Por modalidad y situación de las operaciones:		
Cartera comercial	532.502	459.443
Deudores con garantía real (**)	7.294.098	5.986.195
Cuentas de crédito (**)	738.704	648.553
Resto de préstamos(**)	1.688.220	1.510.389
Adquisición temporal de activos	—	—
Deudores a la vista y varios	284.775	379.582
Arrendamientos financieros	54.610	45.246
Activos deteriorados	271.278	211.838
	10.864.188	9.241.246
(Pérdidas por deterioro)	(283.904)	(212.157)
Ajustes por valoración (*)	(24.824)	(25.863)
	10.555.459	9.003.226

(*) Incluye el devengo de intereses y rendimientos asimilados así como las correcciones por comisiones.

(**) Incluye préstamos y créditos a tipo de interés variable por importe de 9.150.430 y 7.689.700 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

El valor en libros registrado en el cuadro anterior, sin considerar la parte correspondiente a "Otros ajustes por valoración", representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

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

En la Nota 32 de la memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2005.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el desglose de este epígrafe por sector de actividad del acreditado sin considerar los ajustes por valoración, era el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Sector público	231.885	210.075
Agricultura	1.474.665	1.652.737
Industria	649.648	577.020
Inmobiliaria y construcción	3.514.505	2.750.854
Comercial y financiero	1.510.738	1.509.022
Préstamos a particulares	3.337.473	2.408.826
Otros	145.273	132.722
	10.864.187	9.241.256

12.4. Activos vencidos y deteriorados

A continuación se muestra el movimiento habido durante 2005 y 2004 de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2005 y 2004 así como aquellos que sin estar considerados como deteriorados tienen algún importe vencido a dichas fechas:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del periodo	309.282	141.908
Entradas	295.474	187.340
Recuperaciones	(248.370)	(19.941)
Traspasos a fallidos	(34)	(25)
Saldo al final del período	356.352	309.282

12.5. Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del capítulo "Inversiones crediticias":

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del período	212.157	181.622
Incremento de deterioro con cargo a resultados	94.345	68.638
Decremento del deterioro con abono a resultados	(18.351)	(11.838)
Otros	(4.247)	(26.265)
Saldo al final del período	283.904	212.157
De los que-		
Determinados individualmente	114.920	112.502
Determinados colectivamente	168.984	99.655
	283.904	212.157
De los que-		
En función de su naturaleza del activo cubierto		
Crédito a la clientela	283.904	212.157
	283.904	212.157
De los que-		
En función del área geográfica		
España	281.742	210.035
Resto de países de la Unión Europea	1.471	1.273
Latinoamérica	691	849
	283.904	212.157

Las recuperaciones de activos fallidos en los ejercicios 2005 y 2004 ascienden a 2.484 y 4.860 miles de euros, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

13. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

13.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por áreas geográficas		
España	116.157	115.739
(Pérdidas por deterioro)	–	–
	116.157	115.739
Por clases de contrapartes:		
Entidades de crédito	23.689	23.579
Administraciones Públicas residentes	92.468	92.160
	116.157	115.739
Por tipo de instrumentos:		
Deuda Pública española		
Letras del Tesoro	92.468	92.160
Otros valores de renta fija	23.689	23.579
(Pérdidas por deterioro)	–	–
	116.157	115.739

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 5,57%% (5,57% al 31 de diciembre de 2004).

En la Nota 32 de la memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2005.

13.2. Cartera de inversión a vencimiento. Activos vencidos y deteriorados

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo no tiene activos, clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, que hayan sido individualmente considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito, ni que tengan algún importe vencido.

14. DERIVADOS DE COBERTURA (DEUDORES Y ACREEDORES)

14.1. Coberturas de valor razonable

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

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Saldos Deudores Valor Razonable	Saldos Acreedores Valor Razonable	Saldos Deudores Valor Razonable	Saldos Acreedores Valor Razonable
Instrumentos Derivados (*)	83.324	–	55.697	17

(*) Instrumento estructurado compuesto por permutas financieras sobre tipos de interés y opciones sobre índices.

El detalle del valor nominal de los derivados clasificados como cobertura al 31 de diciembre de 2005, atendiendo a su plazo de vencimiento se muestra a continuación:

	Miles de Euros							
	2005				2004			
	0 a 3 Años	3 a 10 Años	Más de 10 Años	Nocional	0 a 3 Años	3 a 10 Años	Más de 10 Años	Nocional
Opciones sobre índices	76.944	10.879	4.825	92.648	88.426	–	15.704	104.130
Riesgo sobre acciones	10.137	–	–	10.137	3.559	–	–	3.559
Permutas financieras sobre tipos de interés	207.963	1.163.758	486.381	1.858.102	114.664	672.500	330.004	1.117.168
	295.044	1.174.637	491.206	1.960.887	206.649	672.500	345.708	1.224.857

15. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS A ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos procedentes de adjudicaciones	6.756	8.272
Activos residenciales	6.756	8.272
Activos industriales	–	–
Activos agrícolas	–	–
Otros activos de uso propio	1.014	835
	7.770	9.107
Deterioro de activos	(65)	–
	7.705	9.107

En base a la experiencia histórica de la Entidad de los últimos 5 años el período medio al 31 de diciembre de 2005 y 2004, calculado, en los que se produce la baja o venta del balance de los activos procedentes de adjudicaciones en pago de deudas, medido desde el momento en el que se produce la adjudicación de los mismos, es superior a un año, aunque su venta se ha considerado altamente probable. Con este fin, la Entidad ha creado un plan de ventas individualizado para cada uno de estos activos en el que se detalla el precio inicial de la venta, los clientes interesados en la adquisición y las modificaciones del precio inicial, así como otros datos que desde la Subdirección General de Inmovilizado han considerado de interés. Adicionalmente, cabe destacar la existencia de una gestora (GEC Quermes) que se encarga de tramitar las ventas de los inmuebles, así como de reunirse con la Subdirección General de Inmovilizado periódicamente para analizar la situación de los inmuebles que no han sido vendidos.

El valor razonable de estas partidas se ha determinado tomando como referencia tasaciones realizadas por empresas registradas como tales en cada área geográfica en la que está ubicado el activo.

Las sociedades de valoración y tasación independientes inscritas en el Registro Oficial del Banco de España, empleadas para la valoración de estos activos son Tasaciones Inmobiliarias, S.A. y Valoraciones Mediterráneo, S.A.

Durante el ejercicio 2004, así como durante ejercicios anteriores, el Grupo realizó diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta y de grupos de disposición en las cuales ha procedido a financiar al comprador el importe del precio de venta establecido. El importe pendiente de cobro de los préstamos concedidos por la Caja para la financiación de este tipo de operaciones al 31 de diciembre de 2005 y 2004

ascendía a 2.715 y 3.746 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2005 era, aproximadamente, del 18,14% del precio de venta de los mismos (25,02% para las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2004).

Asimismo, y al no estar razonablemente asegurada la recuperación del importe financiado en determinadas operaciones de venta de activos no corrientes en venta y de grupos de disposición, la Caja no ha registrado la diferencia positiva entre el precio de venta y el valor neto contable de estos activos en el momento de la venta. Estos beneficios pendientes de registro, que se van registrando en la cuenta de pérdidas y ganancias de manera proporcional a como se produce la recuperación del importe financiado, ascendían a 1.281 y 1.767 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente, encontrándose registrados en el epígrafe "Provisiones – Otras provisiones" de los balances de situación consolidados a dichas fechas.

16. PARTICIPACIONES

16.1. Participación en entidades asociadas -

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el detalle de las participaciones mas significativas incluidas en el epígrafe "Participaciones-entidades asociadas" del balance de situación consolidado eran:

Sociedades	Miles de Euros	
	2005	2004
Sos Cuétara, S.A.	34.057	25.337
Sermansur, S.A.	12.743	2.745
Desarrollos Urbanísticos Veneciola, S.A.	11.873	–
Tradelia Empresarial, S.A.	3.027	–
Plastienvase, S.A.	2.676	2.536
Construcciones y Obras Tremsur, S.A.	2.659	500
Parking Zoco Córdoba, S.L.	2.619	2.613
Iniciativas de Publicaciones e Impresión, S.L.	2.548	1.858
Gestora del Nuevo Polígono Industrial, S.A.	2.265	2.372
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A. (CINCORES)	1.607	1.593
Iniciativas Radiofónicas y de Televisión, S.L.	1.485	1.454
Diario Córdoba, S.A.	1.479	1.240
Altia Proyectos y Desarrollos, S.A.	1.358	24
Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L.	1.250	6.296
Ñ XXI Selwo Estepona, S.L.	1.242	392
Corporación Industrial Córdoba Sur, S.A. (CINCOSUR)	737	665
Vitalia Ecija, S.L.	729	580
Corporación Industrial Córdoba Oeste, S.A. (CINCOROC)	678	662
Ibérico de Bellota, S.A.	603	635
Corporación Industrial Córdoba Norte, S.A. (CINCONOR)	595	582
Corporacion Industrial Córdoba Sureste, S.A. (CINCOSUREST)	555	–
GPS y Alameda Urbanos, S.L.	490	2
Serv. Asist. y Geriátricos del Sur, S.L.	458	401
Equipamientos Urbanos del Sur, S.L. (Urbasur)	360	421
Hotel Antequera, S.A.	315	312
Diario Jaén, S.A.	251	202
La Rambla Alfarera y Ceramista, S.L.	208	153
Tirsur, S.A.	178	28
Andalucía Económica, S.A.	169	151
Mediasur Agencia de Medios, S.A.	154	22
GPS Pedregalejo, S.L.	152	2
Iniciativas Desarrollos Industriales de Jaén, S.A.	114	120
Uco Aviación, S.L.	111	97
Aparcamiento Gran Capitan, A.I.E.	104	36
Otras	350	648
	90.199	54.679
Fondo de Comercio (Nota 19)	2.235	2.235
Total	92.434	56.914

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

Todas las participaciones que integran este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 son denominados en euros.

El movimiento bruto que ha tenido lugar en los ejercicios 2005 y 2004 en este epígrafe del balance de situación consolidado ha sido:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo inicial	54.679	35.654
Adquisiciones	37.429	8.037
Bajas	(4.021)	(236)
Efecto valoración método de la participación y ajustes de consolidación	2.112	11.224
Saldo final	99.199	54.679

17. ACTIVOS POR REASEGUROS

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Participación del Reaseguro en las Provisiones Técnicas para:		
Primas no consumidas	1.388	1.066
Seguros de vida	5.368	3.674
Prestaciones	586	398
	7.342	5.138

18. ACTIVO MATERIAL

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

	Miles de Euros				
	De Uso Propio	Inversiones Inmobiliarias	Cedidos en Arrendamiento Operativo	Obra Social	Total
Coste:					
Saldos al 1 de enero de 2004	399.933	603	154.313	10.751	565.600
Adiciones	62.892	–	67.178	271	130.341
Bajas por enajenaciones o por otros Medios	(21.078)	–	(23.233)	(6)	(44.317)
Trasposos a/de activos no corrientes en venta	–	–	–	–	–
Otros trasposos y otros movimientos	(34.436)	30.729	4.467	(37)	723
Saldos al 1 de enero de 2005	407.311	31.332	202.725	10.979	652.347
Adiciones	37.680	3.384	82.271	657	123.992
Bajas por enajenaciones o por otros Medios	(11.046)	–	(55.162)	(29)	(66.237)
Trasposos a/de activos no corrientes en venta	(969)	–	–	–	(969)
Otros trasposos y otros movimientos	(2.349)	891	(3.948)	1.233	(4.173)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	430.627	35.607	225.886	12.840	704.960
Amortización acumulada:					
Saldos al 1 de enero de 2004	(96.646)	–	(28.409)	(3.186)	(128.241)
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(12.791)	–	(24.041)	(168)	(37.000)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	10.856	–	5.590	3	16.449
Trasposos a/de activos no corrientes en venta	–	–	–	–	–
Otros trasposos y otros movimientos	(15)	(56)	1.685	22	1.636
Saldos al 1 de enero de 2005	(98.596)	(56)	(45.175)	(3.329)	(147.156)
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(13.131)	(601)	(28.746)	(212)	(42.690)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	8.849	–	12.715	5	21.569
Trasposos a/de activos no corrientes en venta	–	–	–	–	–
Otros trasposos y otros movimientos	(39)	(140)	1.373	(106)	1.088
Saldos al 31 de diciembre de 2005	(102.917)	(797)	(59.833)	(3.642)	(167.189)
Pérdidas por deterioro:					
Al 31 de diciembre de 2004	(9.197)	–	(1.859)	–	(11.056)
Al 31 de diciembre de 2005	(8.583)	(5.103)	(3.578)	–	(17.264)
Activo material neto:					
Saldos al 31 de diciembre de 2004	299.518	31.276	155.691	7.650	494.135
Saldos al 31 de diciembre de 2005	319.127	29.707	162.474	9.198	520.507

18.1. Activo material de uso propio

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

	Miles de Euros			
	Coste	Amortización Acumulada	Pérdidas por Deterioro	Saldo Neto
Edificios y otras construcciones	223.100	(18.955)	(9.197)	194.948
Mobiliario	102.517	(54.217)	–	48.300
Equipos de oficina y mecanización	37.029	(24.560)	–	12.469
Obra en curso	17.692	–	–	17.692
Otros	26.973	(864)	–	26.109
Saldos al 31 de diciembre de 2004	407.311	(98.596)	(9.197)	299.518
Edificios y construcciones	244.990	(20.712)	(198)	224.080
Mobiliario	102.414	(52.195)	–	50.219
Equipos de oficina y mecanización	39.563	(29.039)	–	10.524
Obra en curso	13.927	–	–	13.927
Otros	29.733	(971)	(8.385)	20.377
Saldos al 31 de diciembre de 2005	430.627	(102.917)	(8.583)	319.127

Formando parte del saldo neto al 31 de diciembre de 2005 que figura en el cuadro anterior, existen partidas por un importe aproximado a:

- 33.017 miles de euros (15.731 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) correspondientes a inmovilizado material que las entidades consolidadas están adquiriendo en régimen de arrendamiento financiero.
- 3.059 miles de euros (3.298 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) correspondientes a inmovilizado material que las entidades consolidadas se han adjudicado en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas a ellas por terceras partes y que ha sido considerado por el Grupo como de uso propio y no como un activo no corriente en venta.
- 14.587 miles de euros (9.959 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) correspondientes a inmovilizado material que se encuentra temporalmente fuera de servicio arrendado a terceros. El Grupo no tiene inmovilizado material retirado de su uso activo y que no se ha clasificado como activos no corrientes en venta excepto el cedido para su arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2005, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 40.288 miles de euros (39.779 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados.

18.2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2005 y 2004, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones mobiliarias propiedad de las entidades consolidadas ascendieron a 686 y 622 miles de euros respectiva y aproximadamente y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas ascendieron a 9 miles de euros, aproximadamente (11 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2004).

Con fecha 16 de mayo de 2003, la Institución celebró un contrato de compra-venta para la adquisición del Centro Sociocultural Miguel Castillejo a construir en el "Parque Joyero" de Córdoba, por un valor de 19.597 miles de euros (incluyendo el Impuesto sobre el Valor Añadido). El coste bruto registrado por dicho inmueble asciende a 34.189 y 30.588 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004. Con fecha 30 de diciembre de 2005 se ha realizado una tasación por Tasaciones Inmobiliarias, S.A. (TINSA) que asciende a

29.087 cuya diferencia hasta el coste bruto registrado por la sociedad la ha registrado como deterioro de dicho activo por importe de 5.103 miles de euros, y figura registrado en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos - Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

18.3. Pérdidas por deterioro

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

	Miles de Euros			
	De Uso Coste	Inversiones Inmobiliarias	Cedidos en Arrendamiento Operativo	Total
Saldos al 1 de enero 2004	9.197	–	1.857	11.054
Dotaciones con cargo a resultados	629	–	3	632
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(3.807)	–	–	(3.807)
Otros movimientos	3.178	–	(1)	3.178
Saldos al 31 de diciembre de 2004	9.197	–	1.859	11.057
Dotaciones con cargo a resultados	3.703	5.103	1.800	10.606
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(17)	–	–	(17)
Otros movimientos	(4.300)	–	(81)	(4.382)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	8.583	5.103	3.578	17.264

19. ACTIVO INTANGIBLE

19.1. Fondo de comercio

19.1.1. Composición del saldo y movimientos significativos

A continuación se presenta el desglose de los fondos de comercio registrados en los balances consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a las entidades que los han originado:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Negocios conjuntos:		
Alzambra Sanyres, S.L.	849	849
Pormar 21, S.L.	1.431	1.431
Menos: pérdidas por deterioro	–	–
	2.280	2.280
Entidades asociadas (*):		
Plastienvase, S.A.	2.079	2.079
AF Calidad y Mediambiente 2000, S.L.	156	156
Menos: pérdidas por deterioro	–	–
	2.235	2.235

(*) Fondo de comercio incorporado en el capítulo "Participaciones" de los balances de situación consolidados al 3 de diciembre de 2005 y 2004.

El movimiento (importes brutos) habido en los fondos de comercio registrados en los balances de situación consolidados a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros					
	2005			2004		
	Sociedades Dependientes	Sociedades Multigrupo	Sociedades Asociadas	Sociedades Dependientes	Sociedades Multigrupo	Sociedades Asociadas
Saldo al inicio del ejercicio	712	2.280	3.275	–	–	2.419
Altas por adquisiciones	1.705	–	78	712	2.280	856
Saldo al cierre del ejercicio	2.417	2.280	3.353	712	2.280	3.275

Pérdidas por deterioro de activos

La Caja ha registrado 1.782 miles de euros en el capítulo “Pérdidas por deterioro de activos” de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los Fondos de comercio de entidades dependientes y sociedades asociadas (1.752 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

19.2. Otro activo intangible

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

	Vida útil estimada	Miles de Euros	
		2005	2004
Con vida útil definida-			
Aplicaciones informáticas	4-5 años	13.648	11.539
Otros activos intangibles (*)	10-75 años	3.460	3.366
Total bruto		17.108	14.905
De los que:			
Desarrollados internamente		–	–
Resto		17.108	14.905
Menos-			
Amortización acumulada		(10.207)	(7.705)
Pérdidas por deterioro		–	–
Total neto		6.901	7.200

(*) Incluye concesiones administrativas con periodos de amortización de 50 a 75 años y derechos de traspaso cuyo periodo de amortización son 10 años que integran las sociedades Sanyres Sur, S.A. y Promotora Inmobiliaria Sarasur, S.A.

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al 1 de enero	14.905	13.085
Adiciones	2.430	2.250
Bajas	(522)	(713)
Otros movimientos	295	283
Saldo al 31 de diciembre	17.108	14.905

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a la amortización acumulada de los activos inmateriales de vida útil indefinida en los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al 1 de enero	7.705	3.990
Adiciones (*)	2.634	3.669
Bajas	(235)	(57)
Otros movimientos	103	103
Saldo al 31 de diciembre	10.207	7.705

(*) El Grupo ha registrado 2.230 y 2.650 miles de euros para amortización de inmovilizado en el epígrafe "Otros gastos generales de administración - Informática" de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

Al 31 de diciembre de 2005, activos intangibles en uso por un importe bruto de 5.108 miles de euros, aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados (7.695 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

20. PERIODIFICACIONES DEUDORAS

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Gastos pagados no devengados	1.356	1.679
Gastos de emisión de cédulas	6.156	2.719
Resto de periodificaciones deudoras	3.100	5.980
	10.612	10.378

21. OTROS ACTIVOS

21.1. Existencias

Las existencias más significativas del Grupo al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 se clasificaban de la siguiente manera:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Materias primas y bienes mantenidos para su transformación:		
Materias primas y otros aprovisionamientos	75	186
Existencias comerciales	58	11
Terrenos y solares (*)	190.664	169.393
	190.797	169.590
Producción en curso:		
Promociones en curso (*)	200.128	171.706
	200.128	171.706
Productos terminados:		
Existencias comerciales (**)	3.115	–
Promociones inmobiliarias (*)	6.943	2.213
	10.058	2.213
Otros	11.796	5.943
Total bruto	412.779	349.452
Menos- Pérdidas por deterioro	(25)	(42)
Total neto	412.754	349.410

(*) Las Sociedades que integran estos saldos son las siguientes: Pratur, S.A., Sarasur, S.A., Arenal Sur 21, S.A., Inmobiliaria GEC Quermes, S.A. y Fundación Convisur, Constructora de Viviendas CAM de Córdoba.

(**) Corresponde a la flota de vehículos de Cajasur Renting, S.A., para su venta.

21.2. Resto de activos

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Operaciones en camino	50	1
Otros conceptos (*)	18.051	18.371
	18.101	18.372

(*) Se incluye en este saldo el efecto de la valoración de los compromisos por pensiones cubiertos con pólizas de seguros contratadas con Cajasur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A. valorados al 4% por importe de 16.662 y 16.898 miles de euros, respectivamente al 31 de diciembre de 2005 y 2004. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2004 se incluía un dividendo pendiente de cobro por Grupo de Empresas Cajasur, S.L. por importe 1.155 miles de euros.

22. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

22.1. Depósitos de entidades de crédito

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
A la vista:		
Cuentas mutuas	–	–
Otras cuentas	2.392	2.723
Cesión temporal de activos	50.197	
A plazo o con preaviso:		
Cuentas a plazo	957.621	1.210.464
Ajustes por valoración (*)	4.291	5.551
	1.014.501	1.218.738

(*) Incluye devengo de intereses y cargas asimiladas.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 2,17% (2,18% al 31 de diciembre de 2004).

En la Nota 32 de la memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2005.

22.2. Depósitos de la clientela

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por situación Geográfica:		
España	9.379.251	7.960.834
Resto de países de la Unión Europea	525.679	713.480
Resto de países	45.551	193.266
	9.950.481	8.867.580
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	2.252.154	2.057.614
Cuentas de ahorro	2.106.121	2.030.864
Depósitos a plazo	5.279.578	4.261.139
Cesiones temporales de activos	191.079	437.166
Ajustes por valoración (*)	121.549	80.797
	9.950.481	8.867.580
Por contrapartes:		
Administraciones Públicas residentes	339.441	555.500
Otros sectores residentes	9.411.544	8.139.329
Otros sectores no residentes	77.947	91.954
Ajustes por valoración (*)	121.549	80.797
	9.950.481	8.867.580

(*) Incluye periodificaciones de intereses, ajustes por derivados de cobertura y otros.

La Caja ha emitido diversas cédulas hipotecarias singulares, que se rigen por la Ley 2/1981, de 25 de marzo de regulación del mercado hipotecario y disposiciones que la desarrollan. De acuerdo con dicha legislación las emisiones están respaldadas por un importe suficiente de préstamos hipotecarios que cumplen con los requisitos legalmente establecidos para servir de cobertura de las mismas. Los detalles de las emisiones en vigor al 31 de diciembre de 2005 y 2004 son los siguientes:

Fecha de Emisión	Cesionario	Fecha Vencimiento	2005			2004		
			Importe (Miles de Euros)	Tipo	Calificación Standard Moody's & Poor's	Importe (Miles de Euros)	Tipo	Calificación Standard Moody's & Poor's
18-04-01	AyT Cédulas Cajas, F.T.A.	18-04-11	150.230	5,2578%	Aaa AAA	150.234	5,2578%	Aaa AAA
26-06-02	AyT Cédulas Cajas III, F.T.A.	26-06-12	160.000	5,2582%	Aaa AAA	160.000	5,2582%	Aaa AAA
10-09-02	AyT 10 Financiación. Inversiones, F.T.A.	10-09-14	14.000	Euribor a 1 año + 0,12%	Aaa AAA	14.000	Euribor a 1 año + 0,12%	Aaa AAA
11-03-03	AyT Cédulas Cajas IV, F.T.A.	13-03-13	200.000	4,0071%	Aaa AAA	200.000	4,0071%	Aaa AAA
5-04-04	AyT Cédulas Cajas VI, F.T.A.	7-04-14	100.000	4,00541%	Aaa AAA	100.000	4,00541%	Aaa AAA
18-11-04	AyT Cédulas Cajas VIII, F.T.A. (Tramo A)	18-11-14	219.510	4,0065%	Aaa AAA	219.512	4,0065%	Aaa AAA
18-11-04	AyT Cédulas Cajas VIII, F.T.A. (Tramo B)	18-11-19	80.488	4,2565%	Aaa AAA	80.488	4,2565%	Aaa AAA
31-03-05	AyT Cédulas Cajas IX (Tramo A)	31-03-15	141.667	3,7526%	Aaa AAA	-	-	-
31-03-05	AyT Cédulas Cajas IX (Tramo B)	31-03-20	58.333	4,0034%	Aaa AAA	-	-	-
28-06-05	AyT Cédulas Cajas X (Tramo A)	28-06-15	146.150	Euribor a 3 meses + 0,08%	Aaa AAA	-	-	-
28-06-05	AyT Cédulas Cajas X (Tramo B)	28-06-25	153.856	3,7536%	Aaa AAA	-	-	-
12-12-05	AyT Cédulas Cajas XI (Serie I)	12-12-12	111.111	Euribor a 3 meses + 0,06%	Aaa AAA	-	-	-
12-12-05	AyT Cédulas Cajas XI (Serie II)	12-03-16	111.111	3,5032%	Aaa AAA	-	-	-
12-12-05	AyT Cédulas Cajas XI (Serie III)	12-12-22	77.777	3,7537%	Aaa AAA	-	-	-
Total			1.724.233			924.234		

Asimismo, con fecha 22 de octubre de 2003 la Caja procedió a la emisión de una cédula territorial singular por importe de 100.000 miles de euros dentro de un programa conjunto con otras Cajas de Ahorros. Dicha cédula fue suscrita por Ahorro Corporación Financiera, S.V.B., S.A. y cedida posteriormente a AyT Cédulas Territoriales Cajas I, Fondo de Titulización de Activos. La emisión se rige por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de regulación de medidas de Reforma del Sistema Financiero. De acuerdo con dicha legislación, la emisión está respaldada por un importe suficiente de préstamos que cumplen los requisitos legalmente establecidos para servir de cobertura a la misma. La cédula tiene vencimiento 22 de octubre de 2008 (sujeto a la conversión del día hábil estipulado en la cédula hipotecaria singular emitida) y devenga un interés anual al tipo fijo de 3,756% anual. La calificación del riesgo crediticio obtenida por dicha emisión fue de "Aaa" otorgada por Moody's.

En la Nota 32 de la memoria consolidada se presenta un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2005.

22.3. Débitos representados por valores negociables

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Pagarés y otros valores	893.710	679.830
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	5.798	3.339
Costes de transacción	(58)	(10)
	899.450	683.159

22.3.1. Pagarés y otros valores

A continuación se muestra el detalle de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de Euros (*)		Tipo de interés	
	2005	2004	2005	2004
Primer programa de Pagarés CajaSur Marzo 2004	–	182.200	–	2,27%
Segundo programa de Pagarés CajaSur Febrero 2005	600.000	–	2,29%	–
Otros valores	300.000	–	–	–
	900.000	182.200	2,29%	2,27%

(*) Importe expresado en valores nominales.

Las características principales de los pagarés existentes al 31 de diciembre de 2005 son las siguientes:

Denominación Código ISIN	Miles de Euros Nominal	Miles de Euros Efectivo	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tipo de Interés
ES0564730259	20.000	19.857	30/09/2005	27/01/2006	2,185
ES0564730259	13.800	13.715	18/10/2005	27/01/2006	2,220
ES0564730242	192.200	190.293	16/09/2005	27/02/2006	2,200
ES0564730242	4.000	3.960	16/09/2005	27/02/2006	2,200
ES0564730242	23.000	22.778	20/09/2005	27/02/2006	2,190
ES0564730242	10.000	9.905	22/09/2005	27/02/2006	2,186
ES0564730242	17.500	17.334	23/09/2005	27/02/2006	2,190
ES0564730242	50.300	49.843	30/09/2005	27/02/2006	2,200
ES0564730242	18.000	17.843	07/10/2005	27/02/2006	2,220
ES0564730242	1.100	1.091	10/10/2005	27/02/2006	2,220
ES0564730200	1.200	1.176	15/04/2005	01/03/2006	2,309
ES0564730200	30.000	29.405	18/04/2005	01/03/2006	2,298
ES0564730200	500	491	13/05/2005	01/03/2006	2,181
ES0564730200	1.000	983	27/05/2005	01/03/2006	2,184
ES0564730200	7.300	7.191	21/06/2005	01/03/2006	2,160
ES0564730200	51.000	50.630	11/11/2005	01/03/2006	2,391
ES0564730200	16.500	16.383	14/11/2005	01/03/2006	2,395
ES0564730200	36.500	36.245	15/11/2005	01/03/2006	2,391
ES0564730200	300	298	29/11/2005	01/03/2006	2,450
ES0564730200	10.000	9.944	09/12/2005	01/03/2006	2,475
ES0564730150	13.500	13.187	18/03/2005	17/03/2006	2,347
ES0564730150	1.000	977	18/03/2005	17/03/2006	2,347
ES0564730184	22.500	21.963	01/04/2005	31/03/2006	2,420
ES0564730226	4.000	3.914	02/06/2005	25/05/2006	2,207
ES0564730226	4.800	4.740	01/12/2005	25/05/2006	2,261
ES0564630242	50.000	49.564	07/10/2005	27/02/2006	2,220
Total	600.000	593.710			

El movimiento del valor nominal que ha habido en la cuenta "Pagarés y otros valores" en el ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo inicial	182.200	–
Emisiones	600.000	182.200
Amortizaciones	(182.200)	–
Saldo final	600.000	182.200

La totalidad de estos instrumentos financieros se encuentran denominados en euros.

Cajasur International Finance, B.V. (sociedad domiciliada en Holanda y participada al 100% por la Institución), ha realizado diversas emisiones de deuda internacional a tipo de interés variable; dichas emisiones de deuda se enmarcan en el programa denominado "Cajas Españolas de Ahorros Multi-Caja Euromedium Term Notes Programme" y tienen la garantía incondicional e irrevocable de la Institución. El detalle de las emisiones en vigor al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Sociedad Emisora	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tipo de Interés	Miles de Euros (*)	
				2005	2004
Cajasur International Finance, B.V.	25 - noviembre - 2003	25 - noviembre - 2005	Euribor a 3 meses + 0,175%	–	200.000
Cajasur International Finance, B.V.	22-marzo-2004	22-marzo-2006	Euribor a 3 meses + 0,175	150.000	150.000
Cajasur International Finance, B.V.	28-junio-2004	28-junio-2006	3,070	50.000	50.000
Cajasur International Finance, B.V.	28-junio-2004	28-junio-2006	Euribor a 3 meses + 0,15	100.000	100.000
				300.000	500.000

(*) Importe expresado en valores nominales.

22.4. Pasivos subordinados

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

	Moneda de Emisión	Miles de Euros	
		2005	2004
1.ª emisión de Deuda Subordinada	EUR	60.075	60.072
2.ª emisión de Deuda Subordinada	EUR	149.864	149.783
3.ª emisión de Deuda Subordinada	EUR	74.858	–
Saldo al 31 de diciembre de 2005		284.797	209.855

El detalle de las emisiones de pasivos subordinados que componen el saldo de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros		Tipo de Interés (*)	Fecha de Vencimiento
	Valor Nominal	Valor de Reembolso		
1.ª emisión de Deuda Subordinada	60.000	60.000	2,673	02/12/2013
2.ª emisión de Deuda Subordinada	150.000	150.000	2,374	05/12/2013
3.ª emisión de Deuda Subordinada	75.000	75.000	2,892	11/03/2015
Saldo al 31 de diciembre de 2005	285.000	285.000		

(*) Tipo vigente a 31 de diciembre de 2005.

Estas emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Caja.

22.5. Otros pasivos financieros

A continuación se muestra el desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Obligaciones a pagar	395.859	297.798
Fianzas recibidas	1.103	1.017
Cuentas de recaudación (*)	98.376	63.967
Otros conceptos	15.080	10.356
	510.418	373.138

(*) Incluyen 37.324 miles de euros correspondientes a los impuestos diferidos generados por la revalorización de inmuebles realizada con motivo de la adaptación a la nueva normativa.

23. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Provisiones técnicas para Primas no consumidas y riesgos en curso	3.520	3.013
Provisiones matemáticas	408.524	279.276
Prestaciones	6.171	5.978
Participación en beneficios y extornos	2.302	2.018
Otros pasivos por contratos de seguros	5.742	4.234
Otros	9	8
	426.268	294.527

24. PROVISIONES

A continuación se muestra el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Fondo para pensionistas y otras obligaciones	117.055	118.616
Provisiones para impuestos	1.523	1.671
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	21.450	24.164
Otras provisiones	59.358	46.156
	199.386	190.607

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

	Miles de Euros			
	Fondo de Pensiones	Riesgos Contingentes	Provisiones Fiscales	Otras provisiones
Saldos al 1 de enero de 2004	102.771	5.689	1.208	37.732
Dotación con cargo a resultados:				
Intereses y cargas asimiladas	132	–	–	–
Dotaciones a provisiones	280	12.658	898	19.868
Reversión de provisiones con abono a resultados:	–	(1.684)	(365)	(3.718)
Traspasos entre cuentas	9.859	–	–	(9.519)
Provisiones utilizadas	–	–	–	(1.188)
Otros movimientos	5.574	7.501	(70)	2.981
Saldos al 31 de diciembre de 2004	118.616	24.164	1.671	46.156
Dotación con cargo a resultados:				
Intereses y cargas asimiladas (Nota 38)	144	–	–	–
Dotaciones a provisiones	157	3.918	454	24.547
Reversión de provisiones con abono a resultados	(1.863)	(6.166)	(613)	(10.342)
Traspasos entre cuentas	–	–	–	–
Provisiones utilizadas	–	–	–	(1.192)
Otros movimientos	1	(466)	11	189
Saldos al 31 de diciembre de 2005	117.055	21.450	1.523	59.358

Las dotaciones con cargo a resultados del ejercicio 2005 correspondiente al epígrafe “Fondo de pensionistas” registradas en los capítulos “Intereses y cargas asimiladas” y “Dotaciones a provisiones (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada” ascendían a importes de 144 y 157 miles de euros, respectivamente. La cantidad cargada a estos capítulos en 2004 fue de 132 y 280 miles de euros.

Asimismo, las dotaciones del ejercicio 2005 correspondientes al epígrafe “Otras provisiones” figuran registradas en el capítulo “Dotaciones a provisiones (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por un importe neto de 14.404 miles de euros. La cantidad cargada a este capítulo en 2004 fue de 16.151 miles de euros.

25. PERIODIFICACIONES ACREEDORAS

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Periodificación de comisiones de garantías financieras	10.307	8.406
Gastos devengados no vencidos	8.378	3.552
Otras periodificaciones pasivas	3.460	3.002
	22.145	14.960

26. OTROS PASIVOS

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Fondo de la Obra Social	19.503	15.980
Otros	894	845
	20.397	16.825

27. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO

En esta categoría se incluyen Participaciones Preferentes emitidas por Cajasur Eurocapital Finance Limited. Dichas participaciones preferentes tienen garantizado por la Institución, bajo determinadas condiciones, el pago de los dividendos devengados y no distribuidos, que equivalían al 5,87% de cada participación (600 euros) hasta el 30 de diciembre de 2002 y al tipo Euribor, más un diferencial del 0,25% a partir de dicha fecha. La totalidad del importe correspondiente a dicha emisión se encuentra depositado en la Institución. Las participaciones preferentes cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la Institución y se sitúan, a efectos de prelación de créditos, por delante de las cuotas participativas que ésta pudiera, en su caso, emitir; "pari pasu" con las obligaciones asumidas por la Institución respecto a otras emisiones de participaciones preferentes de cualquiera de sus filiales; por detrás de todos los acreedores comunes y subordinados de la Institución.

Con fecha 1 de diciembre de 2004 se acuerda por el Accionista único, trasladar el domicilio social de dicha sociedad de Islas Cayman a España, así como cambiar su denominación social por la de Cajasur Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A., quedando su capital social constituido en 60 miles de euros, así como por acciones preferentes sin derecho a voto por un importe de 150.000 miles de euros. La totalidad de las acciones ordinarias y, por tanto, de los derechos de voto de la sociedad, son propiedad de la Institución.

28. INTERESES MINORITARIOS

El detalle, por sociedades consolidadas, del saldo de los capítulos "Intereses Minoritarios" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y "Resultado Atribuido a la Minoría" de la cuenta de resultados consolidada de los ejercicios 2005 y 2004 se presenta a continuación:

Entidad	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido a la Minoría	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido a la Minoría
Ciencia, Tecnología e Innovación, S.L.	163	25	154	9
Marketing Quality Management Sur, S.L.	18	(8)	—	—
Cajasur Renting, S.A.	127	(60)	184	13
Cajasur Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A.	1.812	695	1.675	570
Coseguros Sociedad y Agencia de Seguros, S.A.	32	4	27	6
Cibernos Sur, S.A.	26	—	—	—
Otras entidades	434	31	433	42
	2.612	687	2.473	640

29. RESERVAS

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Reservas de revalorización	75.671	74.626
Resto de reservas	553.242	529.243
	628.913	603.869

Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio

Según establece el artículo 15.1 del Real Decreto 2607/1997, de 20 de diciembre, a partir de la fecha en que la Inspección de los Tributos haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio", el saldo de dicha cuenta podrá destinarse a eliminar los resultados contables negativos o a incrementar el fondo de dotación fundacional.

Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación

El detalle por entidades de los saldos del epígrafe "Reservas (Pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación" del balance de situación es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Sociedades:		
SOS Cuetara, S.A.	18.519	18.829
Diario Córdoba, S.A.	4.060	4.039
Sermansur, S.A.	2.713	–
Iniciativas de Publicaciones e Impresión, S.L.	1.828	1.767
Plastienvase, S.A.	750	457
Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L.	701	569
Diario Jaén, S.A.	651	590
Iniciativas Radiofónicas y de Televisión, S.L.	513	367
Ñ XXI Selwo Estepona, S.L.	389	1
Vitalia Ecija, S.L.	270	121
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A.	117	111
Golf Antequera, S.L.	(51)	(28)
La Rambla Alfarera y Ceramista, S.L.	(90)	(56)
Gestora del Nuevo Polígono Industrial, S.A.	(110)	49
Servicios Asistenciales Geriátricos del Sur, S.L.	(143)	(50)
Otras	367	179
	30.484	26.945

Reservas (pérdidas) de entidades consolidadas por integración global

El detalle por sociedades, de reservas (pérdidas) de entidades consolidadas por integración global y por integración proporcional es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
CajaSur	597.844	561.505
Fundación Vimpyca, Entidad Benéfica de Construcción	–	21.367
Grupo de Empresas Cajasur, S.L.	11.891	4.570
Cajasur, Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A.	6.876	3.962
Fundación Convisur, Constructora de Viviendas CAM de Córdoba	6.189	5.506
Comerciantes Reunidos del Sur, S.A. (CREUSA)	1.234	1.193
Grupo de Comunicación, S.L.	1.062	–
Asesoría y Consultoría, S.A. (ACONSA)	760	595
Ciencia, Tecnología e Innovación, S.L.	267	246
Coseguros Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A.	259	214
Cajasur Renting, S.A.	207	534
Corporación Empresarial Cajasur, S.L.	124	(544)
Agencia de Viajes Sur'92, S.A.	65	(119)
Euromedia, C.C.P, S.A.	(223)	–
Cibernos Sur, S.A.	(382)	51
Cerix Global Hispania, S.L.	(5.613)	(5.220)
Otras	96	184
Sociedades Integración Global	22.812	32.539
Promotora Inmobiliaria. PRASUR, S.A.	13.229	9.854
Promotora Inmobiliaria. SARASUR, S.A.	913	1.044
Zoco Inversiones, S.R.L.	576	238
Adamante Inversiones, S.R.L.	(449)	192
Sanyres Sur, S.L.	(2.081)	(730)
Arenal Sur, 21, S.A.	(3.955)	(450)
Otras	24	(323)
Sociedades Integración Proporcional	8.257	9.825
	628.913	603.869

30. VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO

A continuación se presentan las variaciones producidas en el patrimonio neto durante los ejercicios 2005 y 2004.

Miles de Euros								
2005	Fondo de Dotación	Reservas	Intereses Minoritarios	Valores Propios	Cuotas Participativas y Fondos Asociados	Excedente No Compro- metido	Ajustes por Valoración	Total
Saldos a 31 de diciembre de 2004	6	630.814	3.113	–	–	88.561	29.365	751.859
Ganancias (Pérdidas por valoración)	–	–	–	–	–	–	81.263	81.263
Transferido a pérdidas y ganancias	–	–	–	–	–	–	(4.799)	(4.799)
Impuesto sobre Beneficios	–	–	–	–	–	–	(36.732)	(36.732)
Resultados del período	–	–	–	–	–	87.471	–	87.471
Dotación OBS	–	–	–	–	–	(22.000)	–	(22.000)
Distribución del Resultado	–	66.561	–	–	–	(66.561)	–	–
Otros movimientos	–	(37.978)	186	–	–	–	–	(37.792)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	6	659.397	3.299	–	–	87.471	69.097	819.270

Miles de Euros								
2004	Fondo de Dotación	Reservas	Intereses Minoritarios	Valores Propios	Cuotas Participativas y Fondos Asociados	Excedente No Compro- metido	Ajustes por Valoración	Total
Saldos a 31 de diciembre de 2003	6	551.734	2.852	–	–	93.205	13.560	661.357
Ganancias (Pérdidas por valoración)	–	–	–	–	–	–	33.310	33.310
Transferido a pérdidas y ganancias	–	–	–	–	–	–	(17.505)	(17.505)
Impuesto sobre Beneficios	–	–	–	–	–	–	–	–
Resultados del período	–	–	–	–	–	88.561	–	88.561
Dotación OBS	–	–	–	–	–	(21.035)	–	(21.035)
Distribución del Resultado	–	72.170	–	–	–	(72.170)	–	–
Otros movimientos	–	6.910	261	–	–	–	–	7.171
Saldos al 31 de diciembre de 2004	6	630.814	3.113	–	–	88.561	29.365	751.859

Ajustes por valoración

Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe del balance de situación recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponible para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio de la Caja. Estas variaciones pasan a integrarse en las

cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produzca un deterioro de su valor.

31. SITUACIÓN FISCAL

31.1. Grupo Fiscal Consolidado

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo Fiscal Consolidado 193/05 incluye a la Caja, como sociedad dominante, y, como dominadas, a aquellas sociedades dependientes españolas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades.

Con fecha 30 de diciembre de 2004 se presentó al Ministerio de Economía y Hacienda la pertinente comunicación poniendo en conocimiento de la Administración Tributaria la opción por tributar en el Régimen Especial de Consolidación Fiscal.

31.2. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Al 31 de diciembre de 2005, se encontraban sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2001 y siguientes respecto de los principales impuestos que son de aplicación al Grupo Fiscal Consolidado.

El resto de las entidades consolidadas españolas tiene, en general, sujetos a inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios en relación con los principales impuestos que las son de aplicación.

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

31.3. Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se indica la conciliación entre el gasto por el Impuesto sobre Sociedades aplicando el tipo impositivo general y el gasto registrado por el citado impuesto:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Resultado consolidado antes de impuestos	124.267	121.625
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 35%	43.494	42.569
Efecto de las diferencias permanentes:	4.713	4.585
Deducciones	(9.268)	(4.757)
Dotación a la Obra Social	(6.885)	(7.700)
Otros conceptos	4.055	(2.273)
Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de resultados	36.109	32.424

31.4. Impuestos diferidos

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

Activos por impuestos diferidos	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos por impuestos diferidos por diferencias de imputación temporal de ingresos y gastos a efectos contables y fiscales:		
Cartera de valores	844	1.202
Fondo de insolvencias	60.343	36.087
Fondo de pensiones	20.515	25.589
Otros fondos	34.664	35.412
Inmuebles	6.965	–
Otros conceptos	3.319	7.439
	126.650	105.729

Pasivos por impuestos diferidos	Miles de Euros	
	2005	2004
Pasivos por impuestos diferidos por diferencias de imputación temporal de ingresos y gastos a efectos contables y fiscales:		
Cartera de valores ajustes por valoración	37.576	18.707
Revalorización de inmuebles procedentes de la fusión	3.279	3.238
Otros conceptos	1.701	3.238
	42.556	25.183

32. RIESGO DE LIQUIDEZ DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2005:

2005	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	236.457	–	–	–	–	–	236.457
Depósitos en entidades de crédito	194.856	691.406	12.010	11.599	70.019	–	979.890
Crédito a la clientela	149.091	370.343	660.548	1.697.116	3.110.218	5.876.871	11.864.187
Valores representativos de deuda	–	1	2.011	226.662	256.072	536.996	1.021.742
PASIVO:							
Depósitos de entidades de crédito	2.396	315.707	358.995	98.100	235.013	–	1.010.211
Depósitos de la clientela	2.224.354	2.933.280	1.106.550	1.098.571	416.874	2.049.303	9.828.932
Débitos representados por valores negociables	–	50.534	830.149	13.027	–	–	893.710
Pasivos Subordinados	–	–	–	–	–	284.797	284.797

33. VALOR RAZONABLE

33.1. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

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

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros:				
Caja y depósitos en bancos centrales	236.678	236.678	244.976	244.976
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	64.695	64.695	105.571	105.571
Activos financieros disponibles para la venta	1.099.187	1.099.187	1.017.193	1.017.193
Inversiones crediticias	11.551.120	11.554.223	10.237.727	10.240.998
Derivados de cobertura	83.324	83.324	55.697	55.697
Cartera de inversión a vencimiento	116.157	116.157	115.739	115.739
	13.151.161	13.154.264	11.776.903	11.780.174
Pasivos financieros:				
Pasivos financieros a coste amortizado	12.659.647	13.003.768	11.352.470	11.624.245
	12.659.647	13.003.768	11.352.470	11.624.245

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

- 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, en las cuales se utilizan datos observados directamente del mercado.
- Para los instrumentos de deuda a tipo de interés variable incluidos en la cartera de inversión crediticia, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su valor en libros a la fecha de balance, al no existir diferencias significativas entre este importe y dicho valor razonable.
- El valor razonable de los pasivos financieros con tipos de interés variable incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros, al no existir diferencias significativas entre ambos valores.
- El valor razonable de los pasivos financieros con tipos de interés fijos con plazos de vencimiento inferior a 1 año incluidos de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros, al no existir diferencias significativas entre ambos valores.
- Por su parte, el valor razonable de los pasivos financieros con tipos de interés fijo y con plazos de vencimiento superior a 1 año incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración que incorporan datos observables en el mercado.
- Para los préstamos y créditos a tipo de interés fijo incluidos en la cartera de inversión crediticia, con plazos residuales de vencimiento inferiores a 1 año, su valor razonable se ha estimado por un importe igual a su

valor en libros, por no existir diferencias significativas entre dichos valores. Para los préstamos y créditos a tipo de interés fijo con plazos de vencimientos residuales superiores a 1 año, su valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración generalmente aceptadas en el mercado.

- El valor razonable de los créditos a tipo de interés variable incluidos en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado se ha estimado igual a su correspondiente valor en libros, al no existir diferencias significativas entre ambos valores.
- Para los instrumentos de capital no cotizados para los cuales ha sido posible estimar un valor razonable, dicho valor razonable ha sido estimado mediante la aplicación de técnicas de valoración generalmente aceptadas que utilizan datos observables en el mercado. El valor razonable de los instrumentos de capital para los cuales no ha sido posible estimar su valor razonable de manera fiable se ha asimilado a su valor en libros.

33.2. Valor razonable del inmovilizado material de uso propio

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 éstos, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activo material-				
Inmuebles	222.496	250.673	209.256	209.256
Terrenos y otros	96.631	108.868	90.262	90.262
	319.127	359.541	299.518	299.518

34. EXPOSICIÓN AL RIESGO

34.1. Riesgo de crédito

La gestión del riesgo de crédito tiene por objeto la identificación, evaluación, admisión, control y seguimiento de este tipo de riesgo. La Entidad cuenta en el proceso de admisión con circuitos diferenciados en función del cliente y el tipo de riesgo a conceder. Para el segmento de particulares, CajaSur tiene incorporados sistemas de evaluación automática de operaciones (scoring) en determinados tipos de riesgos (préstamos al consumo e hipotecarios). Dispone también de un equipo cualificado de analistas de riesgo, tanto en servicios centrales como en las direcciones territoriales, que realizan un examen exhaustivo de riesgo, cuando el nivel a asumir es significativo.

La Entidad sigue trabajando intensamente con la finalidad de implementar un sistema de información de riesgos que nos permita, en un futuro, ir incorporando en la gestión modelos internos de calificación para cada uno de los segmentos de negocio y nos permita gestionar en base a modelos RORAC.

Para el seguimiento del riesgo de crédito la entidad dispone de un equipo de analistas especializados que realizan el seguimiento de los principales riesgos por grupos económicos, así como aquellos problemáticos con el objeto de anticipar problemas de recobro y gestionar la calidad de los riesgos asumidos. Uno de los grandes retos emprendidos por la entidad, es el diseño de un sistema automatizado de alertas que permitan realizar un seguimiento masivo mecanizado, agilizando la identificación de los riesgos que requieran un mayor seguimiento o la adopción de alguna medida adicional.

Como parte de la gestión de la exposición crediticia, la Entidad dispone de un sistema de límites a la concentración de riesgos por grupo y para determinados segmentos de negocio, que permite asegurar que no se incurre en niveles de riesgo no deseados.

34.2. Riesgo de tipo de interés

El órgano que tiene encomendada la gestión del riesgo de interés global de balance en la Entidad es el Comité de Activos y Pasivos que, compuesto por los principales responsables de las distintas áreas de la Entidad, establece y aplica las líneas de actuación precisas para gestionar el riesgo de interés, de acuerdo con los objetivos marcados.

Para medir la exposición al Riesgo de Interés, CajaSur utiliza el Gap de Sensibilidad. Esta medida se representa a través de la matriz de vencimientos ó reprecitaciones. Para la obtención del Gap de Sensibilidad se ha utilizado el valor en libros de todos los activos y pasivos de la Entidad, agrupados por tipo de mercado y por intervalos, en función de la fecha de revisión de los tipos de interés o el vencimiento dependiendo de cuál de ellas esté más próxima en el tiempo. Así mismo, se ha considerado como sensible durante los 4 primeros años, todos los depósitos a la vista con una remuneración superior a un 0,1%, y el resto de depósitos a la vista, se han considerado sensibles en los 6 primeros años.

De esta forma, en los cuadros siguientes se muestra, a efectos comparativos, la estructura de gaps de vencimientos y plazos de reprecación de los activos y pasivos en miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004 respectivamente:

	Miles de Euros					
	Matriz de Vencimientos/Reprecitaciones a 31.12.2005					
	Saldos Sensibles					
	Hasta 3 Meses	De 3 Meses a 1 Año	De 1 a 3 Años	De 3 a 5 Años	Más de 5 Años	Total Sensible
Activos Sensibles al riesgo de interés:						
Mercado Monetario	739.031	21.035	2.625	–	–	762.691
Mercado Crediticio	4.049.222	5.162.635	1.192.323	103.705	76.326	10.584.211
Mercado de Valores	103.176	230.279	139.060	249	111.334	584.098
Otros	–	–	–	–	–	–
Total Activos Sensibles	4.891.429	5.413.949	1.334.008	103.954	187.660	11.931.000
% sobre total activos sensibles	41,00%	45,38%	11,18%	0,87%	1,57%	100,00%
% sobre activos totales	36,10%	39,96%	9,85%	0,77%	1,39%	88,06%
Pasivos Sensibles al riesgo de interés:						
Mercado Monetario	744.417	247.500	983	279	–	993.179
Mercado de Depósitos	2.271.095	1.057.182	2.138.644	1.405.438	666.758	7.539.117
Mercado Mayorista	2.106.320	1.212.838	–	–	37.735	3.356.893
Otros	–	–	–	–	–	–
Total Pasivos Sensibles	5.121.832	2.517.520	2.139.627	1.405.717	704.493	11.889.189
% sobre total pasivos sensibles	43,08%	21,17%	18,00%	11,82%	5,93%	100,00%
% sobre pasivos totales	38,71%	19,03%	16,17%	10,62%	5,32%	89,85%
Medidas de sensibilidad:						
Diferencia Activo-pasivo en cada plazo	(230.403)	2.896.429	(805.619)	(1.301.763)	(516.833)	41.811
% sobre activos totales	1,70%	21,38%	5,95%	9,61%	3,81%	0,31%
Diferencia Activo-pasivo acumulada	(230.403)	2.666.026	1.860.407	558.644	41.811	83.622
% sobre activos totales	1,70%	19,68%	13,73%	4,12%	0,31%	0,62%
Índice de cobertura (*)	95,17%	214,30%	62,13%	7,37%	26,54%	100,00%

(*) Índice de cobertura = % de activos sensibles dividido por pasivos sensibles en cada plazo.

	Miles de Euros					
	Matriz de Vencimientos/Repreciaciones a 31.12.2005					
	Saldos Sensibles					
	Hasta 3 Meses	De 3 Meses a 1 Año	De 1 a 3 Años	De 3 a 5 Años	Más de 5 Años	Total Sensible
Activos Sensibles al riesgo de interés:						
Mercado Monetario	1.086.027	32.216	6.011	–	–	1.124.254
Mercado Crediticio	2.846.041	3.973.191	1.246.997	192.210	100.351	8.358.790
Mercado de Valores	217.003	192.713	72.958	26.566	120.134	629.374
Otros	–	–	–	–	–	–
Total Activos Sensibles	4.149.071	4.198.120	1.325.966	218.776	220.485	10.112.418
% sobre total activos sensibles	41,03%	41,51%	13,11%	2,16%	2,18%	100,00%
% sobre activos totales	33,91%	34,31%	10,84%	1,79%	1,80%	82,65%
Pasivos Sensibles al riesgo de interés:						
Mercado Monetario	520.450	564.945	844	150	–	1.086.389
Mercado de Depósitos	2.590.797	1.037.291	2.039.466	1.250.494	391.865	7.309.913
Mercado Mayorista	1.164.581	862.670	–	–	37.735	2.064.986
Otros	–	–	–	–	–	–
Total Pasivos Sensibles	4.275.828	2.464.906	2.040.310	1.250.644	429.600	10.461.288
% sobre total pasivos sensibles	40,87%	23,56%	19,50%	11,95%	4,11%	100,00%
% sobre pasivos totales	34,95%	20,15%	16,68%	10,22%	3,51%	85,50%
Medidas de sensibilidad:						
Diferencia Activo-pasivo en cada plazo	(126.757)	1.733.214	(714.344)	(1.031.868)	(209.115)	(348.870)
% sobre activos totales	1,04%	14,17%	5,84%	8,43%	1,71%	2,85%
Diferencia Activo-pasivo acumulada	(126.757)	1.606.457	892.113	(139.755)	(348.870)	(697.740)
% sobre activos totales	1,04%	13,13%	7,29%	1,14%	2,85%	5,70%
Índice de cobertura (*)	100,38%	176,19%	67,23%	18,10%	53,09%	100,00%

(*) Índice de cobertura = % de activos sensibles dividido por pasivos sensibles en cada plazo

34.3. Riesgo de mercado

En renta variable, las estimaciones de pérdidas potenciales manejada se basan en el cálculo del VAR paramétrico de la posición, es decir, la máxima pérdida esperada con un nivel de confianza del 99% y en un horizonte temporal que varía en función del tipo de cartera.

En renta fija, para el cálculo de las pérdidas potenciales se utiliza el método de la sensibilidad al punto básico. Tomando como hipótesis para este cálculo una variación de los tipos de interés en 100 puntos básicos y una variación de los spreads de crédito en 100 puntos básicos.

El riesgo que CajaSur mantiene al 31 de diciembre de 2005 en su cartera de valores se desglosa en el cuadro siguiente:

	Miles de Euros	
	Medición del Riesgo de Mercado	
	31.12.2005	
	Valor de Mercado	Sensibilidad p.b.
Renta Fija:		
Vencimiento		
Contado	133.795	–
Disponibles para la venta-		
Contado	433.436	33.369
Derivados de cobertura	–	–
Cartera de otros valores a valor razonable con cambios en PyG-		
Contado	34.489	5.592
Negociación		
Contado	–	–
Futuros	–	–
Renta Variable:		
Disponibles para la venta-		
Contado	81.844	2.691
Futuros de cobertura	(4.814)	351
Negociación		
Contado	751	40
Futuros	–	–

34.4. Riesgo de liquidez

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano que tiene encomendadas las funciones de gestión, evaluación y seguimiento del Riesgo Liquidez, siempre dentro de los objetivos y políticas globales de la Entidad. Para medir la exposición al Riesgo de liquidez, CajaSur utiliza periódicamente diferentes medidas, entre las que destacan:

- **Liquidez Básica:** Esta medición se realiza diariamente, la cual establece el volumen de activos líquidos que debe mantener la Entidad a dos días vista para garantizar posibles retiradas de fondos por parte de la clientela.
- **Gap de Liquidez:** Esta medida se representa a través de la matriz de vencimientos. Para su obtención se ha utilizado el valor en libros de todos los activos y pasivos de la Entidad, agrupados por tipo de mercado y por intervalos, en función de la fecha contractual de vencimiento ó la fecha estimada para el caso de los depósitos a la vista. En este último caso, se ha considerado que los depósitos a la vista con una remuneración superior al 0,1% vencen durante los cuatro primeros años, y para el resto de depósitos a la vista durante los 6 primeros años.

A efectos comparativos, se presenta el desglose, por vencimientos, de los saldos de las principales partidas del balance de situación a 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004.

	Miles de Euros					
	Matriz de Vencimientos/Repreciaciones a 31.12.2005					
	Saldos Sensibles					
	Hasta 3 Meses	De 3 Meses a 1 Año	De 1 a 3 Años	De 3 a 5 Años	Más de 5 Años	Total con Vencimiento
Activos con vencimiento:						
Mercado Monetario	686.010	6.142	70.539	–	–	762.691
Mercado Crediticio	779.373	1.240.434	1.395.794	428.482	6.740.127	10.584.210
Mercado de Valores	2.931	226.258	160.113	53.204	141.591	584.097
Otros	–	–	–	–	–	–
Total Activos con vencimiento	1.468.314	1.472.834	1.626.446	481.686	6.881.718	11.930.998
% sobre total activos con vencimiento	12,31%	12,34%	13,63%	4,04%	57,68%	100,00%
% sobre activos totales	10,84%	10,88%	12,01%	3,56%	50,82%	88,11%
Pasivos con vencimiento:						
Mercado Monetario	674.417	97.500	220.983	279	–	993.179
Mercado de Depósitos	2.187.983	1.105.952	2.153.138	1.409.582	682.461	7.539.116
Mercado Mayorista	738.984	158.674	100.000	200.000	2.159.235	3.356.893
Otros	–	–	–	–	–	–
Total Pasivos con vencimiento	3.601.384	1.362.126	2.474.121	1.609.861	2.841.696	11.889.188
% sobre total pasivos con vencimiento	30,29%	11,46%	20,81%	13,54%	23,90%	100,00%
% sobre pasivos totales	27,18%	10,28%	18,67%	12,15%	21,45%	89,74%
Medidas de sensibilidad:						
Diferencia activos con vto.-pasivos con vto. En cada plazo	(2.133.070)	110.708	(847.675)	(1.128.175)	4.040.022	41.810
% sobre activos totales	15,75%	0,82%	6,26%	8,33%	29,84%	0,31%
Diferencia activos con vto.-pasivos con vto. Acumulada	(2.133.070)	(2.022.362)	(2.870.037)	(3.998.212)	41.810	
% sobre activos totales	15,75%	14,94%	21,20%	29,53%	0,31%	
Índice de cobertura (*)	40,63%	107,75%	65,51%	29,82%	241,32%	

(*) Índice de cobertura = % de activos con vto. dividido entre % de pasivos con vto. en cada plazo.

Miles de Euros						
Matriz de Vencimientos/Repreciaciones a 31.12.2005						
Saldos Sensibles						
	Hasta 3 Meses	De 3 Meses a 1 Año	De 1 a 3 Años	De 3 a 5 Años	Más de 5 Años	Total con Vencimiento
Activos con vencimiento:						
Mercado Monetario	1.033.138	11.181	70.921	9.015	–	1.124.255
Mercado Crediticio	538.997	875.759	1.064.708	398.870	5.480.455	8.358.789
Mercado de Valores	57.231	158.608	118.793	94.598	200.144	629.374
Otros	–	–	–	–	–	–
Total Activos con vencimiento	1.629.366	1.045.548	1.254.422	502.483	5.680.599	10.112.418
% sobre total activos con vencimiento	16,11%	10,34%	12,40%	4,97%	56,17%	100,00%
% sobre activos totales	13,32%	8,55%	10,25%	4,11%	46,43%	82,65%
Pasivos con vencimiento:						
Mercado Monetario	450.150	414.945	100.844	120.150	300	1.086.389
Mercado de Depósitos	2.516.751	1.062.665	2.064.813	1.258.114	407.569	7.309.912
Mercado Mayorista	90.841	289.995	299.915	100.000	1.284.235	2.064.986
Otros	–	–	–	–	–	–
Total Pasivos con vencimiento	3.057.742	1.767.605	2.465.572	1.478.264	1.692.104	10.461.287
% sobre total pasivos	29,23%	16,90%	23,57%	14,13%	16,17%	100,00%
% sobre pasivos totales	24,99%	14,45%	20,15%	12,08%	13,83%	85,50%
Medidas de sensibilidad:						
Diferencia activos con vto.- pasivos con vto. en cada plazo	(1.428.376)	(722.057)	(1.211.150)	(975.781)	3.988.495	(348.869)
% sobre activos totales	11,67%	5,90%	9,90%	7,98%	32,60%	2,85%
Diferencia activos con vto.- pasivos con vto. acumulada	(1.428.376)	(2.150.433)	(3.361.583)	(4.337.364)	(348.869)	
% sobre activos totales	11,67%	17,58%	27,47%	35,45%	2,85%	
Índice de cobertura (*)	55,12%	61,19%	52,63%	35,16%	347,29%	

(*) Índice de cobertura = % de activos con vto. dividido entre % de pasivos con vto. en cada plazo.

35. OBRA SOCIAL

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activo:		
Activo material - afecto a la Obra Social		
Inmuebles	9.198	7.650
	9.198	7.650
Pasivo:		
Dotación y reserva para la revalorización de bienes afectos	37.177	35.957
Gastos de mantenimiento	(20.725)	(20.655)
Otros pasivos	2.848	478
Excedentes	203	200
	19.503	15.980

A continuación se presenta el movimiento del fondo antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento del ejercicio 2005, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2005	35.957
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior	22.000
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(20.765)
Otros movimientos	(15)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	37.177

36. OTRA INFORMACIÓN SIGNIFICATIVA

36.1. Garantías financieras

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

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Fianzas	–	–
Avales financieros	278.495	220.938
Avales técnicos	391.754	363.410
Créditos documentarios irrevocables	6.981	4.807
Créditos documentarios confirmados	–	–
	677.230	589.155

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para las sociedades consolidadas, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede

ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo.

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

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance consolidado (véase Nota 24).

36.2. Activos cedidos en garantía

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, activos propiedad de las entidades consolidadas garantizaban operaciones realizadas por ellas o por terceros, así como diversos pasivos y pasivos contingentes asumidos por el Grupo. El valor en libros al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de los activos financieros del Grupo entregados como garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes y asimilados era el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta	242.277	350.066
	242.277	350.066

Los valores de deuda pública se encontraban bloqueados como garantía de las líneas de financiación asignadas por el Banco de España.

36.3. Otros pasivos contingentes

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Otros créditos documentarios	1.349	175
Otros conceptos (*)	186.837	156.473
	188.186	156.648

(*) Incluye el importe nominal de las cartas de garantías emitidas por Grupo de Empresas Cajasur, S.L. a favor de terceros, en relación con determinadas operaciones de empresas del Grupo.

36.4. 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 cuales el Grupo había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance consolidado a dichas fechas eran los siguientes:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Entidades de crédito	18.253	15.334
Sector de Administraciones Públicas	2.465	40.261
Otros sectores residentes	1.722.457	1.604.106
Otros sectores no residentes	1.121	398
	1.744.296	1.660.099

36.5. Operaciones por cuenta de terceros

A continuación se desglosa este concepto en sus apartados más significativos:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Instrumentos financieros confiados por terceros	1.171.097	1.241.275
Titulización de activos:		
Dados íntegramente de baja	24.205	26.290
Efectos condicionales y otros valores recibidos	8.492	4.197
Recursos de clientes fuera de balance:		
Sociedades y Fondos de Inversión	265.401	304.683
Fondos de pensiones	20.844	20.844
Ahorro en contratos de seguro	162.280	134.126
<i>Comercializados pero no gestionados</i>	<i>265.402</i>	<i>168.261</i>
	1.652.319	1.731.415

Los recursos comercializados no gestionados por la Caja son gestionados por Ahorro y Corporación, S.V.B., S.A.

El 19 de junio de 2002 se constituyó "AyT 7, Promociones Inmobiliarias I, Fondo de Titulización de Activos", el cual se rige por lo dispuesto en el Real Decreto 926/1988 y demás disposiciones aplicables. El Fondo está registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 3.852. El activo de dicho fondo lo compone una cartera de préstamos al promotor aportados por las siguientes entidades financieras:

	Miles de Euros	Número de Préstamos Titulizados
CajaSur	71.683	3
Caja Cantabria	29.709	3
Caixa Penedés	21.023	14
El Monte de Huelva y Sevilla	197.450	26
	319.865	46

El importe correspondiente a CajaSur se dio de baja en el activo (en los epígrafes correspondientes) del balance de situación de la Institución en el ejercicio 2002.

El pasivo del Fondo lo constituye una emisión de Bonos de Titulización en euros con cargo al mismo y divididos en una serie:

	Interés Miles de Euros	Número de Títulos
A Variable- Euribor a 6 meses +0,30%	319.800	3.198
	319.800	3.198

El Fondo es gestionado por la sociedad "Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.", a través de un "Contrato de gestión interna" formalizado el 19 de junio de 2002 entre la Gestora y las entidades financieras.

36.6. Activos afectos a otras obligaciones propias.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los activos propiedad de la Caja garantizaban operaciones realizadas por ella o por terceros. El desglose de estos compromisos puede resumirse de la siguiente forma:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos disponibles para la venta – Valores representativos de deuda	25.152	26.534
Inversiones crediticias	65.026	65.026
	90.178	91.560

37. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Depósitos en Bancos Centrales	3.177	2.800
Depósitos en entidades de crédito	14.359	13.930
Créditos a la clientela	444.972	382.891
Valores representativos de deuda	21.698	22.421
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(129)	(239)
Otros rendimientos	887	2
	484.964	421.805

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos financieros a valor razonable con cambios en		
Pérdidas y ganancias		
Cartera de negociación	73	502
Otros activos a valor razonable con cambios en		
Pérdidas y ganancias	2.745	3.099
Activos financieros disponibles para la venta	12.143	11.204
Cartera a vencimiento	6.933	7.476
Inversión crediticia	444.972	382.991
Activos no corrientes en venta	—	—
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(129)	(239)
Otros rendimientos	18.227	16.772
	484.964	421.805

38. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Depósitos de entidades de crédito	23.400	17.988
Depósitos de la clientela	149.848	112.703
Débitos representados por valores negociables	24.715	20.769
Pasivos subordinados	11.405	9.780
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(23.816)	(15.181)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 24)	144	132
Otras cargas	3.817	3.733
	189.513	149.924

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Pasivos financieros a coste amortizado	209.368	161.240
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(23.816)	(15.181)
Otros costes	3.961	3.865
	189.513	149.924

39. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Primas no consumidas	1.388	1.066
Instrumentos de capital clasificados como:		
Cartera de negociación	–	–
Activos financieros disponibles para la venta	4.999	4.757
Activos no corrientes en venta	–	–
	4.999	4.757
Por entidades:		
Entidades del Grupo	–	–
Otras entidades	4.999	4.757
	4.999	4.757

40. RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Sermansur, S.A.	–	5.714
Construcciones y Obras TREMSUR, S.A.	2.159	–
SOS Cuétara	1.809	1.586
Grupo Inmobiliario Cañada XXI, S.L.	805	6
Iniciativas de Publicaciones e Impresión, S.L.	691	588
Ñ XXI Selwo Estepona, S.L.	531	2.151
Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L.	329	1.661
Plastienvase, S.A.	319	471
Diario Córdoba, S.A.	257	350
Vitalia Ecija, S.L.	166	166
GPS Pedregalejo, S.L.	151	–
Mediasur Agencia de Medios, S.A.	121	6
Corporación Industrial Córdoba Este (CINCORES)	79	71
Corporación Industrial Córdoba Norte (CINCONOR)	71	64
Parking Zoco Córdoba, S.L.	57	54
Corporación Industrial Córdoba Sur, S.A. (CINCOSUR)	57	19
Ibérico de Bellota, S.A.	49	83
Diario Jaén, S.A.	49	60
Pabellón de México, S.L.	(198)	(128)
Desarrollo Urbanísticos Veneciola	(127)	–
Iniciativas Radiofónicas y de Televisión, S.L.	(118)	–
Gestora del Nuevo Polígono Industrial, S.A.	(115)	(69)
Otras	(5)	(210)
	7.137	12.643

41. COMISIONES PERCIBIDAS

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Comisiones percibidas:		
Comisiones por riesgos contingentes	7.721	7.902
Comisiones por compromisos contingentes	1.728	1.544
Comisiones por servicios de cobros y pagos	42.511	39.908
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	38	35
Comisiones de comercialización	10.418	13.615
Comisión por servicio de valores	471	624
Otras	6.131	6.843
	69.018	70.471

42. COMISIONES PAGADAS

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Intereses y gastos asimilados-		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	90	120
Comisiones cedidas a terceros	7.511	6.701
Comisiones por comercialización de productos	7.351	6.209
Otras comisiones	826	700
	15.778	13.730

43. ACTIVIDAD DE SEGUROS

Este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas "Actividades de seguros" recoge la contribución al margen ordinario del Grupo efectuada por las entidades consolidadas de seguros y reaseguros integradas en él. A continuación se desglosa su composición para las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de Euros					
	2005			2004		
	Vida	No Vida	Total	Vida	No Vida	Total
Primas:						
Seguro directo	151.439	7.439	158.878	52.934	6.138	59.072
Reaseguro aceptado	–	–	–	–	–	–
	151.439	7.439	158.878	52.934	6.138	59.072
Primas de reaseguros cedidas	(3.215)	(2.955)	(6.170)	(2.474)	(2.299)	(4.773)
Primas netas	148.224	4.484	152.708	50.460	3.839	54.299
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros:						
Seguro directo	35.651	2.773	38.424	55.340	2.075	57.415
Reaseguro aceptado	–	–	–	–	–	–
Reaseguro cedido	(207)	(831)	(1.038)	(145)	(750)	(895)
	35.444	1.942	37.386	55.195	1.325	56.520
Ingresos por reaseguros	962	1.100	2.062	717	1.031	1.749
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros:						
Primas pendientes de cobro	(1)	23	22	10	(11)	(1)
Primas no consumidas y riesgos en curso	(31)	(154)	(185)	(6)	(477)	(483)
Provisión para prestaciones	75	(81)	(6)	(2.102)	(118)	(2.220)
Seguros de vida	(125.703)	–	(125.703)	(3.213)	–	(3.213)
Seguros de vida en los que el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del Seguro	292	–	292	354	–	354
Participaciones en beneficios y Extornos	(2.301)	–	(2.301)	(2.018)	–	(2.018)
	(127.669)	(212)	(127.881)	(6.975)	(606)	(7.581)
Ingresos financieros:						
De inversiones materiales						
De inversiones financieras	26.606	254	26.860	23.148	208	23.356
Otros	4.074	69	4.143	3.209	169	3.378
	30.680	323	31.003	26.357	377	26.734
Gastos financieros	(1.349)	(353)	(1.702)	(758)	(22)	(780)
Gastos de administración	(656)	(152)	(808)	(2.630)	(557)	(3.187)
Gastos de adquisición	(789)	(325)	(1.114)	(4.461)	(1.636)	(6.097)
	13.959	2.923	16.882	7.515	1.101	8.616

44. RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Cartera de negociación	310	696
Otros instrumentos financieros a valor razonable con Cambios en pérdidas y ganancias	(1.541)	440
Activos financieros disponibles para la venta	14.436	(492)
Derivados de cobertura	(1.819)	1.676
Otros resultados de operaciones financieras	(364)	(1.404)
	11.022	916

45. VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS Y COSTE DE VENTAS

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen, respectivamente, las ventas de bienes y los ingresos por prestación de servicios que constituyen la actividad típica de las entidades no financieras consolidadas integradas en el Grupo y sus correlativos costes de venta. A continuación se presenta un desglose de los principales conceptos incluidos en estos capítulos de las cuentas de pérdidas de los ejercicios 2005 y 2004, clasificados atendiendo a la naturaleza de las líneas de actividad a la que se encontraban ligados:

Línea de Actividad:	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Ventas/Ingresos por Prestación de Servicios no Financieros	Coste de Ventas	Ventas/Ingresos por Prestación de de Servicios no Financieros	Coste de Ventas
Actividad promotora / inmobiliaria	118.624	44.632	156.990	92.955
Prestación de servicios de Geriatria	9.041	5.594	9.856	5.401
Tenencia de participaciones	126	–	143	–
Prestación de otros servicios diversos	11.483	12.450	13.348	10.027
	139.274	62.676	180.337	108.383

46. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	686	622
Ingresos de otros activos materiales cedidos en arrendamiento operativo	60.631	50.578
Comisiones	9.124	4.260
Otras comisiones	809	449
	71.250	55.909

47. GASTOS DE PERSONAL

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Sueldos y salarios	107.918	99.706
Seguridad Social	26.031	24.374
Dotaciones a los fondos de pensiones internos	5.888	5.995
Aportaciones a fondos de pensiones externos	757	1.395
Gastos con origen en retribuciones basadas en acciones	–	–
Gastos de formación	611	750
Indemnizaciones por despido	571	1.612
Otros gastos de personal	4.497	4.692
	146.273	138.524

El número medio de empleados de la Entidad, distribuido por los nuevos niveles profesionales establecidos por el Convenio Colectivo aplicable desde 1 de junio 2004, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Número de Personas			
	2005		2004	
	Grupo 1	Grupo 2	Grupo 1	Grupo 2
Nivel 1	36	–	36	–
Nivel 2	45	5	42	3
Nivel 3	110	23	105	24
Nivel 4	297	5	289	4
Nivel 5	340	4	338	4
Nivel 6	240	–	213	–
Nivel 7	236	–	255	–
Nivel 8	82	–	43	–
Nivel 9	88	–	36	–
Nivel 10	174	–	189	–
Nivel 11	298	–	323	–
Nivel 12	501	–	568	–
Nivel 13	215	–	71	–
Total	2.662	37	2.508	35

Adicionalmente, el número medio de empleados del Grupo sin considerar los empleados de la Caja durante el 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Alta dirección	9	8
Directivos y técnicos	206	169
Administrativos	231	207
	446	384

48. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Tecnología y sistemas	8.761	10.111
Comunicaciones	8.242	7.889
Publicidad	14.963	9.153
Inmuebles e instalaciones	28.590	20.930
Tributos	10.228	10.002
Otros gastos de administración	45.195	42.765
	115.979	100.850

48.1. Otra información

Incluido en el saldo de "Otros gastos de administración" se recogen los honorarios satisfechos por sociedades del Grupo a Deloitte, S.L. por las auditorías de sus cuentas anuales del ejercicio 2005 por importe de 405 mil euros y de otros informes requeridos por la normativa legal emanada de los organismos supervisores por importe de 126 mil euros.

Adicionalmente, se incluyen en dicho saldo 21 miles de euros por auditorías de sus cuentas anuales a sociedades del Grupo a auditores distintos a los de la Caja.

49. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

En el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 se incluye la dotación al Fondo de Garantía de Depósitos por un importe de 2.712 y 2.505 miles de euros respectivamente.

50. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 recogen, respectivamente, los ingresos y gastos financieros devengados por las entidades no financieras consolidadas en el Grupo. Su desglose en dichos ejercicios, atendiendo a la naturaleza de las partidas que conforman los saldos es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Actividad promotora / inmobiliaria	188	7.739	144	5.051
Prestación de servicios de geriatría	20	340	47	356
Tenencia de participaciones	405	–	–	47
Prestación de servicios diversos	34	3.823	31	1.071
	647	11.902	222	6.525

El detalle por entidades de estos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Actividad promotora / inmobiliaria:				
Promotora inmobiliaria PRASUR, S.A.	55	835	16	334
Promotora Inmobiliaria SARASUR, S.A.	–	41	51	170
Arenal Sur 21, S.A.	132	6.875	34	4.112
Inmobiliaria GEC QUERMES, S.A.	–	(13)	–	–
Fundación Convisur, Constructora de Viviendas CAM de Córdoba.	1	1	6	2
Fundación Vimpyca. Entidad benéfica de construcción.	–	–	37	433
	188	7.739	144	5.051
Prestación de servicios de geriatría:				
Sanyres Sur, S.L.	–	38	1	44
Centros Residenciales Sanyres Sur, S.L.	20	213	30	232
Promar 21, S.L.	–	89	16	80
	20	340	47	356
Tenencia de participaciones:				
Grupo de Empresas Cajasur, S.L.	–	–	–	24
Corporación Empresarial Cajasur, S.L.	404	–	–	23
Fomento de Iniciativas Cordobesas, S.A.	1	–	–	–
	405	–	–	47
Prestación de servicios diversos:				
Cibernos Sur, S.A.	–	–	–	(1)
Euromedia Central de Compras y Planificación, S.A.	–	15	–	–
Grupo de Comunicación del Sur, S.L.	5	557	–	–
Tienda de Calidad, S.L.	2	–	11	1
Viajes Cajasur, S.A.	1	18	8	2
Asesoría y Consultoría, S.A. (ACONSA)	–	21	–	12
Coseguros Entidad de Seguros y Reaseguros, S.A.	15	1	5	–
Cajasur Renting, S.A.	11	3.211	7	1.057
	34	3.823	31	1.071
	647	11.902	222	6.525

51. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

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

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	4.746	944	2.442	62
Por venta de participaciones en entidades dependientes	944	182	237	243
Aportación extraordinaria a planes de pensiones de aportación definida	–	–	–	4.912
Otros conceptos	2.491	4.041	16.253	3.217
	8.181	5.167	18.932	8.434

52. PARTES VINCULADAS

Además de la información presentada en la Nota 9 en relación con los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración de la Caja y con la alta dirección del Grupo, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 que tiene su origen en operaciones con partes vinculadas distintas de las incluidas en la Nota 9:

	Miles de Euros							
	2005				2004			
	Depen- dientes	Multi- grupo	Asociadas	Otras partes Vinculadas	Depen- dientes	Multi- Grupo	Asociadas	Otras partes Vinculadas
ACTIVO:								
Créditos entidades financieras								
crédito	2.631	–	–	–	4.894	–	–	–
Créditos sobre clientes	147.016	210.299	437.837	35.828	150.756	371.019	314.000	39.702
PASIVO:								
Débitos a entidades financieras	20	–	–	–	10	–	–	–
Débitos a clientes	643.261	24.183	37.999	22.053	693.849	22.677	41.590	9.597
Deudas subordinadas	150.000	–	–	–	150.000	–	–	–
PÉRDIDAS Y GANANCIAS:								
Gastos								
Intereses y cargas asimiladas	18.808	226	500	285	14.602	65	311	205
Comisiones Ingresos	482	144	442	40	545	359	559	23
Intereses y rendimientos Asimilados	5.827	6.209	13.414	1.346	6.024	10.151	10.770	1.080
Comisiones	344	532	798	115	444	612	1.726	31
CUENTAS DE ORDEN (*)	188.462	51.221	65.860	8.307	163.313	16.835	48.938	4.514

(*) Incluye el importe de las cartas de garantías emitidas por Grupo de Empresas Cajasur, S.L. en relación con determinadas operaciones de empresas del Grupo, en los ejercicios 2005 y 2004, por importe de 186.837 y 156.473 miles de euros respectivamente.

Operaciones con personal clave de la Caja

La información sobre retribuciones así como las provisiones constituidas a 31 de diciembre de 2005 para atender las obligaciones contraídas en concepto de prestaciones post empleo con los miembros del Consejo de Administración de la Caja y la Alta Dirección, se describe en la Nota 5.

El importe de los préstamos y créditos concedidos a favor de los miembros del Consejo de Administración y los miembros de la Alta Dirección ascendió a 543 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (383 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). Asimismo, el importe que, a 31 de diciembre de 2005, mantienen en cuentas a la vista e imposiciones dentro de la actividad ordinaria bancaria de la Caja en condiciones de mercado, era de 1.206 miles de euros (920 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

53. SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE

El Consejo de Administración de la Caja, en su reunión celebrada el 28 de junio de 2004, aprobó la creación del Área de Servicio de Atención al Cliente. En la misma sesión, el Consejo de la Caja aprobó que el Servicio de Atención al Cliente fuera único para todo el Grupo, junto al Reglamento que ha de ajustar el funcionamiento de dicho servicio.

Con este acuerdo, la Caja y las demás entidades del Grupo afectadas finalizaron su adaptación a lo dispuesto en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, al Real Decreto 303/2004 de febrero que aprueba el Reglamento de los Comisionados para la Defensa del Cliente de Servicios Financieros y la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y Defensor del Cliente de las Entidades Financieras.

Las entidades del Grupo cuyas reclamaciones deben ser atendidas por el Servicio de Atención al Cliente son:

- Comerciantes Reunidos de Córdoba, S.A. (CREUSA).

Durante el ejercicio 2005, los principales datos relativos a reclamaciones de clientes han sido:

Entidad	Reclamaciones Recibidas	Reclamaciones Resueltas	Importe Indemnizado
CajaSur	957	944	108.461
Comerciantes Reunidos del Sur, EFC, S.A. (CREUSA)	5	4	–
	962	948	108.461

La tipología de las reclamaciones presentadas en el ejercicio 2005 ha sido la siguiente:

Tipología de las Reclamaciones	Número	Importe (euros)
Actuación empleados entidad	69	24.652
Comisiones	246	1.466
Condiciones contractuales	44	644
Discrepancia apuntes en cuenta	224	53.678
Falta de diligencia	80	9.583
Información y documentación	85	12.655
Intereses	60	510
Normativa específica	18	269
Otros motivos	120	5.000
Valoración	2	–
Total	948	108.457

Anexo I

SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR LOS MÉTODOS DE INTEGRACIÓN GLOBAL Y PROPORCIONAL

Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación en el Grupo CajaSur	Miles de Euros					
			Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Coste Neto de la Participación de CajaSur	Dividendos Devengados en el Ejercicio	Créditos Dispuestos y Avalos
Cajasur Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A. Actividad: Emisor de Valores.	Avda. Gran Capitán, 11-13 1.º planta-Córdoba	100,00	60	7	33	60	-	-
Cibernos Sur S.A Actividad: Procesamiento de Información.	Avda. P. Arnold J. Toyntbee, P.44 Polígono Chinales. Córdoba	90,00	260	(431)	81	-	-	460
Comerciantes Reunidos del Sur, S.A. – CREUSA Actividad: Establecimiento fro. de crédito.	Plaza Tendillas, 1 Córdoba	95,10	6.580	1.471	650	7.014	382	2.631
Asesoría y Consultoría, S.A. – ACONSA Actividad: Servicios informáticos.	Arqueólogo Antonio García y Bellido Córdoba	96,00	61	800	94	67	165	1.730
Grupo de Empresas Cajasur, S.L. Actividad: Tenencia de valores.	Avda. Gran Capitán 11-13, 5.ª planta Córdoba	100,00	268.893	11.439	24.665	268.893	21.000	-
Corporación Empresarial Cajasur, S.L. Actividad: Inversión en valores mobiliarios y sociedades financieras.	Avda. del Brillante, 21 Córdoba	100,00	27.392	1.066	817	27.765	722	-
Cerix Global Hispania S.L. Actividad: Inversión en valores mobiliarios y sociedades financieras.	C/ Doce de Octubre, 16 Córdoba	100,00	9.965	338	(422)	9.816	-	-
Cajasur Internacional Finance B.V Actividad: Emisor de Valores	Strawinskylaan, 3105, 7th floor 1077 ZX Amster dan (Netherlands)	100,00	18	2.088	310	2.000	-	-
Cajasur Finance S.A. Actividad: Emisor de Valores.	Avda. Gran Capitán 13, 1.º Córdoba	100,00	120	-	-	120	-	-
Fundación Convisur, Constructora de Viviendas CAM de Córdoba Actividad: Fundación. constructora de viviendas	Calle Sevilla, 1 Córdoba	100,00	714	5.475	822	-	-	6.168

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación en el Grupo CajaSur	Miles de Euros					
			Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Coste Neto de la Participación de CajaSur	Dividendos Devengadas en el Ejercicio	Créditos Dispuestos y Avals
Marketing Quality Management Sur, S.L. Actividad: Prestación de servicios de Marketing a terceros.	Avda Gran Capitán, 13, 7ª planta Córdoba	70,00	60	-	(25)	21	-	-
Inmobiliaria GEC Quermes, S.A. Actividad: Promoción Inmobiliaria.	Avda. Gran Capitán, 11-13, 5.ª pl. Córdoba	100,00	960	(95)	(206)	650	-	5.227
Euromedia Ctrial. de Compras y Planif. S.A. Actividad: Compra y distribución de medios Publicitarios	Avda. de la Constitución, 7-2.º Sevilla	45,87	60	(52)	(181)	-	-	285
Grupo de Comunicación del Sur, S.L. Actividad: Publicidad.	Blanco Belmonte, 4 Córdoba	99,76	1.430	380	(873)	934	-	331
Tienda de Calidad S.L Actividad: Venta por catálogo.	C/ Ronda de los Tejares, 32 Córdoba	99,93	90	134	160	90	196	1
Fomento de Iniciativas Cordobesas S.A Actividad: Promoción empresarial.	Avda. del Brillante, 21 Córdoba	100,00	60	8	(11)	60	-	-
Coseguros, Sociedad y Agen. de Seguros, S.A. Actividad: Agencia de Seguros.	Avda. Gran Capitán, 11 Córdoba	100,00	16	299	43	24	8	-
Explotaciones Turísticas Cajasur, S.L. Actividad: Explotación apartamentos turísticos	Avda. de las Ollerías, 23 Córdoba	100,00	3	44	18	3	-	-
Adamante Inversiones, SRL Actividad: Gestión y Admon. de socied de cartera	Paseo de la Castellana, 89 Madrid	25,00	59.642	(9.667)	25.039	12.490	2.719	-
Promotora Inmobiliaria Prasur, S.A. Actividad: Promoción de viviendas.	C/ San Álvaro, 2 Córdoba	50,00	36.061	8.475	16.286	9.015	4.000	81.755
Promotora Inmobiliaria Sarasur, S.A. Actividad: Promoción de viviendas.	Plaza de Colón, n.º 10 Córdoba	50,00	12.020	1.201	(165)	5.690	-	66.725
Arenal Sur 21, S.A. Actividad: Promoción Inmobiliaria.	Carretera Palma del Río Km. 4 Córdoba	50,00	13.250	11.477	39.107	6.414	7.173	86.443
Zoco Inversiones, S.R.L. Actividad: Toma de particip. Sdad. de cartera.	Paseo de la Castellana, 89-10, 28046 Madrid	25,00	87.379	2.725	2.448	21.845	-	-

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación en el Grupo CajaSur	Miles de Euros					
			Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Coste Neto de la Participación de CajaSur	Dividendos Devengados en el Ejercicio	Créditos Dispuestos y Aavales
Alzambra Sanyres, S.L. Actividad: Asistencia geriátrica.	Avda. Gran Capitán, 2 Córdoba	33,00	3	(4)	(2)	2.574	-	-
Promar 21, S.L. Actividad: Asistencia geriátrica.	C/ Góngora 10 Córdoba	33,00	3.761	(182)	94	7.932	-	-
Centros Residenciales Sanyres Sur, S.L. Actividad: Asistencia geriátrica.	Avda. Gran Capitán, 2 Córdoba	33,00	78.718	206	243	25.972	-	23.342
Sanyres Sur, S.L. Actividad: Asistencia geriátrica.	Avda. Gran Capitán, 2 Córdoba	33,00	14.934	(5.544)	(3.279)	1.600	-	3.255
Agencia de Viajes Sur '92, S.A. Actividad: Agencia de Viajes.	C/ Concepción, 13 Córdoba	100,00	600	2	228	599	-	3
Ciencia, Tecnología e Innovación, S.L. Actividad: Informática y formación.	Campus de Rabanales Edif. Leonardo Da Vinci- Córdoba	70,00	601	(53)	81	267	-	1
Cajasur Renting, S.A. Actividad: Arrendamiento vehículos.	C/Cardenal Lluch, 41. Sevilla	85,00	601	738	301	511	225	133.141
Cajasur, Entidad Seguros y Reaseguros, S.A. Actividad: Compañía de Seguros.	Avda. Gran Capitán, 11 Córdoba	89,84	12.231	13.202	4.830	9.546	1.834	-

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

Anexo II

SOCIEDADES INTEGRADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Denominación Social y Actividad	Domicilio	Miles de Euros				
		% Participación en el Grupo CajaSur	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Créditos Dispuestos y Avals
GRUPO DE EMPRESAS CAJASUR S.L.						
Parking Zoco Córdoba S.L. Actividad: Gestión parking.	C/ Gondomar 1, 1.º Córdoba	56,72	4.510	7	100	-
Grupo Inmobiliario Cañada XXI, S.L. Actividad: Promoción Inmobiliaria.	Ctra. de las Ermitas, 4 Córdoba	30,00	3	19	2.684	18.549
Selwo Estepona , S.L. Actividad: Promoción Inmobiliaria.	Ctra. de las Ermitas, 4 Córdoba	40,04	2.003	973	1.329	21.753
Perchel, S.L. Actividad: Promoción Inmobiliaria.	Ctra. de las Ermitas, 4 Córdoba	30,00	3	6	96	60.540
Auxiliar de Gestión Patrimonial, S.A. - AUGESPA Actividad: Gestión de cobro de clientes.	C/ Historiador Diaz del Moral, 2 Córdoba	20,00	60	23	22	-
Sistemas Inmobiliarios del Sur, S.L. Actividad: Promoción, construcción y venta de edificaciones.	Ronda Tejares, 18-20 Córdoba	47,98	1.600	320	685	253
Vitalia Écija, S.L. Actividad: Asistencia geriátrica.	C/ Costa, 2, 4.º, Dcha Zaragoza	50,00	601	525	333	2.447
Servicios Asistenciales Geriátricos del Sur, S.L. Actividad: Desarrollo y gestión de geriátricos.	Avda. del Brillante, 21 Córdoba	50,00	1.332	(287)	(130)	2.260
Altia Proyectos y Desarrollos, S.A. Actividad: Promoción Inmobiliaria.	Avda. del Reino Unido. Edificio Sevilla Sur, 41012 Sevilla	40,00	3.393	-	-	14.178
Sos Cuétara S.A. Actividad: Elaboración y Comercialización de productos Alimenticios	Paseo de la Castellana, 51 Madrid	5,76	206.509	353.826	31.400	14.667
Construcciones y Obras Tremsur, S.A. Actividad: Promoción Inmobiliaria.	Paseo de la Castellana 184, 11.ª planta Madrid	50,00	1.000	-	4.318	86.446
Suratlántica Estudios, S.A. Actividad: Promoción Inmobiliaria.	Avda. Martín Alonso Pinzón, 8, 1º E Huelva	40,00	60	(1)	1	15.320

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

		Miles de Euros				
Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación en el Grupo CajaSur	Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Créditos Dispuestos y Avalos
Sermansur, S.A. Actividad: Promoción Inmobiliaria.	Avda. de la Constitución, 7, 3.º planta Sevilla	50,00	20.060	5.425	-	58.864
Tirsur, S.A. Actividad: Promoción Inmobiliaria.	Avda. Gran Capitán, 1, 1.º Córdoba	50,00	1.260	-	-	14.240
Gestora del Nuevo Polígono industrial S.A. Actividad: Promoción de parques industriales.	Palacio Consistorial, Plaza de Santa Marina, s/n. Jaén.	30,00	8.301	(368)	(383)	4.213
G.P.S Alameda Urbanos S.L. Actividad: Promoción Inmobiliaria.	Avda. de los Molinos, n.º 7, Local, Pasaje. Córdoba	50,00	945	-	34	40.500
G.P.S Mairena del Soto S.L. Actividad: Promoción Inmobiliaria.	Avda. de los Molinos, n.º 7, Local, Pasaje. Córdoba	50,00	3	6	-	24.549
G.P.S Pedregalejo S.L. Actividad: Promoción Inmobiliaria.	Avda. de los Molinos, n.º 7, Local, Pasaje. Córdoba	50,00	3	-	301	5.069
Ecourbe Gestión S.L. Actividad: Gestión Urbanística de todo tipo de suelo.	Ronda de los Tejares, 32, 1.º D Córdoba	33,33	60	63	48	183
Gabialsur 2006 S.L. Actividad: Promoción Inmobiliaria.	C/ Reyes Católicos, 18, 1.º A Córdoba	50,00	12	-	-	25.928
Rofisur 2003 S.L. Actividad: Promoción Inmobiliaria.	C/ Reyes Católicos, 18, 1.º A Córdoba	50,00	3	-	-	15.388
G.P.S Alhaurín Málaga S.L. Actividad: Promoción Inmobiliaria.	Avda. de los Molinos, n.º 7, Local, Pasaje. Córdoba	50,00	3	1	-	11.697
Acosta Grupo Inmobiliario S.L. Actividad: Promoción Inmobiliaria.	Avda. de la Arzúfaza, 21 Córdoba	50,00	3	5	40	11.327
Golf Antequera S.L. Actividad: Gestión y explotación de campos de golf.	Urbanización Sta. Catalina s/n Antequera. Málaga	8,00	1.202	12	(105)	14.679
Tradella Empresarial S.A. Actividad: Promoción Inmobiliaria.	Paseo de la Castellana, 184, Madrid	50,00	14.000	-	1	17.931
Desarrollos Urbanísticos Veneciola S.A. Actividad: Inmobiliaria.	Alfonso XII, 26 Madrid	20,00	60.000	-	(84)	-

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación en el Grupo CajaSur	Miles de Euros			
			Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	Créditos Dispuestos y Avoles
CORPORACIÓN EMPRESARIAL CAJASUR S.L.						
Ibérico de Bellota, S.A. Actividad: Saladero-Secadero de Jamones y embutidos.	Poligono Industrial s/n Villanueva de Córdoba	25,00	1.469	748	195	755
Empresas Constructoras Asociadas del Sur-10, S.A. Actividad: Construcción.	Avda. del Brillante, 21 Córdoba	21,95	820	63	(81)	5.195
Aparcamientos Gran Capitán, A.I.E. Actividad: Explotación de aparcamiento público.	Plaza Gonzalo de Ayora, 2 Córdoba	33,33	227	-	120	497
Corporación Industrial Córdoba Occidental, S.A. Actividad: Promoción Parques Industriales.	C/ Gran Capitán, 46 2ª planta Córdoba	48,90	1.229	99	84	59
Corporación Industrial Córdoba- Sur, S.A. Actividad: Promoción Parques Industriales.	C/ Gran Capitán, 46 2ª planta Córdoba	48,50	1.301	102	167	-
Corporación Industrial Córdoba Este, S.A. Actividad: Promoción Parques Industriales.	C/ Gran Capitán, 46 2ª planta Córdoba	46,66	3.005	269	242	104
Corporación Industrial Córdoba-Norte, S.A. Actividad: Promoción Parques Industriales.	C/ Gran Capitán, 46 2ª planta Córdoba	32,63	1.570	34	311	64
La Rambla Alfarera y Ceramista, S.L. Actividad: Comercializadora de cerámica.	Poligono Los Alfares La Rambla- Córdoba	46,16	983	(536)	18	623
Plastienvase, S.A. Actividad: Fabricación de envases en materias plásticas.	Ctra. Palma del Río, Km. 10 Villarrubia. Córdoba	20,00	4.898	6.885	1.596	2.456
Córdoba Language Centre, S.L. Actividad: Enseñanza académica de idiomas.	Plaza Colón, 13 Córdoba	35,00	250	(83)	(4)	-
Ucoaviación S.L. Actividad: Formación de pilotos de aviación civil.	Campo Universitario de Rabanales. Carretera Nacional IV, Km. 396. Córdoba	- 22,50	600		(42)	(66)
Iniciativas Desarrollos Industriales de Jaén S.A. Actividad: Promoción de parques industriales.	Plaza de la Constitución, 10, 6ª planta. Jaén	20,00	600	-	(17)	-
Parque Empresarial Ciudad de Montilla SL Actividad: Promoción parques industriales.	Avda. Gran Capitán 46, 2º planta, oficina 3. Córdoba	45,00	4	-	-	-

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

Miles de Euros						
Denominación Social y Actividad	Domicilio	% Participación en el Grupo CajaSur	Miles de Euros			Créditos Dispuestos y Avoles
			Capital Social	Reservas	Resultado del Ejercicio Beneficio (Pérdida)	
AF Calidad y Medioambiente 2.000 SL Actividad: Consultoría de empresas y asesoramiento.	Avda. Ronda de los Tejares, 34, Pasaje, local 3. Córdoba	20,00	13	102	86	-
Iniciativas Subbéticas, SA Actividad: Administración Fondos Feder.	C/Horno, 50 Zuheros-Córdoba	20,00	120	(116)	-	-
Corporación Industrial Córdoba Sureste S.A. (Cincosurest) Actividad: Promoción de parques industriales.	Avda. Gran Capitán, 46-2.º 3 Córdoba	49,00	1.133	-	-	-
AVE Golf S.L. Actividad: Construcción y gestión Hotel.	Urbanización Sta. Catalina s/n Antequera. Málaga	8,00	3	-	-	-
Hotel Antequera S.A. Actividad: Hotel.	Urbanización Sta. Catalina s/n Antequera. Málaga	8,00	4.808	(453)	565	7.375
CERIX GLOBAL HISPANIA S.L.						
Equipamientos Urbanos del Sur, S.L. (Urbasur) Actividad: Soportes Publicitarios.	M.ª Cristina, 13, 3.º Córdoba	30,00	1.082	295	(178)	-
Andalucía Económica, S.A. Actividad: Prensa económica.	C/ Diego de Riaño, 11 Sevilla	30,04	242	302	70	-
Diario Córdoba S.A. Actividad: Prensa General.	C/ Ingeniero Juan de la Cierva, 18 Córdoba	31,03	123	3.815	829	159
Diario de Jaén SA Actividad: Prensa General.	C/ Torredonjimeno 1 Pol. Los Olivares. Jaén	25,69	214	574	189	-
Mediasur Agencia de Medios S.A. Actividad: Central de compras de Publicidad.	Avda. de la Constitución, 7, 2º Sevilla	25,00	60	23	334	-
Iniciativas Radiofónicas y de TV S.A. Actividad: Televisión y radio.	C/ Alfonso XI, 4 Madrid	24,66	8.514	(2.014)	(478)	-
Iniciativas de Publicaciones e Impresión S.L. Actividad: Impresión de diarios y otras publicaciones.	C/ Ing. Iribarren, s/n Poligono De la Torrecilla. Córdoba	31,00	60	5.931	2.228	3.952
Pabellón de México S.L Actividad: Actividades de Radio y Televisión Local.	Avda. de los Descubrimientos. Pabellón de México Isla de la Cartuja. Sevilla	26,90	750	(316)	(736)	322

Nota: La información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE CÓRDOBA - CAJASUR Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPOENEN EL GRUPO CAJASUR

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

ENTORNO ECONÓMICO Y EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

A pesar de los diversos acontecimientos adversos registrados en 2005 (meteorológicos, incremento de precios del crudo y algunos conflictos geopolíticos), así como los amplios desequilibrios mundiales (déficit corrientes y públicos), la economía mundial ha conseguido un crecimiento robusto del orden del 4,3% durante el ejercicio.

La economía americana ha terminado el 2005 con un crecimiento boyante superior al potencial. Por su parte, tras varios años de crisis la economía japonesa ha sido la revelación del año y China vuelve a registrar un año más un elevado crecimiento, que configura a este país como la cuarta economía mundial en 2005.

En cuanto a la zona euro, las condiciones económicas de los últimos meses de 2005 han ido mejorando paulatinamente en todos los frentes reflejando los consumidores una posición más optimista que la mostrada en los meses previos, respecto a la evolución económica futura, lo que podría traducirse en un mayor gasto en consumo y vigor para la demanda interna.

El posible riesgo inflacionista de la economía norteamericana ha provocado que la FED elevara su tipo oficial al 4,25%, 200 puntos básicos más que al inicio de 2005. Por su parte, el Banco Central Europeo aumentó su tipo de interés de referencia hasta el 2,25%, 25 centésimas más que al cierre de 2004.

El crecimiento de la economía española se situó para el conjunto de 2005 en el 3,4%, tres décimas más al obtenido en 2004. Como ya ocurriera en los dos últimos años, la demanda interna y la construcción han sido los pilares del crecimiento que, por otro lado, se ha visto perjudicado en cierta medida por la difícil situación que atraviesan las exportaciones.

Esta estructura de crecimiento de la economía española se refleja en la evolución del sector financiero, que incrementó su ritmo de avance, basándose en el crédito al sector privado residente, especialmente en la financiación hipotecaria, normalmente vinculada a la adquisición de vivienda.

Por el lado del ahorro, los depósitos del sector privado residente en el sector financiero aumentaron su tasa respecto al año anterior. Sin embargo, se sigue manteniendo un importante diferencial entre el crecimiento de los créditos y de los depósitos, que se cubre con las emisiones de valores y las titulizaciones de activos.

BALANCE

En unos momentos difíciles para la actividad bancaria, debido principalmente al aumento de la competencia y unos tipos de interés que aún ejercen nuevas presiones a la baja sobre los márgenes de negocio, el Grupo CajaSur concluye el año de forma satisfactoria con un adecuado equilibrio entre el crecimiento de su actividad y la necesaria rentabilidad y solvencia.

El ejercicio 2005 es el primero en el que se presentan las cuentas anuales elaboradas según los criterios de las nuevas Normas Internacionales de Contabilidad y, a efectos comparativos, se han realizado con los mismos criterios el balance de cierre y la cuenta de resultados del ejercicio 2004.

Al cierre del ejercicio 2005 el Grupo CajaSur estaba integrado por la institución matriz, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba y un conjunto de ochenta y tres sociedades dependientes. Veintiuna de esas sociedades han consolidado por integración global, diez por proporcional y las cincuenta y dos restantes se integran por el método de la participación.

A 31 de diciembre de 2005 los activos totales en balance consolidado ascienden a 14.387,7 millones de euros, 1.510 millones de euros más que al cierre del ejercicio anterior, lo que supone un crecimiento del 11,7%.

El mantenimiento de la demanda crediticia, fundamentalmente del crédito hipotecario, ha sido el principal factor impulsor del negocio, que se ha visto favorecido por los bajos tipos de interés, la mayor actividad económica y el crecimiento del precio de la vivienda.

El crédito a la clientela alcanza a 31 de diciembre de 2005 un saldo de 10.555,5 millones de euros, con un avance en el año de 1.552,2 millones de euros, un 17,2% superior a la cifra de cierre del ejercicio anterior. A este crecimiento ha contribuido especialmente el crédito con garantía real que creció un 21,8% hasta alcanzar un saldo de 7.294,1 millones de euros.

La fuerte demanda crediticia ha hecho necesario complementar las fuentes tradicionales de financiación, lo que se ha traducido en una presencia cada vez más activa de la Entidad en los mercados mayoristas. Así, durante 2005 se ha llevado a cabo la emisión de tres cédulas singulares por importe conjunto de 800 millones de euros, un bono de tesorería de 200 millones de euros y 75 millones más en deuda subordinada.

El conjunto de recursos de clientes gestionados en balance, que comprende los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados, alcanzó al finalizar el año un volumen de 11.134,7 millones de euros, que supone la captación anual de 1.374,1 millones de euros.

A esa evolución, los depósitos de la clientela han contribuido con un crecimiento de 1.082,9 millones de euros, entre los que se incluyen 400 millones de euros netos por la emisión de cédulas hipotecarias y bonos.

Por otra parte, dentro del apartado de débitos representados por valores negociables es de resaltar el incremento del saldo en 216,3 millones de euros, por el importe de pagarés emitidos bajo un nuevo programa constituido en 2005.

La variación en el epígrafe de pasivos subordinados se recoge la emisión de deuda subordinada por un importe de 75 millones de euros ya comentada anteriormente.

RESULTADOS

Respecto a la evolución de las magnitudes de gestión, el margen de intermediación creció un 8,6% debido al incremento del volumen de negocio y una adecuada gestión de los rendimientos y costes que pudieron compensar el contexto de caída de tipos de interés que predominó durante el año.

Las comisiones netas ascienden a 53,2 millones de euros, con un importante crecimiento de las comisiones por comercialización de productos financieros no bancarios (seguros, fondos de inversión y de pensiones) además de las derivadas de los servicios de cobro y pago.

Los resultados de operaciones financieras fueron de 11 millones de euros, y los de diferencias de cambio de 0,7 millones, obteniéndose con ello un margen ordinario de 389,4 millones de euros, un 9,4% superior al del ejercicio pasado.

Los gastos generales de administración, se situaron al cierre del ejercicio en 116 millones de euros, que supone un crecimiento del 15%. Por su parte, los gastos de personal se incrementaron un 5,6% hasta alcanzar los 146,3 millones de euros.

El importante esfuerzo de contención de los gastos de explotación llevado a cabo por la Entidad durante 2005 se ha traducido en una sustancial mejora de la eficiencia de más de 2 puntos que queda situada en el 60,8% y en la obtención de un margen de explotación de 229,2 millones de euros, superior en un 12,5% al de hace un año.

En cuanto al capítulo de pérdidas por deterioro de activos, el importe para el ejercicio 2005 ha ascendido a 86,6 millones de euros, frente a 58,4 millones del 2004. Sin embargo, la rúbrica de dotaciones a provisiones ha experimentado una reducción del 63,9%, ascendiendo su importe para el ejercicio 2005 a 10 millones de euros.

Consecuencia de todo lo anterior, el Resultado antes de impuestos se situó en 124,3 millones de euros, un 2,2% más que en el ejercicio 2004. El resultado neto, deducido el impuesto de sociedades ascendió a 88,2 millones de euros.

ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACION Y DESARROLLO

En el ejercicio 2005 la Caja no ha desarrollado actividad alguna en material de investigación y desarrollo.

GESTIÓN DEL RIESGO

CajaSur gestiona los distintos riesgos en los que incurre como consecuencia de las actividades que desarrolla en las distintas áreas de negocio de la Entidad, como pilar estratégico con el objeto de optimizar el binomio rentabilidad-riesgo, preservando la solvencia de la Entidad.

La gestión de los riesgos se sustenta en una serie de principios y medidas:

- Implicación de la alta dirección: la responsabilidad última en la gestión del riesgo recae sobre el Consejo de Administración, que es quién:
 - Fija las políticas de riesgo y establece los niveles de riesgo a asumir, mediante una estructura de límites y facultades internas, tanto en la admisión como en el seguimiento de las operaciones.
 - Se asegura del cumplimiento de los mismos y autoriza expresamente las principales operaciones de riesgo, bien directamente o a través de la Comisión Ejecutiva dependiente del mismo.
- En un segundo nivel, existe una estructura de Comités enfocada a conseguir la adecuada gestión de los distintos riesgos:
 - Para la gestión del riesgo de crédito está constituido el Comité de Riesgos.
 - Para la gestión de los riesgos de mercado, interés, liquidez y otros riesgos estructurales está establecido el Comité de Activos y Pasivos.
- Independencia: la función de riesgos es independiente de las unidades de negocio, que son las que asumen el riesgo, consiguiendo así la suficiente independencia y autonomía para realizar un adecuado control de riesgos.
- Adaptación a Basilea II y a las mejores prácticas: la Entidad, a través del Plan Director aprobado por el Consejo de Administración, sigue trabajando con el objeto de poder disponer de las estructuras, sistemas de información, procedimientos y herramientas que nos permitan realizar una adecuada admisión, medición, control y seguimiento de los riesgos, con el objeto de maximizar la rentabilidad ajustada al riesgo asumido con una adecuada optimización del capital.

RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito se define como la probabilidad de incurrir en pérdidas provocadas por el incumplimiento total o parcial de sus obligaciones por parte del acreditado.

La gestión del riesgo de crédito tiene por objeto la identificación, evaluación, admisión, control y seguimiento de este tipo de riesgo.

Para la gestión de este tipo de riesgo, existen definidos una serie de Comités con distinto grado de responsabilidad en función del grado y volumen de riesgo que puede asumir. En todos estos Comités se encuentran representados tanto la división de negocio como la de riesgos, si bien existe mayoría de representación de la división de riesgos, que realiza en todos ellos la ponencia y propuesta de las operaciones, aportando así una mayor independencia en la admisión de las mismas.

No obstante, es el Comité de Riesgos, formado por personas de la Alta Dirección, el encargado de gestionar este tipo de riesgo, analizando y supervisando todas las operaciones que suponen la asunción de riesgos significativos y que reporta directamente al Consejo de Administración o la Comisión Ejecutiva dependiente de éste.

La Entidad cuenta en el proceso de admisión con circuitos diferenciados en función del tipo de riesgo a conceder. Para el segmento de particulares, CajaSur tiene incorporados sistemas de evaluación automática de operaciones (scoring) en determinados tipos de riesgos (préstamos al consumo e hipotecarios).

Dispone también de un equipo cualificado de analistas de riesgo, tanto en servicios centrales como en las direcciones territoriales, que realizan un examen exhaustivo de riesgo, cuando el nivel a asumir es significativo. Está establecido un sistema de facultades para la concesión en función del riesgo a asumir, que van desde la propia oficina, pasando por las Direcciones de Zona, Direcciones Territoriales y Órganos colegiados de servicios centrales; Comité ejecutivo de crédito, Comité de Inversiones y Comité de riesgos.

La Entidad sigue trabajando intensamente con la finalidad de implementar un sistema de información de riesgos que nos permita en un futuro ir incorporando en la gestión modelos internos de calificación para cada uno de los segmentos de negocio y nos permita gestionar en base a modelos RORAC.

Para el seguimiento del riesgo de crédito la Entidad dispone de un equipo de analistas especializados que realizan el seguimiento de los principales riesgos por grupos económicos, así como aquellos problemáticos con el objeto de anticipar problemas de recobro y gestionar la calidad de los riesgos asumidos.

Por otra parte, la Entidad está diseñando un sistema automatizado de alertas que permitan realizar un seguimiento masivo mecanizado y facilite los riesgos que necesitan un mayor seguimiento o la adopción de alguna medida.

Con el objeto de asegurar que no se incurren en niveles de riesgo no deseados, la Entidad dispone de un sistema de límites a la concentración de riesgos por grupo y para determinados segmentos de negocio.

El lo que al riesgo de las promociones inmobiliarias se refiere, la Entidad dispone de una unidad especializada para realizar el seguimiento de este tipo de riesgos, encargándose de controlar el desarrollo de las promociones que financia, procurando anticipar cualquier problema en la ejecución de la promoción.

RIESGO DE MERCADO

Supone el riesgo de pérdida ante movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros en los que se mantengan posiciones, pudiendo provenir tanto de operaciones de contado como de productos derivados. Suele manifestarse por una variación de sus componentes primarios o factores de riesgos (tipos de interés o de cambio, precio de las acciones o mercaderías, volatilidad en las opciones, etc).

El Comité en el que el Consejo de Administración ha delegado la gestión del riesgo de mercado es el Comité de Activos y Pasivos, quién aprueba las estrategias de gestión y coberturas, siempre dentro de las políticas globales establecidas por el Consejo de Administración, distribuyendo las mismas entre las distintas unidades de negocio.

La función de control de riesgo de mercado, que es independiente de las áreas de negocio, tiene como actividades principales: controlar y realizar el seguimiento de las posiciones con riesgo de mercado y de las líneas de contrapartida; valorar las posiciones de mercado de forma independiente; informar periódicamente de los riesgos de mercado a la alta dirección; y por último, controlar los procedimientos y criterios de valoración.

La Entidad a través del Consejo de Administración y el Comité de Activos y Pasivos tiene establecido un sistema de límites de riesgo de mercado basado en las siguientes medidas:

- **Límite por posiciones:** Su objetivo es el de establecer límites cuantitativos máximos a las posiciones abiertas a riesgo de mercado.
- **Límites Var:** Su objetivo es determinar la probabilidad (con un cierto nivel de confianza y horizonte temporal) de pérdida potencial máxima que puede llegar a tener la Entidad como consecuencia de las fluctuaciones de los precios en condiciones normales de mercado. El método empleado para calcular el valor en riesgo (Var) es el paramétrico. No obstante se está trabajando con objeto de incorporar metodologías de Var por simulación histórica.
- **Límites de sensibilidad:** Su objetivo es medir la variación en el valor de la inversión ante variaciones de un punto básico en los tipos de interés.
- **Pérdida Máxima (Límite de Stop loss):** La finalidad del mismo es limitar las pérdidas.

El Consejo de Administración de la Entidad revisa y aprueba los límites al riesgo de mercado, al menos con carácter anual, con el objeto de que los mismos se adapten a las necesidades de cada momento.

RIESGO DE INTERÉS

El riesgo de tipo de interés lo podemos definir como la probabilidad de que las variaciones en los tipos de interés de mercado afecten negativamente a la situación financiera de la Entidad, ya sea porque estas variaciones afecten al margen financiero o porque afecten al valor económico de la Entidad. Este riesgo surge por tanto por el desajuste que se da en volumen y plazos entre los activos y pasivos que vencen o se reprecian, como por la diferente intensidad con la que se repercuten las variaciones de tipos de interés en dichos activos y pasivos.

En CajaSur, el órgano que tiene encomendada, por delegación del Consejo de Administración, la gestión del riesgo de interés es el Comité de Activos y Pasivos (COAAPP) que, compuesto por los principales responsables de las distintas áreas de la Entidad, establece y aplica las líneas de actuación precisas para gestionar el riesgo de interés, de acuerdo con los objetivos marcados por el Consejo de Administración.

Para ello, se realiza el cálculo de la exposición de la Entidad ante el riesgo de interés, mediante el análisis de gaps de sensibilidad y la medición del impacto que sufriría en la cuenta de resultados y en el valor económico de la Entidad ante distintos escenarios de variaciones de tipos de interés, con el objetivo de asegurar que las posiciones mantenidas sean favorables a la evolución prevista de los tipos de interés.

Para evitar exposiciones excesivas que, de no cumplirse las previsiones, pudieran poner en juego la rentabilidad o la solvencia de la Entidad, el Consejo de Administración tiene definidos los límites máximos de riesgo a asumir, limitando el impacto en el margen financiero ante variaciones adversas de un punto porcentual de los tipos de interés, y en el valor económico, ante variaciones adversas en los tipos de interés de 2 puntos porcentuales.

RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez puede definirse como la dificultad que podría tener la Entidad para disponer de activos líquidos, o para poder acceder a los mismos, en la cuantía suficiente y coste adecuados, para atender a sus compromisos de pago.

La gestión del riesgo de liquidez en CajaSur se centra en garantizar que la Entidad pueda atender sus compromisos de pago a precios razonables y pueda ejecutar sus planes de negocio con fuentes de financiación estables.

El Consejo de Administración de la Caja tiene definida una estructura de límites cuyo objetivo es garantizar en todo momento unos niveles de liquidez adecuados con los que hacer frente a las exigencias de los depositantes y asegurar los planes de negocio:

- Por una parte tiene establecido un límite a la liquidez básica, garantizando en todo momento un nivel de liquidez razonable en el plazo de dos días hábiles. Se define de esta forma el volumen de activos líquidos que debe mantener la Entidad para garantizar posibles retiradas de fondos por parte de la clientela.
- Por otra parte un límite a la liquidez estratégica o de balance, garantizando que durante los próximos 12 meses, los pasivos con vencimiento en un año están cubiertos con los activos con vencimiento al mismo plazo, teniendo en cuenta además el crecimiento anual previsto.

Por otra parte, la Entidad tiene un Plan de Contingencias de Liquidez, aprobado por el Consejo de Administración para posibles crisis de liquidez que puedan acaecer en los mercados.

Para su gestión utilizan diversas mediciones, entre los que destaca el análisis de los gaps de liquidez, considerando en cada banda de vencimiento los activos y pasivos que vencen.

En esta gestión del riesgo de liquidez no se intenta compensar por completo los gaps de cada período, sino gestionar las posiciones de forma que se garantice el cumplimiento de todas las obligaciones de pago con costes razonables.

RIESGO DE CAMBIO

El riesgo de tipo de cambio es la pérdida potencial que puede producirse como consecuencia de movimientos adversos en los tipos de cambio de las diferentes divisas en las que se opera. La Entidad mantiene la política de no incurrir en riesgo de cambio, procediendo a cubrir las posiciones tomadas o prestadas con la contratación de una operación de sentido contrario. El riesgo residual en divisas no es significativo.

RIESGO OPERACIONAL

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea define el riesgo operacional como aquel que puede producir pérdidas debido a la inadecuación o fallos en los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Adicionalmente se define como el riesgo que no es de crédito ni de mercado, definición que incluye el riesgo legal, pero excluye el estratégico y de reputación.

Durante el ejercicio 2005, la Entidad ha avanzado de forma significativa en la implantación de las herramientas básicas de riesgo operacional, creadas dentro del Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo dirigido por CECA, HEC (Herramienta de Evaluación Cualitativa) y BDP (Base de Datos de Pérdidas), las cuales representan los ejes centrales para identificar, medir, valorar y mitigar esta clase de riesgos. El objetivo que se persigue con estas herramientas es disponer del conocimiento de las causas que generan la existencia del riesgo operacional con el fin de poder gestionarlo adecuadamente. Por tanto, el uso de las mismas contribuye directamente a la creación de valor para la Entidad.

Asimismo en este ejercicio se comenzó el diseño y trabajos preliminares de la herramienta de Indicadores de Riesgo Operacional (KRI's) que permitirá contar a la Entidad con métricas objetivas, con origen en sistemas y procesos automatizados, que evalúen el perfil de riesgo operacional de las distintas áreas operativas de la Entidad. Estos indicadores serán una herramienta de contraste de la información generada por la HEC. Además con esta herramienta se procederá a realizar la estimación de un VaR (Value at Risk) cualitativo por períodos, y estimando la pérdida media y máxima y su contribución por tipo de riesgo.