

Informe  
2005  
Anual

# INFORME ANUAL 2005

El Consejo de Administración de Caja de Ahorros de La Rioja, en sesión de 28 de marzo de 2006, acordó elevar a la Asamblea General para su aprobación, si procede, las Cuentas Anuales Consolidadas de Caja de Ahorros de La Rioja y sociedades dependientes (Grupo consolidado) del Ejercicio 2005 que junto a otra información relevante, se incluye en el presente Informe Anual.

En cumplimiento de la normativa legal vigente, el Consejo de Administración, ha formulado asimismo separadamente, las Cuentas Anuales individuales de Caja de Ahorros de La Rioja.

Creada por la Excma. Diputación Provincial de Logroño, mediante acuerdo de 22 de septiembre de 1949 y Orden Ministerial de 13 de julio de 1950.

Inscrita en el Banco de España al Libro de Registro de Cajas de Ahorros con el número 119.

Número de Identificación fiscal: G-2600303-8

Miembro del fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros.

Domicilio social: Miguel Villanueva, 9 - 26001 Logroño (La Rioja).

Nº de Fax: 941/29.31.45

Nº de Teléfono: 941/29.31.31

Lugar de consulta de sus Estatutos: Domicilio Social

Plazo y formas de convocatoria de las Juntas Generales Ordinarias y Extraordinarias:

**ASAMBLEAS ORDINARIAS:** **Plazo:** Se celebrarán dos veces al año, dentro de cada semestre natural, respectivamente (Art. 27 Estatutos).

## Datos de identificación

**Forma:** la convocatoria de las reuniones de la Asamblea General se acordará por el Presidente, con el Visto Bueno del Consejo de Administración, y se publicará conjuntamente con el Orden del Día en el Boletín Oficial del Estado y en el de la Comunidad Autónoma de La Rioja, así como en un periódico de amplia difusión en la zona de actuación de la Caja, con quince días naturales al menos de antelación (Art. 28 Estatutos).

**ASAMBLEAS EXTRAORDINARIAS:** **Plazo:** Se celebrarán tantas veces cuantas sean expresamente convocadas (Art. 27 Estatutos).

**Forma:** Serán convocadas por el Presidente, con el Visto Bueno del Consejo de Administración, a propia iniciativa, o a petición de un 25% de los miembros de la Asamblea, de un tercio de los componentes del Consejo de Administración o por acuerdo de la Comisión de Control (Art. 27 Estatutos).

La convocatoria se publicará en los mismos términos y forma establecidos para las Ordinarias, sin sujeción al plazo (Art. 28 Estatutos).

# ÍNDICE

|   |  |     |
|---|--|-----|
| • | MAGNITUDES MÁS SIGNIFICATIVAS .....                    | 2   |
| • | CARTA DEL PRESIDENTE .....                             | 3   |
| • | SÍNTESIS DEL EJERCICIO Y DE LA SITUACIÓN AL 31.12.2005 |     |
|   | <i>Introducción</i> .....                              | 5   |
|   | <i>Solvencia y Gestión de riesgos</i> .....            | 6   |
|   | <i>Recursos gestionados</i> .....                      | 10  |
|   | <i>Rentabilidad</i> .....                              | 11  |
|   | <i>Eficiencia</i> .....                                | 12  |
|   | <i>Rating</i> .....                                    | 12  |
|   | <i>Red de servicios</i> .....                          | 12  |
|   | <i>Obra Social (O.B.S)</i> .....                       | 14  |
| • | INFORME DE AUDITORÍA .....                             | 15  |
| • | CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS                           |     |
|   | Estados Financieros .....                              | 18  |
|   | Memoria .....  | 23  |
|   | Informe de Gestión .....                               | 93  |
| • | INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL .....                | 95  |
| • | ÓRGANOS DE GOBIERNO .....                              | 97  |
| • | RED DE OFICINAS .....                                  | 101 |

# MAGNITUDES MÁS SIGNIFICATIVAS

|                                     | 2005      | 2004               | % de variación     |
|-------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| <b>GRUPO CONSOLIDADO:</b>           |           |                    |                    |
| Recursos Propios                    | 265.904   | 251.212            | 5,8                |
| Solvencia:                          |           |                    |                    |
| Ratio BIS (%)                       | 11,45     | 12,13              | (5,6)              |
| del que: Tier 1(%)                  | 8,06      | 9,09               | (11,3)             |
| Activos Totales en Balance          | 2.635.427 | 2.347.567          | 12,3               |
| Crédito a la clientela (bruto)      | 2.095.643 | 1.921.915          | 9,0                |
| Recursos gestionados                | 2.654.343 | 2.344.501          | 13,2               |
| Resultado antes de impuestos        | 21.807    | 18.199             | 19,8               |
| Resultado neto después de impuestos | 17.306    | 14.328             | 20,8               |
| Resultado atribuido al Grupo        | 17.296    | 14.387             | 20,2               |
| <b>CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA:</b> |           |                    |                    |
| <b>Situación Financiera:</b>        |           |                    |                    |
| Fondos propios                      | 193.135   | 182.803            | 5,7                |
| Activos Totales en Balance          | 2.629.082 | 2.344.803          | 12,1               |
| Recursos gestionados:               | 2.658.077 | 2.348.411          | 13,2               |
| En balance                          | 2.219.294 | 1.947.508          | 14,0               |
| Otros recursos intermediados        | 438.783   | 400.903            | 9,4                |
| Créditos a la clientela (bruto)     | 2.091.018 | 1.921.195          | 8,8                |
| Ratio de morosidad (%)              | 0,36      | 0,47               | (23,4)             |
| Tasa de cobertura (%)               | 450,95    | 378,95             | 19,0               |
| <b>Resultados:</b>                  |           |                    |                    |
| Margen de intermediación            | 45.199    | 43.736             | 3,3                |
| Margen Ordinario                    | 58.471    | 53.841             | 8,6                |
| Margen de Explotación               | 20.201    | 19.266             | 4,9                |
| Resultado antes de impuestos        | 19.580    | 17.651             | 10,9               |
| Beneficio Neto después de impuestos | 15.369    | 14.011             | 9,7                |
| Activos Totales Medios (ATM's)      | 2.523.313 | 2.197.012          | 14,9               |
| Rentabilidad (bruta):               |           |                    |                    |
| - % sobre Activos Totales (ROA)     | 0,78      | 0,80               | (2,5)              |
| - % sobre Recursos Propios (ROE)    | 11,01     | 10,46              | 5,3                |
| <b>Eficiencia</b>                   |           |                    |                    |
| Gastos s/ATM's                      | 1,52      | 1,57               | (3,2)              |
| Eficiencia operativa                | 65,45     | 64,22              | 1,9                |
| <b>Recursos Humanos y Técnicos:</b> |           |                    |                    |
| Empleados                           | 470       | 448                | 4,9                |
| Oficinas operativas                 | 117       | 116                | 0,9                |
| Cajeros Automáticos                 | 109       | 102                | 6,9                |
| <b>Eficacia:</b>                    |           |                    |                    |
| Recursos gestionados por empleado   | 5.655     | 5.242              | 7,9                |
| Recursos gestionados por oficina    | 22.719    | 20.245             | 12,2               |
| Crédito a la clientela por empleado | 4.449     | 4.288              | 3,8                |
| Crédito a la clientela por oficina  | 17.872    | 16.562             | 7,9                |
| <b>Rating</b>                       |           | <b>Largo Plazo</b> | <b>Corto Plazo</b> |
| Moody's                             | A3        | P1                 | C                  |

Los datos económicos se presentan en Miles de euros

## CARTA DEL PRESIDENTE



*La actividad desarrollada y los resultados alcanzados por Caja Rioja y por su Grupo consolidado en el ejercicio 2005, confirman la idoneidad de las estrategias y de las líneas básicas de actuación propuestas en el Plan Estratégico aprobado por la Asamblea General de la Entidad, para el período 2004-2006.*

*Estas son las primeras Cuentas Anuales consolidadas elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea. Esta normativa, que ha exigido adicionalmente la reelaboración de las correspondientes al ejercicio 2004 para posibilitar su comparación homogénea, incorpora importantes cambios en los criterios de valoración y en la presentación de los estados financieros, así como un incremento significativo de la información que se incorpora en la Memoria.*

*Al cierre de 2005, el conjunto de Recursos de Clientes gestionados por el Grupo Caja Rioja, ascienden a 2.654.343 miles de euros y el volumen de Crédito Administrado a dicha fecha se eleva a 2.095.643 miles de euros, con una sensible reducción de la Tasa de Morosidad hasta el 0,36% y una elevación del Índice de Cobertura hasta el 450,95%.*

*La acertada gestión de Activos y Pasivos, que totalizan un balance consolidado de 2.635.427 miles de euros al cierre del ejercicio 2005, junto a la contribución de la rentabilidad de unos Recursos Propios consolidados de 265.904 miles de euros (275.773 miles de euros después de la aplicación propuesta de Resultados) y a la creciente aportación de resultados de la Inversión Corporativa, ha permitido la obtención de un Beneficio del ejercicio 2005, antes de impuestos, de 19.580 miles de euros en la Entidad y de 21.807 miles de euros en el Grupo consolidado. Después del efecto impositivo, dichos Resultados ascienden a 15.369 miles de euros y a 17.296 miles de euros respectivamente.*

*El Coeficiente de Solvencia sobre los riesgos totales ponderados, antes de la distribución de Resultados, se eleva al 11,45%, frente al mínimo exigido del 8%.*

*El ejercicio 2005, se ha caracterizado un año más por la persistencia de los bajos tipos de interés, fruto de la favorable coyuntura económica y de la extrema competencia entre las entidades financieras, que ha redundado en un deterioro continuado de los márgenes en nuestra entidad y en el conjunto del sector. Para hacer frente a esa situación, parcialmente compensable entre otras medidas a través de un mayor volumen de actividad, Caja Rioja ha optado por plantear una estrategia de crecimiento diversificado, rentable y sostenible. Una estrategia de futuro, orientada a una adecuada gestión y estructura de sus recursos captados dentro y fuera de balance, y a la calidad y control de su inversión crediticia que, junto a una política de contención de costes y a la rentabilidad de una adecuada política de inversión corporativa (mayoritariamente desarrollada a través de la Corporación Caja Rioja), le han permitido alcanzar unos resultados individuales y consolidados que superan los objetivos establecidos en su Plan Estratégico.*

*De otra parte, el Plan reafirmaba las claves estratégicas de la Entidad (su Misión y Visión), intrínsecas a su naturaleza jurídica y a su compromiso con La Rioja, de colaborar activamente en su desarrollo socioeconómico. La satisfacción por el balance acumulado hasta la fecha y por los nuevos proyectos planteados, nos permiten seguir mirando al futuro con ilusión y responsabilidad, dispuestos a reafirmar nuestros compromisos de servicio y solidaridad con la sociedad riojana.*

*La propuesta de distribución de Resultados incluye una dotación de 5.500 miles de euros a la Obra Social, para continuar desarrollando las múltiples actividades que, con notable éxito y reconocimiento, venimos realizando directamente y a través de nuestra Fundación Caja Rioja. Un año más, con dicha dotación nos situaremos entre las entidades del sector que mayor porcentaje de sus beneficios destinan a esta finalidad, lo que nos permitirá seguir promoviendo o colaborando en la realización de innumerables proyectos de interés sociocultural, entre los que por su magnitud e*

*impacto, quisiera destacar los relacionados con las diversas macro exposiciones que bajo el lema “La Rioja Tierra Abierta”, se vienen realizando en diferentes localidades por iniciativa del Gobierno regional, con la activa participación de nuestra Fundación, para dar a conocer nuestra cultura, historia y sociedad, como la realizada este pasado año en Nájera.*

*Una vez más, en mi nombre y en el de la Entidad a la que represento, nuestro más sincero y justo sentimiento de agradecimiento a cuantos de una u otra forma lo han hecho posible: Órganos de Gobierno, Comité de Dirección, empleados y, en especial a nuestros clientes, por su decidido apoyo, confianza y renovado compromiso.*

***Fernando Beltrán Aparicio***  
***Presidente***

# SÍNTESIS DEL EJERCICIO Y DE LA SITUACIÓN AL 31.12.2005

## INTRODUCCIÓN

Caja de Ahorros de La Rioja es la Entidad dominante de un grupo de sociedades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen junto con ella, el Grupo Caja de Ahorros de La Rioja (en adelante el Grupo). Consecuentemente, Caja de Ahorros de La Rioja (en adelante la Entidad dominante), está obligada a elaborar, además de sus propias Cuentas Anuales Individuales, las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, que incluyen sus participaciones en Sociedades dependientes, multigrupo y asociadas.

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, correspondientes al ejercicio 2005, han sido las

primeras elaboradas de acuerdo con las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que han supuesto importantes cambios en los criterios de valoración y en la presentación de los estados financieros, junto a un notable incremento de la información facilitada en la Memoria, lo que ha exigido asimismo la reelaboración de las correspondientes al ejercicio 2004, para posibilitar su comparación homogénea.

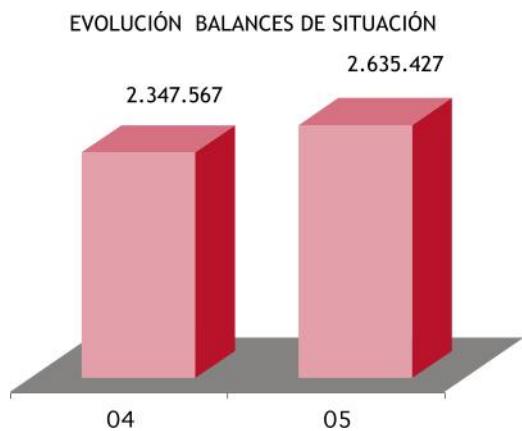
Para facilitar el seguimiento de la información del presente informe, a continuación se presenta un resumen de los balances de situación consolidados al cierre de los ejercicios 2005 y 2004:

## EVOLUCIÓN DE LOS BALANCES DE SITUACIÓN

|   | 2005             |               | 2004             |               | Variación      |             |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|----------------|-------------|
|   | Importe          | %             | Importe          | %             | Absoluta       | %           |
| Activo y depósitos en Bancos Centrales        | 49.114           | 1,9           | 39.866           | 1,7           | 9.248          | 23,2        |
| Cartera de Negociación                        | 1.842            | 0,1           | 2.588            | 0,1           | (746)          | (28,8)      |
| Activos financieros disponibles para la venta | 276.877          | 10,5          | 210.762          | 9,0           | 66.115         | 31,4        |
| Inversiones crediticias:                      | 2.179.285        | 82,7          | 1.971.776        | 84,0          | 207.509        | 10,5        |
| Depósitos en entidades de crédito             | 110.194          | 4,2           | 68.268           | 2,9           | 41.926         | 61,4        |
| Crédito a la clientela                        | 2.055.948        | 78,0          | 1.885.532        | 80,3          | 170.416        | 9,0         |
| Otros activos financieros                     | 13.143           | 0,5           | 17.976           | 0,8           | (4.833)        | (26,9)      |
| Derivados de cobertura                        | 19.581           | 0,7           | 15.370           | 0,6           | 4.211          | 27,4        |
| Activos no corrientes en venta                | 628              | -             | 2.137            | 0,1           | (1.509)        | (70,6)      |
| Participaciones                               | 13.762           | 0,5           | 11.728           | 0,5           | 2.034          | 17,3        |
| Activo material                               | 69.199           | 2,6           | 68.491           | 2,9           | 708            | 1,0         |
| Activo intangible                             | 1.720            | 0,1           | 1.602            | 0,1           | 118            | 7,4         |
| Resto de activos diversos                     | 23.419           | 0,9           | 23.247           | 1,0           | 172            | 0,7         |
| <b>Total activo</b>                           | <b>2.635.427</b> | <b>100,00</b> | <b>2.347.567</b> | <b>100,00</b> | <b>287.860</b> | <b>12,3</b> |
| Cartera de negociación                        | 817              | -             | 1.070            | 0,1           | (253)          | (23,6)      |
| Pasivos financieros a coste amortizado:       | 2.347.754        | 89,1          | 2.067.573        | 88,1          | 280.181        | 13,6        |
| Depósitos en entidades de crédito             | 144.040          | 5,5           | 136.904          | 5,9           | 7.136          | 5,2         |
| Recursos de la clientela                      | 2.190.560        | 83,1          | 1.918.598        | 81,7          | 271.962        | 14,2        |
| Otros pasivos                                 | 13.154           | 0,5           | 12.071           | 0,5           | 1.083          | 9,0         |
| Derivados de cobertura                        | 1.271            | 0,1           | 448              | -             | 823            | 183,7       |
| Provisiones                                   | 21.976           | 0,8           | 24.426           | 1,0           | (2.450)        | (10,0)      |
| Resto de pasivos diversos                     | 59.162           | 2,2           | 59.828           | 2,5           | (666)          | (1,1)       |
| <b>Total pasivo</b>                           | <b>2.430.980</b> | <b>92,2</b>   | <b>2.153.345</b> | <b>91,7</b>   | <b>277.635</b> | <b>12,9</b> |
| Intereses minoritarios                        | 1.448            | 0,1           | 1.553            | 0,1           | (105)          | (6,8)       |
| Ajustes por valoración                        | 4.614            | 0,2           | 6.528            | 0,3           | (1.914)        | (29,3)      |
| Fondos Propios                                | 198.385          | 7,5           | 186.141          | 7,9           | 12.244         | 6,6         |
| Fondo de dotación y reservas                  | 181.089          | 6,9           | 171.754          | 7,3           | 9.335          | 5,4         |
| Resultado atribuido al grupo                  | 17.296           | 0,6           | 14.387           | 0,6           | 2.909          | 20,2        |
| <b>Total Patrimonio neto</b>                  | <b>204.447</b>   | <b>7,8</b>    | <b>194.222</b>   | <b>8,3</b>    | <b>10.225</b>  | <b>5,3</b>  |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>         | <b>2.635.427</b> | <b>100,00</b> | <b>2.347.567</b> | <b>100,00</b> | <b>287.860</b> | <b>12,3</b> |

Al 31 de diciembre de 2005 el Balance Consolidado del Grupo se situa en 2.635.427 miles de euros, con un crecimiento del 12,3% respecto al año anterior, 287.860 miles de euros más en términos absolutos.

El volumen de negocio obtenido como suma de los créditos a clientes y el total de recursos gestionados de clientes, asciende a 4.749.986 miles de euros, un 11,30% más, 483.570 miles de euros, que al cierre de ejercicio precedente.



## SOLVENCIA Y GESTIÓN DE RIESGOS

En junio de 2004, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, aprobó el Nuevo Acuerdo de Capital (Basilea II), que servirá de base para el desarrollo por el Banco de España, de una nueva normativa de Recursos Propios en las entidades financieras, que deberá entrar en vigor antes del 1 de enero de 2007.

El nuevo Acuerdo, busca la convergencia entre el capital económico (destinado a hacer frente a las pérdidas inesperadas) y el capital regulatorio (mínimo exigido por el regulador para minimizar el riesgo de insolvencia y los problemas del riesgo sistémico). El capital económico, en la medida en que depende de factores específicos de cada entidad, será distinto entre entidades.

A tal fin, plantea soluciones diversas para impulsar la mejora en la gestión y en la medición de los diferentes tipos de riesgos a los que se encuentra expuesta la actividad financiera, mediante el desarrollo de modelos internos, adecuando al mismo tiempo los requerimientos de Recursos Propios al nivel de riesgos reales incurridos en la actividad de las entidades de crédito.

Al respecto y, en relación con los tres pilares en los que se sustenta Basilea II, los riesgos se

clasifican en: **riesgo de crédito** (se genera por la posibilidad de impago del cliente o contraparte, o por el deterioro de su capacidad de pago), **riesgo de mercado** (el que resulta del impacto de movimientos en los precios o tipos de los activos sobre la cartera de inversión y negociación de las entidades) y **riesgo operacional** (el que se deriva del mal funcionamiento de los sistemas operativos y de control de riesgos, fraudes o problemas legales), si bien contempla otros tipos de riesgo, de entre los que los más significativos son el **riesgo de tipo de interés global** (exposición ante movimientos adversos en las tasas de interés), el **riesgo de tipo de cambio** (pérdida probable por cambios adversos en los precios de las divisas) y el **riesgo de liquidez** (capacidad para hacer frente a compromisos de carácter contractual).

Para cumplir con dichos objetivos y requerimientos, la Entidad dominante viene estableciendo gradualmente sistemas internos de gestión y control de riesgos que, a la vista de los resultados, se consideran suficientes para preservar su solvencia.

Orientados a las futuras exigencias normativas derivadas de Basilea II, dichos sistemas están siendo paulatinamente mejorados, en un complejo proceso de convergencia iniciado en el año 2000, en el que la Entidad dominante se adhirió al proyecto sectorial de Control Global de Riesgos, liderado por C.E.C.A, a través del cual se están desarrollando y adaptando gradualmente los procedimientos, sistemas y herramientas, cuya implantación es imprescindible para la gestión integral y eficaz de los diferentes tipos de riesgo, en la línea establecida en el nuevo Acuerdo de Capital.

Los sistemas establecidos y los que se encuentran en fase de implantación, están enfocados hacia un esquema integrado de gestión de riesgos, con la necesaria segregación y delimitación de funciones e incompatibilidades, y con los oportunos procedimientos de control interno que, ajustados a las mejores prácticas, garanticen a nuestros clientes, Órganos de Gobierno y al Banco de España, el adecuado funcionamiento y supervisión de la gestión.

El Consejo de Administración, aprueba anualmente la política de riesgos de la Entidad dominante, así como sus sistemas y los mecanismos de control, incluyendo en los casos aplicables los límites a los distintos riesgos, que permiten contrastar el grado de adecuación del riesgo a las políticas y objetivos establecidos. Adicionalmente y, en el caso del riesgo de crédito, es el Órgano de Gobierno que, en razón

de los límites fijados, aprueba, en su caso, las operaciones no delegadas al Comité de Riesgos.

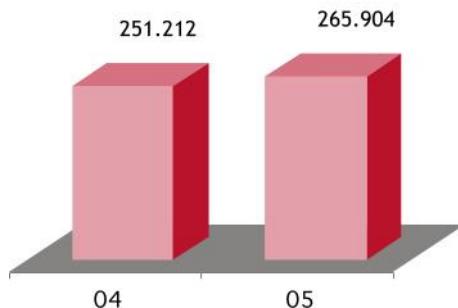
El Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el órgano de planificación y gestión del balance de la Entidad dominante, que analiza periódicamente el grado de exposición del mismo a los riesgos de tipos de interés, liquidez y mercado y define las estrategias de política financiera a corto, medio y largo plazo, frente a los riesgos asumidos y la evolución previsible de los mercados.

## SOLVENCIA

Los recursos propios computables del Grupo consolidado, antes de la distribución de resultados, ascienden a 265.904 miles de euros, al 31 de diciembre de 2005, con un aumento de 14.692 miles de euros respecto al año anterior.

|                           |           |           | Variación |       |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-------|
|                           | 2005      | 2004      | Importe   | %     |
| Recursos prop.comput.     | 265.904   | 251.212   | 14.692    | 5,8   |
| Básicos                   | 187.151   | 188.203   | (1.052)   | (0,6) |
| Complemen. y O. deduc     | 78.753    | 63.009    | 15.744    | 25,0  |
| Activ. ponder. por riesgo | 2.322.823 | 2.070.209 | 252.614   | 12,2  |
| Rec. propios mínimos      | 185.844   | 165.633   | 20.211    | 12,2  |
| Coeficiente solvencia (*) | 11,4      | 12,1      | (0,7)     | (5,8) |
| Superávit de Rec. propios | 80.060    | 85.579    | (5.519)   | (6,4) |

### EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS PROPIOS

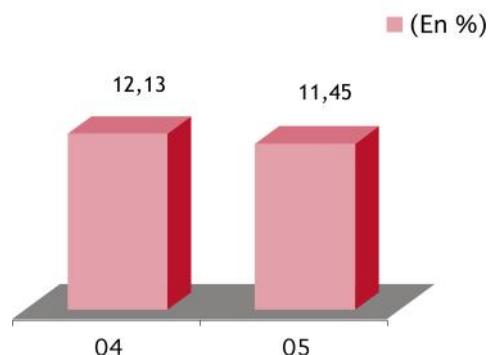


El volumen de recursos propios al cierre del ejercicio 2005, presenta un superávit de 80.060 miles de euros respecto del volumen de recursos propios mínimos exigidos, que a dicha fecha ascienden a 185.844 miles de euros. Tras la aplicación de los resultados del ejercicio 2005, dicho superávit ascenderá a 89.929 miles de euros, que superará en un 48,4% el mínimo exigido.

El coeficiente de solvencia, sobre los riesgos totales ponderados (riesgo de crédito y contraparte y riesgo de tipo de cambio), antes de la distribución de resultados, se sitúa en el 11,4% al 31 de diciembre de 2005, superando en 3,4 puntos porcentuales el nivel mínimo exigido.

Una vez aprobada la propuesta de distribución de resultados, dicho coeficiente será del 11,9%.

### COEFICIENTE DE SOLVENCIA



El nivel de solvencia viene determinado en buena medida por la estructura y perfil de riesgo de los activos del balance y de cuentas de orden.

El crecimiento sostenido de los recursos propios permite contar con un nivel de fondos suficientes para cubrir en exceso los requerimientos del coeficiente de solvencia y mantener un buen ritmo de crecimiento y expansión del negocio.

## GESTIÓN DE RIESGOS

### RIESGO DE CRÉDITO

La posibilidad de no recuperación de las inversiones crediticias y/o de sus intereses se denomina riesgo de crédito.

La Entidad dominante cuenta con un grupo de trabajo para el desarrollo, implantación, mantenimiento y seguimiento de las metodologías de medición y control del riesgo y de otros sistemas internos de calificación. En el ejercicio 2005, se ha implantado el scoring para operaciones de consumo y, para el 2006, está prevista la implantación de un scoring para operaciones hipotecarias, de un scoring proactivo para particulares y de un primer sistema de rating para empresas. Las nuevas herramientas, permitirán obtener la calificación crediticia de un elevado porcentaje de la cartera de crédito, a la cual se asignará una probabilidad de impago anual, definiendo un sistema de seguimiento diferenciado para aquellos clientes con mayor probabilidad de incumplimiento.

El total de créditos a clientes, netos de correcciones de valor por deterioro, alcanza los 2.055.948 miles de euros, lo que supone un crecimiento de 170.416 miles de euros, un 9%

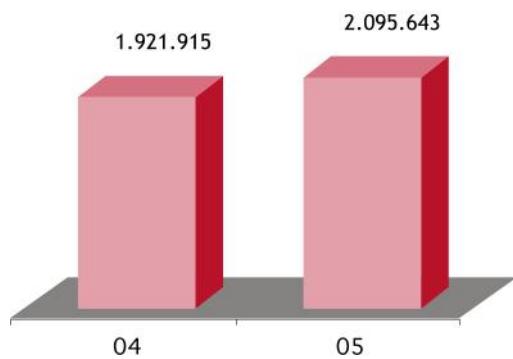
respecto al ejercicio anterior, en el que destaca el crecimiento de 142.115 miles de euros, obtenido en la financiación con garantía real, equivalente a un 11,7%. Su importancia relativa sobre el total de crédito a la clientela ha aumentado hasta el 66,1%, 1,6 puntos porcentuales más que a diciembre de 2004.

Asimismo, el saldo de Otros deudores a plazo alcanza un importe de 526.023 miles de euros, que representa un crecimiento del 8% respecto al 31 de diciembre de 2004.

#### CRÉDITO A CLIENTES

|                                     |                  |                  | Variación      |            |
|-------------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------|
|                                     | 2005             | 2004             | Importe        | %          |
| Admon. públic. españolas            | 45.697           | 53.810           | (8.113)(15,1)  |            |
| Otros sectores residentes           | 2.036.545        | 1.853.464        | 183.081 9,9    |            |
| Crédito comercial                   | 99.743           | 103.191          | (3.448) (3,3)  |            |
| Con garantía real                   | 1.359.085        | 1.216.970        | 142.115 11,7   |            |
| Otros deudores a plazo              | 526.023          | 486.880          | 39.143 8,0     |            |
| Arrend. Financieros                 | 40.732           | 36.095           | 4.637 12,8     |            |
| Deudores a la vista                 | 10.962           | 10.328           | 634 6,1        |            |
| Crédito a no residentes             | 1.828            | 2.242            | (414)(18,5)    |            |
| Activos dudosos                     | 8.784            | 10.280           | (1.496)(14,6)  |            |
| Ajustes pte. valoración de los que: | (36.906)         | (34.264)         | (2.642) (7,7)  |            |
| Fdos.de deterioro                   | (39.695)         | (36.383)         | (3.312) (9,1)  |            |
| Crédito a la clientela              | <b>2.055.948</b> | <b>1.885.532</b> | <b>170.416</b> | <b>9,0</b> |

#### EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN CREDITICIA



#### CALIDAD DEL RIESGO DE CRÉDITO

|                      |           |           | Variación     |   |
|----------------------|-----------|-----------|---------------|---|
|                      | 2005      | 2004      | Importe       | % |
| Activos Dudosos      | 9.463     | 10.304    | (841) (8,2)   |   |
| Fondo de deterioro   | 42.673    | 39.047    | 3.626 9,3     |   |
| Riesgo computable    | 2.638.705 | 2.182.338 | 456.367 20,9  |   |
| Índice morosidad (%) | 0,36      | 0,47      | (0,11) (23,4) |   |
| Índice cobertura (%) | 450,95    | 378,95    | 72 19,0       |   |

En el análisis del riesgo de crédito, se incluyen como activos dudosos o morosos las inversiones crediticias y demás saldos deudores cuando incurren en algunas de las situaciones objetivas señaladas en la nueva normativa aplicable que

hacen referencia, fundamentalmente, al incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento o a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma previstos contractualmente.

El descenso en el índice de morosidad de 0,11 puntos porcentuales en el ejercicio 2005, confirma la calidad de la inversión crediticia, consecuencia del grado de diversificación en el riesgo asumido, así como de la eficacia en la gestión del mismo, en un contexto de bonanza y crecimiento de la economía nacional y regional.

#### COBERTURA DE LOS DEUDORES MOROSOS

|                              | En miles de euros |         |           |         |
|------------------------------|-------------------|---------|-----------|---------|
|                              | 2005              | 2004    | 2005      | 2004    |
|                              | Saldos            | Cobert. | Saldos    | Cobert. |
| Riesgos morosos              | 3.833             | 1.200   | 5.028     | 1.844   |
| Riesgos dudosos (no morosos) | 4.950             | 3.951   | 5.251     | 2.700   |
| Riesgos conting.             | 680               | 511     | 25        | 20      |
| Riesgo subestándar           | -                 | 93      | -         | 89      |
| Total Deud. Morosos          | 9.463             | 5.755   | 10.304    | 4.653   |
| Total Riesgo Comp.           | 2.638.705         |         | 2.182.338 |         |
| Cobertura General            |                   | 36.918  |           | 34.394  |
| Fondo deterioro              |                   | 42.673  |           | 39.047  |

La cobertura de la mora ha sido modificada en profundidad por la nueva normativa aplicable, en la que destaca la desaparición del Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias y la introducción de novedades en las coberturas genéricas y específicas, lo que ha supuesto que a pesar del buen comportamiento de los deudores morosos, las dotaciones a los fondos de insolvencia o deterioro se hayan incrementado en 3.626 miles de euros, hasta alcanzar los 42.673 miles de euros.

Del total de fondos de insolvencia, 5.755 miles de euros (4.653 miles en 2004) corresponden a las provisiones realizadas por operaciones concretas en función de la naturaleza y situación de dichos riesgos específicos.

El fondo de cobertura general, al 31 de diciembre de 2005, es de 36.918 miles de euros. La dotación neta, con cargo a resultados del ejercicio, ha sido de 2.524 miles de euros, como consecuencia del esfuerzo realizado para la cobertura del fondo genérico hasta el máximo permitido.

Tanto por la mejora de la morosidad como por el mantenimiento de altos importes de dotación para deterioro, el ratio de cobertura de morosos presenta una mejora de 19 puntos porcentuales respecto al ejercicio 2004, situándose a 31 de diciembre de 2005 en un 450,95%.

## RIESGOS FINANCIEROS

El Grupo tiene unos activos totales de 2.635.427 miles de euros al 31 de diciembre de 2005, de los cuales los correspondientes a la Entidad dominante, representan el 99,8% (99,9% al 31 de diciembre de 2004). Por ello, la exposición a los riesgos financieros del Grupo, queda explicada por los activos y pasivos de la Entidad dominante.

La medición y gestión del riesgo de liquidez, del riesgo de interés del conjunto del balance y el establecimiento de límites operativos vinculantes a los riesgos de mercado en el balance y fuera de este constituyen uno de los contenidos básicos de la gestión integral de activos y pasivos dentro de una entidad de crédito.

El Grupo necesita controlar estos riesgos para evitar que las variables de mercado puedan alterar de una manera indeseada su solvencia a largo plazo o su liquidez. Además, precisa delimitar estos riesgos para evitar que los movimientos de los mercados puedan introducir una excesiva volatilidad en las cuentas de resultados.

A continuación analizamos específicamente los aspectos principales de la gestión del riesgo de liquidez, del riesgo de interés y del riesgo de mercado del conjunto del balance. El riesgo de cambio tiene escaso significado dentro de la actividad del Grupo.

### RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez, se define como la posibilidad de que una entidad de crédito no pueda hacer frente a sus obligaciones de pago futuras, derivadas de los desfases temporales de los flujos de caja entre los pasivos y los activos, por no poder encontrar financiación por el importe necesario a un coste razonable.

El Órgano responsable de evaluar este riesgo es el Comité de Activos y Pasivos (COAP) de la Entidad dominante. Dicho Comité revisa periódicamente la posición de liquidez, la estructura de financiación, los gaps de liquidez y los límites establecidos para el control y seguimiento del riesgo, y determina las políticas necesarias para el mantenimiento de una posición de liquidez prudente y adecuada para el desarrollo del negocio del Grupo.

La política de medición, control y gestión del riesgo se sustenta en el análisis del GAP o brecha de liquidez, que permite observar las diferencias entre los vencimientos del activo (entradas) y los del pasivo (salidas de fondos) en un horizonte de corto plazo.

|                    | (En %)       |              |              |              |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                    | Liquidez     |              | Exigibilidad |              |
|                    | activo       | pasivo       | 2005         | 2004         |
| Hasta 1 mes        | 7,6          | 6,3          | 30,0         | 27,8         |
| De 1 a 3 meses     | 5,0          | 5,4          | 6,8          | 7,9          |
| De 3 a 6 meses     | 4,2          | 3,9          | 5,9          | 4,9          |
| De 6 meses a 1 año | 6,4          | 7,0          | 4,7          | 5,0          |
| Superior a 1 año   | 70,4         | 68,5         | 27,3         | 25,5         |
| No sensible        | 6,4          | 8,9          | 25,3         | 28,9         |
|                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

### RIESGO DE INTERÉS

El riesgo de tipo de interés, puede ser definido como el riesgo de que, movimientos en las curvas de tipos de interés, provoquen efectos adversos sobre el margen financiero y el valor patrimonial o económico del Grupo, como consecuencia de la estructura temporal de los vencimientos o las renovaciones de los tipos de interés del activo y del pasivo del Balance de situación del Grupo.

El control y seguimiento, del riesgo de tipo de interés se realiza por el COAP, utilizando las técnicas del Gap, Duración y Simulación tanto en su ámbito estático como dinámico.

A continuación se presenta el resumen del Gap de Sensibilidad del Balance, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, a variaciones de los tipos de interés:

|                      | (En %)       |              |              |              |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                      | 31.12.05     |              | 31.12.04     |              |
|                      | Activo       | Pasivo       | Activo       | Pasivo       |
| <b>Sensibilidad:</b> |              |              |              |              |
| A corto plazo        | 81,3         | 49,8         | 79,0         | 45,6         |
| A medio y largo      | 12,3         | 39,8         | 11,9         | 40,9         |
| No sensible          | 6,4          | 10,4         | 9,1          | 13,5         |
|                      | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

### RIESGO DE MERCADO

El Riesgo de Mercado, se define como la posibilidad de que movimientos en los precios de los activos de Renta fija o Renta variable o en los tipos de cambio de las divisas, generen pérdidas en las carteras del Grupo.

El indicador utilizado como sistema de control y medición de dicho riesgo es el VAR (Valor en riesgo) que, calculado diariamente a partir de este ejercicio, permite gestionar de forma homogénea todas las posiciones afectadas por el Riesgo de Mercado, dada la creciente complejidad y el grado de sofisticación que está alcanzando la actividad inversora.

Para comprobar la validez de la metodología de cálculo del VaR, se realizan diariamente pruebas

de contraste (back-testing) sobre las diferentes carteras.

A continuación se presenta la composición y evolución de la Cartera de valores al cierre de los ejercicio 2005 y 2004:

|                               |                |                | Variación           |             |
|-------------------------------|----------------|----------------|---------------------|-------------|
|                               | 2005           | 2004           | Importe             | %           |
| <b>Cartera negociación</b>    | <b>1.025</b>   | <b>1.518</b>   | <b>(493) (32,5)</b> |             |
| Otros instrumentos de capital | 1.025          | 1.518          | (493) (32,5)        |             |
| <b>Activos financieros</b>    |                |                |                     |             |
| disponib. para venta          | <b>276.877</b> | <b>210.762</b> | <b>66.115</b>       | <b>31,4</b> |
| Valores repre. deuda          | 254.072        | 188.880        | 65.192              | 34,5        |
| Otros instrumentos de capital | 24.063         | 23.087         | 976                 | 4,2         |
| Ajustes por valorac.          | (1.258)        | (1.205)        | (53)                | (4,4)       |
| <b>Participaciones</b>        | <b>13.762</b>  | <b>11.728</b>  | <b>2.034</b>        | <b>17,3</b> |
| <b>Cartera Valores</b>        | <b>291.664</b> | <b>224.008</b> | <b>67.656</b>       | <b>30,2</b> |

## RIESGO OPERACIONAL

El Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB) define el riesgo operacional como “el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos, incluyendo el riesgo legal y excluyendo el riesgo estratégico y el riesgo de reputación”.

Inicialmente el Grupo ha optado por el método de “Indicador básico”, previsto en Basilea II, para el cálculo de capital por riesgo operacional. En este sentido, se está generando una base histórica de datos de eventos de pérdidas, dentro del proyecto global, que permitirá garantizar las existencias de estándares comunes.

Por otra parte el Grupo cuenta con herramientas de evaluación cualitativa -mapas de riesgos (HEC) que se actualizan anualmente, y permitiendo identificar la tipología de riesgo y el impacto del mismo, con el objetivo de mejorar los controles y las coberturas en las áreas de mayor exposición.

## RECURSOS GESTIONADOS

### RECURSOS AJENOS

El volumen total de recursos de clientes gestionado por el Grupo, incluidos los recursos de clientes y los productos comercializados de fuera de balance, asciende al 31 de diciembre de 2005 a 2.654.343 miles de euros, un 13,2% más que el año anterior.

El saldo de los recursos de clientes en balance ascienden a 2.215.560 miles de euros, con un

crecimiento del 14% respecto al ejercicio anterior, destacando la evolución positiva de “depósitos a plazo”, con un aumento de 59.710 miles, 6,7% y de “ahorro a la vista.Otros sectores residentes”, aumento de 76.301 miles, que equivale al 10,2%.

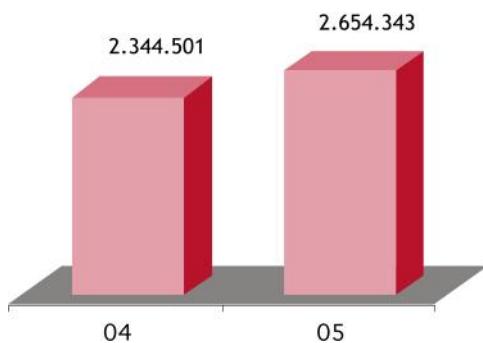
En el ejercicio 2005, la Entidad dominante lanzó la 1<sup>a</sup> Emisión de Bonos y Obligaciones, con un valor nominal de 100.000 miles de euros, así como el tercer “Programa de Emisión de Pagarés Caja Rioja”, por un importe máximo de 100.000 miles de euros; el saldo vivo de pagarés emitidos al descuento al amparo de dicho programa es de 71.295 miles de euros.

Los recursos de clientes fuera de balance ascienden a 438.783 miles de euros al 31 de diciembre de 2005, con un incremento del 9,4%. En el ejercicio 2005, en el que se han recuperado tanto los crecimientos como las rentabilidades obtenidas por los productos de inversión colectiva, la Entidad dominante ha comercializado 72 fondos de inversión colectiva, alcanzando un patrimonio de 389.676 miles de euros a diciembre de 2005, con un incremento de 35.678 miles respecto al ejercicio 2004. Por último, los recursos gestionados en fondos de pensiones alcanzó los 49.107 miles de euros con un crecimiento de 2.202 miles de euros respecto al año anterior.

### RECURSOS DE CLIENTES

|  |                  |                  | Variación      |             |
|--|------------------|------------------|----------------|-------------|
|  | 2005             | 2004             | Importe        | %           |
| Depósitos de clientes                              |                  |                  |                |             |
| Administraciones                                   |                  |                  |                |             |
| Públic. españolas                                  | 76.395           | 55.510           | 20.885         | 37,6        |
| Otros sect. residen.                               | 1.857.553        | 1.704.709        | 152.844        | 9,0         |
| Ctas. corrientes                                   | 378.764          | 331.418          | 47.346         | 14,3        |
| Ctas. de ahorro                                    | 446.302          | 417.347          | 28.955         | 6,9         |
| Depósitos a plazo                                  | 955.123          | 895.413          | 59.710         | 6,7         |
| Ces. temp. activ.                                  | 77.364           | 60.531           | 16.833         | 27,8        |
| No residentes                                      | 783              | 849              | (66)           | (7,8)       |
| Débitos repres. por valores negoc.                 | 170.868          | 76.000           | 94.868         | 124,8       |
| Pasivos subord.                                    | 60.020           | 60.020           | -              | -           |
| Ajustes por valoración                             | 24.941           | 21.510           | 3.431          | 16,0        |
| Capital con natur. de pasivo financ.               | 25.000           | 25.000           | -              | -           |
| Recursos de clientes en Balance                    | <b>2.215.560</b> | <b>1.943.598</b> | <b>271.962</b> | <b>14,0</b> |
| Fondos Inversión                                   | 389.676          | 353.998          | 35.678         | 10,1        |
| Otros Rec. (Fdos. de pensiones y Planes de ahorro) | 49.107           | 46.905           | 2.202          | 4,7         |
| Recursos de clientes fuera de Balance              | <b>438.783</b>   | <b>400.903</b>   | <b>37.880</b>  | <b>9,4</b>  |
| Total Recursos clientes                            | <b>2.654.343</b> | <b>2.344.501</b> | <b>309.842</b> | <b>13,2</b> |

#### EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS DE CLIENTES



#### RENTABILIDAD

El Resultado consolidado del ejercicio 2005, antes del Impuesto de Sociedades, asciende a 21.807 miles de euros y equivale a un incremento del 19,8%, respecto al 2004.

#### CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS

|   | Variación     |               |                   |
|---|---------------|---------------|-------------------|
|   | 2005          | 2004          | Importe           |
| Intereses y rdtos. asimilados                       | 79.371        | 72.056        | 7.315 10,2        |
| Intereses y cargas asimil.                          | (36.278)      | (30.252)      | (6.026) (19,9)    |
| Rdto. instrument. de capital                        | 1.146         | 1.003         | 143 14,3          |
| <b>Margen de intermediación</b>                     | <b>44.239</b> | <b>42.807</b> | <b>1.432 3,3</b>  |
| Comisiones netas                                    | 9.193         | 8.290         | 903 10,9          |
| <b>Margen básico</b>                                | <b>53.432</b> | <b>51.097</b> | <b>2.335 4,6</b>  |
| Rdtos. entid. valoradas por método de participación | 2.786         | 459           | 2.327 507,0       |
| Rdtos. operac. financ. y diferencias de cambio      | 2.985         | 713           | 2.272 318,7       |
| <b>Margen ordinario</b>                             | <b>59.203</b> | <b>52.269</b> | <b>6.934 13,3</b> |
| Gastos de personal                                  | (25.736)      | (22.610)      | (3.126) (13,8)    |
| Gastos generales de admón.                          | (10.708)      | (10.790)      | 82 0,8            |
| Amortización  | (3.492)       | (3.369)       | (123) (3,7)       |
| Otros productos y cargas de explotación             | 3.057         | 3.106         | (49) (1,6)        |
| <b>Margen de explotación</b>                        | <b>22.324</b> | <b>18.606</b> | <b>3.718 20,0</b> |
| Pérdidas por deterioro activos (neto)               | (3.623)       | (3.264)       | (359) (11,0)      |
| Dotaciones a provisiones (neto)                     | 2.319         | 766           | 1.553 202,7       |
| Otros resultados (neto)                             | 787           | 2.091         | (1.304) (62,4)    |
| <b>Rtdos. antes de impuestos</b>                    | <b>21.807</b> | <b>18.199</b> | <b>3.608 19,8</b> |
| Impuesto sobre beneficios                           | (4.501)       | (3.871)       | (630) (16,3)      |
| <b>Rtdo. consol. del ejercicio</b>                  | <b>17.306</b> | <b>14.328</b> | <b>2.978 20,8</b> |
| Rtdo. atribuido a la minoría                        | (10)          | 59            | (69) (117,0)      |
| Resultado atribuido al grupo                        | 17.296        | 14.387        | 2.909 20,2        |

La evolución del Margen de Intermediación viene dada por los crecimientos de las masas del balance, por los cambios de estructura de los activos y pasivos y por la propia evolución de los tipos de interés del mercado así como por la extrema competencia entre las entidades financieras con fuertes presiones sobre los márgenes de las operaciones. Dicho Margen

registra un aumento del 3,3% hasta alcanzar los 44.239 miles de euros.

Las Comisiones netas por servicios típicos de gestión: operaciones de avales, compraventa de valores y administración de fondos de inversión, se incrementan respecto al ejercicio anterior en un 10,9%, totalizando 9.193 miles de euros.

Los Resultados de Sociedades valoradas por el método de la participación ascienden a 2.786 miles de euros, con un aumento de 2.327 miles de euros sobre los registrados en 2004. La mayor contribución corresponde al grupo Fomento de Inversiones Riojanas, S.A..

La favorable evolución de los mercados financieros, ha posibilitado que los Resultados de Operaciones financieras se eleven a 2.985 miles de euros, lo que implica un incremento del 318,7% con respecto al ejercicio precedente.

Todo ello ha generado un Margen Ordinario de 59.203 miles de euros en el actual ejercicio, con un incremento de 6.934 miles de euros, equivalente a una tasa del 13,3%.

Los Gastos de Explotación, incluyendo otros productos y cargas de explotación, que totalizan 36.879 miles de euros, presentan un aumento respecto al ejercicio 2004, de 3.216 miles, que equivale a una tasa del 9,6%. De ellas, los gastos de personal con un incremento de 3.126 miles de euros y una tasa del 13,8%, se sitúan en 25.736 miles de euros e incluyen dotaciones a los fondos de pensiones de 2.962 miles de euros, que representan un mayor gasto de 1.634 miles de euros respecto al 2004.

El Margen de Explotación, asciende en el ejercicio 2005 a 22.324 miles de euros, con un incremento respecto al ejercicio anterior de 3.718 miles y una tasa del 20,0%.

Las Pérdidas por deterioro de activos, correspondientes casi en su totalidad a inversiones crediticias, ascienden a 3.623 miles de euros, 359 miles más que el año anterior, equivalente al 11,0%. Al cierre del ejercicio 2005, la tasa de cobertura asciende al 450,95%.

En el ejercicio 2005, se han recuperado Dotaciones netas a Provisiones por 2.319 miles de euros, mayoritariamente de Fondos de Pensiones y Obligaciones similares 2.565 miles y se han realizado dotaciones a Provisiones de Riesgos y Compromisos contingentes por 429 miles de euros.

Otros Resultados netos, se sitúan en 2005 en 787 miles de euros, inferiores en 1.304 miles de euros a los registrados en el ejercicio 2004.

El resultado atribuido al Grupo se eleva a 17.296 miles de euros, con un crecimiento del 20,2% con respecto al año anterior, 2.909 miles de euros en términos absolutos.



## EFICIENCIA

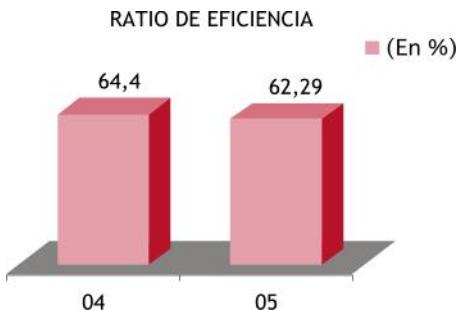
El ratio de eficiencia muestra la relación entre los gastos de explotación y el margen ordinario, y representa uno de los indicadores clave para conocer la capacidad de control y gestión de los gastos en relación con la evolución de los ingresos generados.

Enmarcadas en las acciones estratégicas de control de gastos y del notable incremento de la actividad y del Grupo consolidado, adecuadamente gestionados optimizando los recursos tanto humanos como técnicos y de medios, el ejercicio 2005 ha representado una mejora del ratio de eficiencia consolidado de 2,1 puntos porcentuales, hasta situarse en el 62,29%.

Al finalizar 2005, la plantilla del Grupo Consolidado estaba formada por 482 empleados (470 empleados de la Entidad) con un incremento anual del 4,8%. La edad media de la plantilla es de 42,73 años, de la cual el 37,4% son mujeres y el 62,6% restante hombres. A 31 de diciembre de 2005, el 71,28% de personas de la plantilla está adscrito a oficinas, frente al 70,31% en 2004.

Del total de gastos de explotación el 64,44% corresponden a gastos de personal.

Apoyados en el objetivo estratégico de aumentar la calidad de los productos y servicios ofertados a sus clientes y de atender las necesidades financieras de los mismos, el personal de la Entidad dominante ha realizado un gran esfuerzo formativo tanto en los nuevos productos financieros y canales alternativos de comercialización de productos y servicios, como en los continuos planes formativos de desarrollo profesional individual.



## RATING

Un año más, Moody's Investors Service, ha otorgado a la Entidad dominante la calificación o rating "P-1" para el corto plazo, "A3" para el largo plazo y de "C" para su fortaleza financiera. Todas las calificaciones tienen perspectiva estable.

Al asignar estas calificaciones, Moody's ha argumentado que la Entidad dominante mantiene unos sólidos fundamentos, una buena rentabilidad, un bajo riesgo en su cartera de negocios y una sólida capitalización, con una fuerte posición en su mercado local en la Comunidad Autónoma de La Rioja, así como para afrontar los retos de las Tecnologías de la Información. Las calificaciones también han tenido en cuenta los retos que tiene en relación con su expansión geográfica y con la diversificación de sus fuentes de ingresos, en un entorno altamente competitivo manteniendo un perfil de riesgo prudente.

## RED DE SERVICIOS

La Entidad dominante finalizó el 2005 con 117 oficinas operativas (116 en 2004) de las cuales 13, que representa el 11,1%, se ubican fuera de La Rioja. La alta densidad de la red de sucursales en nuestra Comunidad, con el objetivo de proximidad a nuestros clientes, nos permite seguir manteniendo nuestro liderazgo.

En dicho ejercicio, se ha seguido avanzando en la implantación del nuevo modelo comercial, orientado hacia la segmentación de la oferta de banca universal, con los objetivos de incrementar los niveles de vinculación y

fidelización con los clientes, prestando un servicio de asesoramiento personalizado de calidad, que incluye una gradual adaptación y/o acondicionamiento de las oficinas al nuevo modelo, extendiéndose el proyecto al 89% de las oficinas durante el ejercicio 2005.

| Red de oficinas por provincias | 2005       |
|--------------------------------|------------|
| La Rioja                       | 104        |
| Madrid                         | 4          |
| Burgos                         | 2          |
| Navarra                        | 2          |
| Zaragoza                       | 2          |
| Valladolid                     | 1          |
| Álava                          | 1          |
| Guadalajara                    | 1          |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>117</b> |

Mantener el actual nivel de desarrollo tecnológico y continuar con la integración de los canales automáticos de distribución y operativa financiera, constituyen algunos de los pilares del nuevo Plan Estratégico de la Entidad dominante, para incrementar y potenciar la calidad del servicio prestado a nuestros clientes y avanzar en los niveles de eficiencia, así como para contribuir al crecimiento del negocio y de los resultados en los próximos ejercicios y seguir afrontando con éxito, los retos de las tecnologías de la información.

Durante el ejercicio 2005, se ha seguido potenciando y consolidando el uso de los diferentes canales automáticos de información y distribución, desarrollados al amparo de las nuevas tecnologías, que facilitan una relación más directa y un acceso a distancia más cómodo de los clientes con la Entidad dominante, incorporando nuevas funcionalidades y mejoras operativas orientadas a proteger la seguridad electrónica de las transacciones en nuestros dispositivos y utilidades, y medios de pago, tanto en el servicio electrónico como en el autoservicio.

La red de Cajeros Automáticos sigue experimentando una creciente ampliación y modernización, continuando la mejora de las funcionalidades y la navegabilidad, así como la renovación del parque actual. Al cierre del ejercicio 2005 la Entidad dominante dispone de 109 unidades, a través de las cuales se han realizado un total de 2,61 millones de operaciones, con un crecimiento del 6,7% por un importe total de 164.061 miles de euros.

El constante crecimiento de la operatoria se justifica asimismo por la continua incorporación de nuevas prestaciones de autoservicio en la red de cajeros, entre las que cabría destacar el servicio de venta anticipada de entradas en numerosos recintos de espectáculos.

Adicionalmente, y a lo largo del ejercicio 2005, se ha continuado con el plan de instalación de actualizadores automáticos de libreta y de consulta de extractos de cuentas a través de tarjetas, en las principales oficinas de la red.

El número de tarjetas emitidas es de 73.286, un 5,1% más que al cierre del ejercicio anterior. El volumen de actividad registrado en 2005, ascendió a 2,83 millones de operaciones, con un crecimiento del 13,0%, por importe de 212.375 miles de euros.

La Entidad dominante dispone de una de las ofertas de medios de pago más extensa y completa del mercado. Entre los nuevos productos lanzados durante el ejercicio destacan: la tarjeta "solución" tarjeta de crédito que permite fraccionar los pagos mensuales, la tarjeta "on", que permite operar a débito en el momento y la tarjeta "Vía T", que facilita el pago automático en la mayoría de autopistas del país. Cabe destacar la renovación del convenio firmado con la Cámara de Comercio de colaboración y fidelización del comercio riojano, con la tarjeta de crédito "Cámara", con un crecimiento del 96% en el ejercicio 2005.

Por su parte, el parque de Terminales Punto de Venta (TPV's) se situó al cierre del ejercicio 2005, en 1.223 unidades. Se ha realizado un gran esfuerzo para ofrecer a los clientes la tecnología más innovadora y segura en sus cobros con tarjetas. Por un lado, se han puesto a disposición de los comercios los dispositivos de última generación (TPV Virtual, TPV GPRS) y, por otro se ha avanzado significativamente en la adaptación de los terminales TPV al estándar de seguridad EMV.

Especial atención sigue mereciendo el portal [www.cajarioja.es](http://www.cajarioja.es), conjunto de servicios que la Entidad dominante ofrece a través de Internet, que constituye una herramienta ideal para profundizar más en la relación multicanal con el cliente, a través de su renovada oferta "on line" de información, productos y servicios.

El servicio [carnet.cajarioja.es](http://carnet.cajarioja.es) de Caja electrónica, aglutina los productos y servicios financieros on line, a través del cual pueden realizarse las diferentes transacciones con total seguridad, pudiendo operar desde cualquier lugar y a cualquier hora. Durante este ejercicio se han incorporado nuevas transacciones de concesión de operaciones de crédito al consumo y líneas de avales, se ha ampliado la oferta de depósitos a plazo fijo, se han añadido nuevos servicios de pago a organismos públicos, así como nuevas funcionalidades y consultas con carácter gratuito.

El grado de penetración es alto y el nivel de uso por parte de nuestros clientes, tanto personas físicas como empresas en el ejercicio 2005 continúa incrementándose. El índice de operatividad (clientes activos/clientes operativos) alcanza el 74,1%, con un volumen de operaciones realizadas de 4,85 millones y un incremento porcentual del 40,6%, que ha representado un movimiento económico superior a los 1.500 miles de euros.

Adicionalmente, en 2005 se ha producido el lanzamiento de nuevos productos para reforzar su crecimiento en el área básica de la actividad de la Entidad dominante generando alto valor a los clientes con nuevas modalidades de hipotecas, flexihipoteca, y nuevos préstamos al consumo, facilitando y agilizando su acceso a través de la red de cajeros y de la web.

## OBRA SOCIOCULTURAL (O.B.S.)

La Entidad dominante es una entidad exenta de lucro mercantil, que destina los excedentes netos a la constitución de reservas para mayor garantía de los fondos administrados y a la financiación de las obras sociales previstas en sus fines específicos.

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2005, que se presenta a la aprobación de la Asamblea, incluye una dotación a la Obra Social de 5.500 miles de euros, equivalente al 35,79% del excedente neto.

En el ejercicio 2005, se han empleado un total de 5.012 miles de euros netos para el conjunto de actividades sociales, culturales, educativas y de apoyo al medio rural.

### DISTRIBUCIÓN DEL EXCEDENTE

|                          | Variación |         |             |
|--------------------------|-----------|---------|-------------|
|                          | 2005      | 2004    | Importe     |
| Resultado neto           | 15.369    | 15.181  | 188 1,2     |
| Ajuste rtdo. 1ª aplicac. | -         | (1.170) | 1.170 100,0 |
| Excedente neto           | 15.369    | 14.011  | 1.358 9,7   |
| Dotaciones:              |           |         |             |
| a Reservas               | 9.869     | 10.181  | (312) (3,1) |
| a la Obra Social         | 5.500     | 5.000   | 500 10,0    |

### FONDO O.B.S.

|                               | Variación     |               |                   |
|-------------------------------|---------------|---------------|-------------------|
|                               | 2005          | 2004          | Importe           |
| Fondo a 1 de Enero            | 6.531         | 6.327         | 204 3,2           |
| Aplicación excedente          | 5.000         | 4.808         | 192 4,0           |
| Gastos Ejercicio (neto)       | (5.012)       | (4.604)       | (408) (8,9)       |
| <b>Fdo. a 31 de Diciembre</b> | <b>6.519</b>  | <b>6.531</b>  | <b>(12) (0,2)</b> |
| Prop. aplic. Excedente        | 5.500         | 5.000         | 500 10,0          |
| <b>Total Fdo. disponible</b>  | <b>12.019</b> | <b>11.531</b> | <b>488 4,2</b>    |

### GASTOS Y PRESUPUESTOS

|                                | Pto. 2006    | 2005         | 2004         |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Cultura                        | 3.949        | 2.295        | 1.833        |
| Tiempo libre                   | 527          | 421          | 417          |
| Asistencia social              | 1.701        | 565          | 433          |
| Educación                      | 318          | 214          | 102          |
| Investigación y desarrollo     | 422          | 363          | 592          |
| Patrimonio histórico artístico | 370          | 634          | 270          |
| Medio ambiente natural         | 41           | 25           | 14           |
| Resto                          | 701          | 495          | 943          |
|                                | <b>8.029</b> | <b>5.012</b> | <b>4.604</b> |

Con unas inversiones acumuladas cercanas a los 13.200 miles de euros correspondientes a sus centros en Alfaro, Calahorra, Logroño, Haro, Nájera, Santo Domingo de la Calzada y al inicio de obras de construcción de un nuevo centro en Arnedo, la Entidad dominante contribuye a la consolidación de una amplia red de divulgación de la cultura de la máxima cobertura geográfica posible, en la que se vienen celebrando continuamente numerosas actividades gestionadas por Fundación Caja Rioja.

La Fundación Caja Rioja gestiona asimismo una parte importante del presupuesto anual de la O.B.S. de la Caja de Ahorros de La Rioja.

### BALANCE DE LA O.B.S.

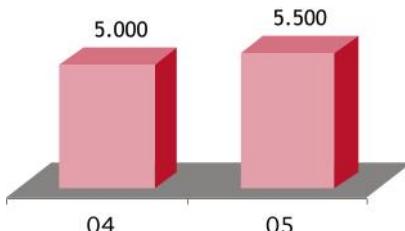
|                     | Variación     |               |                |
|---------------------|---------------|---------------|----------------|
|                     | 2005          | 2004          | Importe        |
| <b>Activo</b>       |               |               |                |
| Inmovilizado Neto:  | 8.394         | 8.245         | 149 1,8        |
| Inmovilizado        | 13.196        | 12.593        | 603 4,8        |
| Amortiz. acumul.    | (4.802)       | (4.348)       | (454) (10,4)   |
| Rmte. Pendiente     |               |               |                |
| Inversión o Gasto   | 6.519         | 6.531         | (12) (0,2)     |
| <b>Total Activo</b> | <b>14.913</b> | <b>14.776</b> | <b>137 0,9</b> |
| <b>Pasivo</b>       |               |               |                |
| Fondos Aplicados a  |               |               |                |
| Inmovilizado O.B.S. | 8.394         | 8.245         | 149 1,8        |
| Fondos disponibles  | 6.519         | 6.531         | (12) (0,2)     |
| <b>Total Pasivo</b> | <b>14.913</b> | <b>14.776</b> | <b>137 0,9</b> |

### OTROS ASPECTOS DE INTERÉS

#### Empleo

El conjunto de las actividades desarrolladas en 2005 por la Fundación, ha generado 25 puestos de trabajo directo y 109 indirectos en nuestra Comunidad durante el período mencionado.

#### DOTACION ANUAL A LA OBRA SOCIAL



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de Caja de Ahorros de La Rioja

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

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Entidad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y de la memoria de cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la nota 5 de la memoria de cuentas anuales consolidadas adjunta las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 29 de abril de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.



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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Mª Victoria Mendiola Lasa".

Mª Victoria Mendiola Lasa  
Socia - Auditora de Cuentas

3 de mayo de 2006

## CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

# CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Expresados en miles de euros)

| ACTIVO  | 2005             | 2004             | PASIVO Y PATRIMONIO NETO  | 2005             | 2004             |
|---|------------------|------------------|---|------------------|------------------|
| CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 7)                                   | 49.114           | 39.866           | CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 8)   | 817              | 1.070            |
| CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 8)   | 1.842            | 2.588            | Depósitos de entidades de crédito   | -                | -                |
| Depósitos en entidades de crédito   | -                | -                | Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida    | -                | -                |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida        | -                | -                | Depósitos a la clientela  | -                | -                |
| Crédito a la clientela  | -                | -                | Débitos representados por valores negociables                               | -                | -                |
| Valores representativos de deuda  | -                | -                | Derivados de negociación  | 817              | 1.070            |
| Otros instrumentos de capital   | 1.025            | 1.518            | Posiciones cortas de valores  | -                | -                |
| Derivados de negociación  | 817              | 1.070            | OTROS PASIVOS FINANC. A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS | -                | -                |
| Pro-memoria: Prestados o en garantía  | -                | -                | Depósitos en entidades de crédito   | -                | -                |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS | -                | -                | Depósitos de la clientela   | -                | -                |
| Depósitos en entidades de crédito   | -                | -                | Débitos representados por valores negociables                               | -                | -                |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida        | -                | -                | PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO        | -                | -                |
| Crédito a la clientela  | -                | -                | Depósitos de entidades de crédito   | -                | -                |
| Valores representativos de deuda  | -                | -                | Depósitos de la clientela   | -                | -                |
| Otros instrumentos de capital   | -                | -                | Débitos representados por valores negociables                               | -                | -                |
| Pro-memoria: Prestados o en garantía  | -                | -                | PASIVOS FINANC. A COSTE AMORTIZADO (Nota 19)                                | 2.347.754        | 2.067.573        |
| ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Nota 9)                          | 276.877          | 210.762          | Depósitos de bancos centrales   | -                | -                |
| Valores representativos de deuda  | 254.026          | 188.713          | Depósitos de entidades de crédito   | 144.040          | 136.904          |
| Otros instrumentos de capital   | 22.851           | 22.049           | Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida    | -                | -                |
| Pro-memoria: Prestados o en garantía  | 126.496          | 72.136           | Depósitos de la clientela   | 1.958.970        | 1.781.587        |
| INVERSIONES CREDITICIAS (Nota 10)   | 2.179.285        | 1.971.776        | Débitos representados por valores negociables                               | 171.142          | 76.717           |
| Depósitos en entidades de crédito   | 110.194          | 68.268           | Passivos subordinados   | 60.448           | 60.294           |
| Operaciones mercado monetario a través de entidades                             | -                | -                | Otros pasivos financieros   | 13.154           | 12.071           |
| Crédito a la clientela  | 2.055.948        | 1.885.532        | AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS                          | -                | -                |
| Valores representativos de deuda  | -                | -                | DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 11)  | 1.271            | 448              |
| Otros activos financieros   | 13.143           | 17.976           | PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA                        | -                | -                |
| Pro-memoria: Prestados o en garantía  | 40.028           | 46.576           | Depósitos de la clientela   | -                | -                |
| CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO  | -                | -                | Resto de pasivos  | -                | -                |
| Pro-memoria: Prestados o en garantía  | -                | -                | PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS  | -                | -                |
| AJUSTES A ACTIV FINAN. POR MACROCOBERTURAS                                      | -                | -                | PROVISIONES (Nota 20)   | 21.976           | 24.426           |
| DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 11)  | 19.581           | 15.370           | Fondos para pensiones y obligaciones similares                              | 18.868           | 21.575           |
| ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA (Nota 12)  | 628              | 2.137            | Provisiones para impuestos  | -                | -                |
| Depósitos en entidades de crédito   | -                | -                | Provisiones para riesgos y compromisos conting.                             | 3.068            | 2.647            |
| Crédito a la clientela  | -                | -                | Otras provisiones   | 40               | 204              |
| Valores representativos de deuda  | -                | -                | PASIVOS FISCALES (Nota 16)  | 14.125           | 14.398           |
| Instrumentos de capital   | -                | -                | Corrientes  | 1.251            | 1.374            |
| Activo material   | 628              | 2.137            | Diferidos   | 12.874           | 13.024           |
| Resto de activos  | -                | -                | PERIODIFICACIONES (Nota 21)   | 4.145            | 4.214            |
| PARTICIPACIONES (Nota 13)   | 13.762           | 11.728           | OTROS PASIVOS   | 15.892           | 16.216           |
| Entidades asociadas   | 13.762           | 11.728           | Fondo Obra Social (Nota 33)   | 14.914           | 14.778           |
| Entidades multigrupo  | -                | -                | Resto (Nota 22)   | 978              | 1.438            |
| Entidades del Grupo   | -                | -                | CAPITAL CON NATUR. DE PASIV. FINANC. (Nota 23)                              | 25.000           | 25.000           |
| CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES                                     | -                | -                | <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>2.430.980</b> | <b>2.153.345</b> |
| ACTIVOS POR REASEGUROS  | -                | -                | INTERESES MINORITARIOS (Nota 24)  | 1.448            | 1.553            |
| ACTIVO MATERIAL (Nota 14)   | 69.199           | 68.491           | AJUSTES POR VALORACION (Nota 25)  | 4.614            | 6.528            |
| De uso propio   | 56.905           | 57.267           | Activos financieros disponibles para la venta                               | -                | -                |
| Inversiones inmobiliarias   | 3.830            | 2.979            | Pasivos finan. a valor razonable con cambios en patrimonio neto             | -                | -                |
| Otros activos cedidos en arrendamiento operativo                                | 70               | -                | Cobertura de los flujos de efectivo   | -                | -                |
| Afecto a la Obra Social   | 8.394            | 8.245            | Cobert. Invers. netas en negocios en el extranj.                            | -                | -                |
| Pro-memoria: Adquirido en arrtdo. financiero.                                   | -                | -                | Diferencias de cambio   | -                | -                |
| ACTIVO INTANGIBLE (Nota 15)   | 1.720            | 1.602            | Activos no corrientes en venta  | -                | -                |
| Fondo de comercio   | -                | -                | FONDOS PROPIOS (Nota 26)  | 198.385          | 186.141          |
| Otro activo intangible  | 1.720            | 1.602            | Fondo de dotación   | 3                | 3                |
| ACTIVOS FISCALES (Nota 16)  | 19.403           | 18.832           | Reservas  | 181.086          | 171.751          |
| Corrientes  | 362              | 633              | Reservas acumuladas   | 180.806          | 172.038          |
| Diferidos   | 19.041           | 18.199           | Remanente   | -                | -                |
| PERIODIFICACIONES (Nota 17)   | 905              | 1.821            | Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de participación   | 280              | (287)            |
| OTROS ACTIVOS (Nota 18)   | 3.111            | 2.594            | Entidades asociadas   | 280              | (287)            |
| Existencias   | 1                | 2                | Entidades multigrupo  | -                | -                |
| Resto   | 3.110            | 2.592            | Otros instrumentos de capital   | -                | -                |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>2.635.427</b> | <b>2.347.567</b> | De instrumentos financieros compuestos                                      | -                | -                |
| <b>PRO-MEMORIA</b>  |                  |                  | Resto   | -                | -                |
| RIESGOS CONTINGENTES (Nota 34.1)  | 177.658          | 180.674          | <i>Menos: Valores propios</i>   | -                | -                |
| Garantías financieras   | 177.658          | 180.674          | Cuotas participativas y fondos asociados                                    | -                | -                |
| Activos afectos a obligaciones de terceros                                      | -                | -                | Cuotas participativas   | -                | -                |
| Otros riesgos contingentes  | -                | -                | Fondo de reserva de cuotapartícipes   | -                | -                |
| COMPROMISOS CONTINGENTES  | 839.408          | 759.046          | Fondo de estabilización   | -                | -                |
| Disponibles por terceros (Nota 34.2)  | 733.607          | 643.905          | Resultado atribuido al grupo  | 17.296           | 14.387           |
| Otros compromisos   | 105.801          | 115.141          | <i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>                                    | -                | -                |
|   |                  |                  | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>  | <b>204.447</b>   | <b>194.222</b>   |
|   |                  |                  | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                                       | <b>2.635.427</b> | <b>2.347.567</b> |

Las Notas 1 a 49 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV adjuntos, forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005

**CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Expresadas en miles de euros)

|  | 2005                 | 2004                 |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 35)</b>                             | <b>79.371</b>        | <b>72.056</b>        |
| <b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 36)</b>                                   | <b>(36.278)</b>      | <b>(30.252)</b>      |
| Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero                      | -                    | -                    |
| Otros  | (36.278)             | (30.252)             |
| <b>RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL (Nota 37)</b>                          | <b>1.146</b>         | <b>1.003</b>         |
| Participaciones en entidades asociadas   | -                    | -                    |
| Participaciones en entidades multigrupo  | -                    | -                    |
| Participaciones en entidades del Grupo   | -                    | -                    |
| Otros instrumentos de capital  | -                    | -                    |
| <b><u>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</u></b>   | <b><u>44.239</u></b> | <b><u>42.807</u></b> |
| <b>RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN</b>       | <b>2.786</b>         | <b>459</b>           |
| Entidades asociadas (Nota 38)  | 2.786                | 459                  |
| Entidades multigrupo   | -                    | -                    |
| <b>COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 39)</b>   | <b>10.618</b>        | <b>9.635</b>         |
| <b>COMISIONES PAGADAS (Nota 40)</b>  | <b>(1.425)</b>       | <b>(1.345)</b>       |
| <b>ACTIVIDAD DE SEGUROS</b>  | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 41)</b>                           | <b>2.908</b>         | <b>695</b>           |
| Cartera de negociación   | (39)                 | 201                  |
| Otros instrum. financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | -                    | -                    |
| Activos financieros disponibles para la venta                                    | 2.604                | 362                  |
| Inversiones crediticias  | -                    | -                    |
| Otros  | 343                  | 132                  |
| <b>DIFERENCIAS DE CAMBIO (Neto) (Nota 42)</b>                                    | <b>77</b>            | <b>18</b>            |
| <b><u>MARGEN ORDINARIO</u></b>   | <b><u>59.203</u></b> | <b><u>52.269</u></b> |
| <b>VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS</b>              | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>COSTE DE VENTAS</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 43)</b>                                  | <b>3.698</b>         | <b>3.814</b>         |
| <b>GASTOS DE PERSONAL (Nota 44)</b>  | <b>(25.736)</b>      | <b>(22.610)</b>      |
| <b>OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 45)</b>                        | <b>(10.708)</b>      | <b>(10.790)</b>      |
| <b>AMORTIZACIÓN</b>  | <b>(3.492)</b>       | <b>(3.369)</b>       |
| Activo material  | (2.824)              | (2.543)              |
| Activo intangible  | (668)                | (826)                |
| <b>OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 46)</b>                                     | <b>(641)</b>         | <b>(708)</b>         |
| <b><u>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</u></b>  | <b><u>22.324</u></b> | <b><u>18.606</u></b> |
| <b>PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (Neto)</b>                                  | <b>(3.623)</b>       | <b>(3.264)</b>       |
| Activos financieros disponibles para la venta                                    | (183)                | 919                  |
| Inversiones crediticias  | (3.420)              | (4.010)              |
| Cartera de inversión a vencimiento   | -                    | -                    |
| Activos no corrientes en venta   | -                    | (14)                 |
| Participaciones  | -                    | -                    |
| Activo material  | -                    | 34                   |
| Fondo de comercio  | (20)                 | (193)                |
| Otro activo intangible   | -                    | -                    |
| Resto de activos   | -                    | -                    |
| <b>DOTACIONES A PROVISIONES (Neto)</b>   | <b>2.319</b>         | <b>766</b>           |
| <b>INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS</b>                        | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS</b>                          | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>OTRAS GANANCIAS (Nota 47)</b>   | <b>890</b>           | <b>2.222</b>         |
| Ganancias por venta de activo material   | 187                  | 168                  |
| Ganancias por venta de participaciones   | 2                    | -                    |
| Otros conceptos  | 701                  | 2.054                |
| <b>OTRAS PÉRDIDAS (Nota 47)</b>  | <b>(103)</b>         | <b>(131)</b>         |
| Pérdidas por venta de activo material  | (5)                  | (2)                  |
| Pérdidas por venta de participaciones  | -                    | -                    |
| Otros conceptos  | (98)                 | (129)                |
| <b><u>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</u></b>                                      | <b><u>21.807</u></b> | <b><u>18.199</u></b> |
| <b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 27)</b>                                       | <b>(4.501)</b>       | <b>(3.871)</b>       |
| <b>DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES</b>                            | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b><u>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</u></b>                                | <b><u>17.306</u></b> | <b><u>14.328</u></b> |
| <b>RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)</b>                             | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b><u>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</u></b>                                | <b><u>17.306</u></b> | <b><u>14.328</u></b> |
| <b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA (Nota 24)</b>                                | <b>(10)</b>          | <b>59</b>            |
| <b><u>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</u></b>                                       | <b><u>17.296</u></b> | <b><u>14.387</u></b> |

Las Notas 1 a 49 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005.

**CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
 Estados de cambios en el Patrimonio Neto Consolidado al 31 de diciembre  
 de 2005 y 2004 (Notas 1 y 2) (Expresados en miles de euros)

|  | 2005           | 2004          |
|--|----------------|---------------|
| <b>INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:</b>              | <b>(1.914)</b> | <b>1.006</b>  |
| Activos financieros disponibles para la venta:                                     | (1.914)        | 1.006         |
| Ganancias/Pérdidas por valoración  | (341)          | 1.910         |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada              | (2.604)        | (362)         |
| Impuesto sobre beneficios  | 1.031          | (542)         |
| Reclasificaciones  | -              | -             |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:        | -              | -             |
| Ganancias/Pérdidas por valoración  | -              | -             |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada              | -              | -             |
| Impuesto sobre beneficios  | -              | -             |
| Reclasificaciones  | -              | -             |
| Coberturas de los flujos de efectivo:  | -              | -             |
| Ganancias/Pérdidas por valoración  | -              | -             |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada              | -              | -             |
| Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas          | -              | -             |
| Impuesto sobre beneficios  | -              | -             |
| Reclasificaciones  | -              | -             |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:                      | -              | -             |
| Ganancias/Pérdidas por valoración  | -              | -             |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada              | -              | -             |
| Impuesto sobre beneficios  | -              | -             |
| Reclasificaciones  | -              | -             |
| Diferencias de cambio:   | -              | -             |
| Ganancias/Pérdidas por conversión  | -              | -             |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada              | -              | -             |
| Impuesto sobre beneficios  | -              | -             |
| Reclasificaciones  | -              | -             |
| Activos no corrientes en venta:  | -              | -             |
| Ganancias por valoración   | -              | -             |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada              | -              | -             |
| Impuesto sobre beneficios  | -              | -             |
| Reclasificaciones  | -              | -             |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO:</b>  | <b>17.306</b>  | <b>14.328</b> |
| Resultado consolidado publicado  | 17.306         | 14.328        |
| Ajustes por cambios de criterio contable   | -              | -             |
| Ajustes por errores  | -              | -             |
| <b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>                                     | <b>15.878</b>  | <b>15.334</b> |
| Entidad dominante  | 15.851         | 15.462        |
| Intereses minoritarios   | 27             | (128)         |
| <b><u>PRO-MEMORIA</u></b>  |                |               |
| <b>AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO IMPUTABLES A PERÍODOS ANTERIORES:</b> | <b>(40)</b>    | <b>-</b>      |
| Por cambios en criterios contables   | -              | -             |
| Fondos propios   | -              | -             |
| Ajustes por valoración   | -              | -             |
| Intereses minoritarios   | -              | -             |
| Efectos de errores   | (40)           | -             |
| Fondos propios   | (40)           | -             |
| Ajustes por valoración   | -              | -             |
| Intereses minoritarios   | -              | -             |

Las Notas 1 a 49 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2005.

**CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados de Flujos de efectivo Consolidados al 31 de diciembre de  
2005 y 2004 (Notas 1 y 2) (Expresados en miles de euros)

|  | 2005             | 2004             |
|--|------------------|------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>                          |                  |                  |
| Resultado consolidado del ejercicio  | 17.306           | 14.328           |
| Ajustes al resultado:  | 6.327            | 9.113            |
| Amortización de activos materiales (+)   | 2.824            | 2.543            |
| Amortización de activos intangibles (+)  | 668              | 826              |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)                                       | 3.623            | 3.264            |
| Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)                            | -                | -                |
| Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)  | (2.319)          | (766)            |
| Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)                                | (182)            | (166)            |
| Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)                                | (2)              | -                |
| Resultado de Entidades valoradas por el método de participación (Neto de dividendos) | (2.786)          | (459)            |
| Impuestos (+/-)  | 4.501            | 3.871            |
| Otras partidas no monetarias (+/-)   | -                | -                |
| <b>Resultado ajustado</b>  | <b>23.633</b>    | <b>23.441</b>    |
| <b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:</b>                       | <b>(283.808)</b> | <b>(218.716)</b> |
| Cartera de negociación:  | 746              | (2.139)          |
| Depósitos en entidades de crédito  | -                | -                |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida             | -                | -                |
| Crédito a la clientela   | -                | -                |
| Valores representativos de deuda   | -                | -                |
| Otros instrumentos de capital  | 493              | (1.518)          |
| Derivados de negociación   | 253              | (621)            |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:     |                  |                  |
| Depósitos en entidades de crédito  | -                | -                |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida             | -                | -                |
| Crédito a la clientela   | -                | -                |
| Valores representativos de deuda   | -                | -                |
| Otros instrumentos de capital  | -                | -                |
| Activos financieros disponibles para la venta:                                       | (69.242)         | 17.343           |
| Valores representativos de deuda   | (68.765)         | 14.888           |
| Otros instrumentos de capital  | (477)            | 2.455            |
| Inversiones crediticias:   | (210.929)        | (223.389)        |
| Depósitos en entidades de crédito  | (41.926)         | (19.674)         |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida             | -                | -                |
| Crédito a la clientela   | -                | (193.228)        |
| Valores representativos de deuda   | (173.836)        | -                |
| Otros activos financieros  | 4.833            | (10.487)         |
| Otros activos de explotación   | (4.383)          | (10.531)         |
| <b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:</b>                       | <b>271.737</b>   | <b>184.541</b>   |
| Cartera de negociación:  | (253)            | 621              |
| 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   | (253)            | 621              |
| Posiciones cortas de valores   | -                | -                |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:     | -                | -                |
| Depósitos de entidades de crédito  | -                | -                |
| Depósitos de la clientela  | -                | -                |
| Débitos representados por valores negociables  | -                | -                |
| Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:                | -                | -                |
| Depósitos de entidades de crédito  | -                | -                |
| Depósitos de la clientela  | -                | -                |
| Débitos representados por valores negociables  | -                | -                |
| Pasivos financieros a coste amortizado:  | 280.027          | 193.027          |
| Depósitos de bancos centrales  | -                | -                |
| Depósitos de entidades de crédito  | 7.136            | (10.672)         |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida             | -                | -                |
| Depósitos de la clientela  | 177.383          | 182.313          |
| Débitos representados por valores negociables  | 94.425           | 22.782           |
| Otros pasivos financieros  | 1.083            | (1.396)          |
| Otros pasivos de explotación   | (8.037)          | (9.107)          |
| <b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>          | <b>11.562</b>    | <b>(10.734)</b>  |

(Continúa)

Las Notas 1 a 49 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2005.

**CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados de Flujos de efectivo Consolidados al 31 de diciembre de  
2005 y 2004 (Notas 1 y 2) (Expresados en miles de euros)

|  | 2.005          | 2.004          |
|--|----------------|----------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                  |                |                |
| <b>Inversiones (-):</b>  |                |                |
| Entidades del grupo, multigrupo y asociadas  | (5.209)        | (6.379)        |
| Activos materiales   | (1.279)        | (1.292)        |
| Activos intangibles  | (3.144)        | (4.253)        |
| Cartera de inversión a vencimiento   | (786)          | (834)          |
| Otros activos financieros  | -              | -              |
| Otros activos  | -              | -              |
| <b>Desinversiones (+):</b>   |                |                |
| Entidades del grupo, multigrupo y asociadas  | 2.856          | 1.467          |
| Activos materiales   | 2.013          | 720            |
| Activos intangibles  | 843            | 334            |
| Cartera de inversión a vencimiento   | -              | -              |
| Otros activos financieros  | -              | -              |
| Otros activos  | -              | 413            |
| <b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>                  | <b>(2.353)</b> | <b>(4.912)</b> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                               |                |                |
| 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 (+/-)                     | -              | 25.000         |
| Emisión/Amortización pasivos subordinados {+/-}  | 154            | 101            |
| Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)                                     | -              | -              |
| Aumento/disminución de los intereses minoritarios (+/-)                                    | (115)          | (102)          |
| Dividendos/Intereses pagados (-)   | -              | -              |
| Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)                      | -              | -              |
| <b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>                | <b>39</b>      | <b>24.999</b>  |
| <b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)</b> |                |                |
| <b>AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES [(1) + (2) + (3) + (4)]</b>       | <b>9.248</b>   | <b>9.353</b>   |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio  | 39.866         | 30.513         |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio   | 49.114         | 39.866         |

Las Notas 1 a 49 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2005.

# CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

#### 1.1. Introducción

Caja de Ahorros de la Rioja (en adelante “la Entidad dominante”) es una institución de crédito, sin ánimo de lucro mercantil, con carácter de Caja General de Ahorros y como tal debe destinar los excedentes netos obtenidos en cada ejercicio a constituir reservas para mayor garantía de los fondos administrados, financiar su propio desarrollo y realizar las Obras Sociales previstas en sus fines específicos.

La Entidad dominante se encuentra sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España, y está inscrita en los Registros Especiales de las de su clase. Su domicilio social se encuentra situado en Miguel Villanueva, 9 - 26001 de Logroño (La Rioja). Tanto en la “web” oficial de la Entidad dominante ([www.cajarioja.es](http://www.cajarioja.es)) como en su domicilio social, pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública.

El objetivo de la Entidad dominante es contribuir al progreso y desarrollo social, económico y cultural del ámbito de actuación geográfica en que se asienta; y hacerlo a través de la actividad financiera que, siéndole propia, propugne y fomente preferentemente la agricultura, la industria, el comercio y las economías familiares, gestionando de manera eficiente los recursos que le son confiados y el mantenimiento y seguridad de los fondos en ella depositados, mediante la realización de las operaciones económicas y financieras permitidas por las leyes.

Y a tales fines, promover, custodiar, administrar y facilitar el ahorro y el crédito como elementos fundamentales del crecimiento socioeconómico de sus zonas de actuación, generador a su vez de los excedentes necesarios con los que incrementar las reservas y consolidar el patrimonio, por ser la mejor defensa y garantía de los intereses de la colectividad a la que sirve.

A tal efecto, realiza toda clase de operaciones y servicios propios de la actividad financiera, así como los que se relacionen directa o

indirectamente con la misma, siendo adicionalmente, la Entidad dominante de un grupo de Sociedades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Caja de Ahorros de la Rioja (en adelante, el “Grupo”).

Consecuentemente, la Entidad dominante está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo, que incluyen las participaciones en entidades dependientes, en negocios conjuntos (entidades multigrupo) y en entidades asociadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo, del ejercicio 2004, fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad dominante celebrada el 4 de junio de 2005 y las correspondientes al ejercicio 2005, así como la casi totalidad de las cuentas anuales de las sociedades integradas en el Grupo, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Asambleas y Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Entidad dominante entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

En el Anexo I se incluye la relación y actividades de las sociedades incluidas en el proceso de consolidación que forman parte del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004. Estas entidades, complementariamente a la Entidad dominante realizan actividades en las áreas de correduría de seguros, prestación de servicios, de promoción y participación empresarial y de gestión de inversiones y financiación.

De acuerdo con la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Entidad dominante ha formulado asimismo las cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio 2005, que una vez aprobadas por la Asamblea General serán depositadas en el Registro Mercantil.

A continuación, se presentan en forma resumida, los Estados Financieros de la Entidad dominante al 31 de diciembre de 2005 y 2004, elaborados de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, expresados en miles de euros.

## BALANCES DE SITUACIÓN

|   | 2005             | 2004             |
|---|------------------|------------------|
| Caja y dptos. en bcos. centrales              | 49.113           | 39.866           |
| Cartera de negociación                        | 1.842            | 2.588            |
| Activos financieros disponibles para la venta | 271.573          | 205.983          |
| Inversiones crediticias                       | 2.174.649        | 1.971.097        |
| Derivados de cobertura                        | 19.581           | 15.370           |
| Activos no corrientes en venta                | 628              | 2.137            |
| Participaciones                               | 18.085           | 15.690           |
| Activo material                               | 67.421           | 66.643           |
| Activo intangible                             | 1.714            | 1.595            |
| Activos fiscales                              | 19.325           | 18.731           |
| Periodificaciones                             | 2.041            | 2.511            |
| Otros activos                                 | 3.110            | 2.592            |
| <b>Total activo</b>                           | <b>2.629.082</b> | <b>2.344.803</b> |
| Cartera de negociación                        | 817              | 1.070            |
| Pasiv. financ. coste amortizado               | 2.373.956        | 2.095.423        |
| Derivados de cobertura                        | 1.271            | 448              |
| Provisiones                                   | 21.973           | 24.428           |
| Pasivos fiscales                              | 13.837           | 14.159           |
| Periodificaciones                             | 4.126            | 4.194            |
| Otros pasivos                                 | 15.371           | 15.674           |
| <b>Total pasivo</b>                           | <b>2.431.351</b> | <b>2.155.396</b> |
| Ajustes por valoración                        | 4.596            | 6.604            |
| Fondos propios:                               | 193.135          | 182.803          |
| Fondo de dotación                             | 3                | 3                |
| Reservas                                      | 177.763          | 168.789          |
| Resultado del ejercicio                       | 15.369           | 14.011           |
| <b>Total patrimonio neto</b>                  | <b>197.731</b>   | <b>189.407</b>   |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>         | <b>2.629.082</b> | <b>2.344.803</b> |
| Riesgos contingentes                          | 203.361          | 206.336          |
| Compromisos contingentes                      | 839.504          | 761.546          |
|   | <b>1.042.865</b> | <b>967.882</b>   |

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

|  | 2005          | 2004          |
|--|---------------|---------------|
| Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto: | (2.008)       | 950           |
| De los que:  |               |               |
| Activos financieros disponibles para la venta                  | (2.008)       | 950           |
| Resultado del ejercicio:                                       | <b>15.369</b> | <b>14.011</b> |
| <b>Ingresos y gtos. totales ejercicio</b>                      | <b>13.361</b> | <b>14.961</b> |
| <b>Pro-memoria</b>   |               |               |
| Ajustes en el patrimonio neto imputables a períodos anteriores | (40)          | -             |

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

|                                     | 2005          | 2004          |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Intereses y rendtos. asimilados     | 79.339        | 72.070        |
| Intereses y cargas asimiladas       | (36.294)      | (30.315)      |
| Rendimiento de instr. de capital    | 2.154         | 1.981         |
| <b>Margen de intermediación</b>     | <b>45.199</b> | <b>43.736</b> |
| Comisiones percibidas               | 11.773        | 10.661        |
| Comisiones pagadas                  | (1.425)       | (1.345)       |
| Resultados de oper. financieras     | 2.854         | 773           |
| Diferencias de cambio (Neto)        | 70            | 16            |
| <b>Margen ordinario</b>             | <b>58.471</b> | <b>53.841</b> |
| Otros productos de explotación      | 988           | 1.696         |
| Gastos de personal                  | (24.857)      | (21.845)      |
| Gastos gles. de administración      | (10.357)      | (10.435)      |
| Amortización                        | (3.403)       | (3.283)       |
| Otras cargas de explotación         | (641)         | (708)         |
| <b>Margen de explotación</b>        | <b>20.201</b> | <b>19.266</b> |
| Pérdidas por deter. activos (Neto)  | (3.487)       | (3.318)       |
| Dotaciones a provisiones (Neto)     | 2.312         | 764           |
| Otras ganancias                     | 594           | 1.032         |
| Otras pérdidas                      | (40)          | (93)          |
| <b>Resultado antes impuestos</b>    | <b>19.580</b> | <b>17.651</b> |
| Impuesto sobre beneficios           | (4.211)       | (3.640)       |
| <b>Resultado activid. ordinaria</b> | <b>15.369</b> | <b>14.011</b> |
| Resultado oper. Interrump. (Neto)   | -             | -             |
| <b>Resultado del ejercicio</b>      | <b>15.369</b> | <b>14.011</b> |

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

|  | 2005         | 2004         |
|--|--------------|--------------|
| Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación:                    |              |              |
| Resultado del ejercicio  | 15.369       | 14.011       |
| Ajustes al resultado   | 8.604        | 9.124        |
| Aumento/disminución neta en los activos de explotación                         | (280.042)    | (218.558)    |
| Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación                         | 270.410      | 184.555      |
| Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión                       | (5.212)      | (4.766)      |
| Inversiones  | (6.356)      | (5.439)      |
| Desinversiones   | 1.144        | 673          |
| Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación                    | 188          | 25.004       |
| Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes | (70)         | (16)         |
| <b>Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes</b>                    | <b>9.247</b> | <b>9.354</b> |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                              | 39.866       | 30.512       |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio                                 | 49.113       | 39.866       |

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

Hasta el 31 de diciembre de 2004, el Grupo presentaba sus cuentas anuales de acuerdo a los principios y normas contables generalmente aceptados en España para entidades de crédito, que se recogían, fundamentalmente, en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España.

Con fecha 1 de enero de 2005, ha entrado en vigor la obligación de elaborar las cuentas anuales consolidadas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE), para aquellas entidades, cuyos valores, a la fecha de cierre de su balance de situación consolidado, estén admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo y del Consejo.

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

En consecuencia, las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Entidad dominante y de las restantes sociedades integradas en el Grupo, de conformidad con lo establecido por las NIIF-UE, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2005, de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo

significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 2 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas.

No obstante, y dado que los principios contables y los criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005, pueden diferir de los utilizados por algunas de las Sociedades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones, que en base a la información disponible, se han considerado necesarios para homogeneizar entre si dichos principios y criterios, y para adecuarlos a las NIIF-UE, aplicadas por la Entidad dominante.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005, han sido las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE. 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 los 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, y
- Un incremento significativo en la información facilitada en la Memoria de las cuentas anuales consolidadas.

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

En la Nota 5 se presentan las siguientes conciliaciones exigidas por las NIIF-UE:

- Una conciliación entre el patrimonio neto del Grupo en la fecha de transición a las NIIF (1 de enero de 2004), calculado de acuerdo a la Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio, y el 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 el 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 elaborada de acuerdo a las NIIF-UE.

### 1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad dominante.

En las presentes cuentas anuales consolidadas, se han utilizado, en su caso, estimaciones realizadas por la Dirección y ratificadas por los Administradores de la Entidad dominante, para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en la mismas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos por la Entidad dominante con sus empleados.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- El valor razonable de determinados activos no cotizados en mercados secundarios oficiales.
- El coste y la evolución esperada de determinadas provisiones.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas, se han realizado 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 (en cualquier

sentido) en próximos ejercicios, lo que se haría, en el caso de ser preciso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

### 1.4. Errores en ejercicios anteriores

En el ejercicio 2005, se han producido ajustes que han minorado saldo de Reservas por un importe neto de 40 miles de euros, debido a :

- Rectificación por incremento del gasto por impuesto de Sociedades correspondiente al ejercicio 2004, lo cual ha supuesto una disminución del saldo de Reservas por importe de 327 miles de euros.
- Venta de derechos de suscripción de la cartera de Activos financieros disponible para la venta-Otros instrumentos de capital, correspondientes a los ejercicios 2003 y 2004, lo cual ha generado un aumento del saldo de Reservas por importe de 287 miles de euros.

### 1.5. Contratos de agencia

Ni al cierre de los ejercicios 2005 y 2004, ni en ningún momento durante los mismos, la Entidad dominante o cualquiera de las entidades del Grupo consolidado 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.

### 1.6. Participaciones en el capital de entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2005, ninguna sociedad del Grupo poseía una participación en el capital de entidades de crédito, nacionales o extranjeras, igual o superior al 5% de su capital o sus derechos de voto.

### 1.7. Impacto medioambiental

Las operaciones globales del Grupo, se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales).

El Grupo considera, que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto, y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

Durante los ejercicios 2005 y 2004, el Grupo no ha realizado inversiones significativas de

carácter medioambiental, ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

## **1.8. Coeficientes mínimos**

### *1.8.1. Coeficiente de Recursos Propios Mínimos*

La Ley 13/1992, de 1 de junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, la Orden de 30 de diciembre de 1992, la circular de Banco de España 5/1993, de 26 de marzo y sus sucesivas modificaciones, y la circular de Banco de España 3/2005, de 30 de junio, que modifica la mencionada circular 5/1993, de 26 de marzo, que ha entrado en vigor para las declaraciones de recursos propios mínimos realizadas a partir del primer semestre de 2005, regulan los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

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

Asimismo, la Circular de Banco de España 5/1993, de 26 de marzo, establece que los Activos materiales netos y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder de determinados porcentajes de los recursos propios, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo consolidado cumple con los mencionados límites.

### *1.8.2. 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 por el coeficiente de reservas mínimas.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, así como a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004, la Entidad dominante cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

## **1.9. Fondo de Garantía de Depósitos**

La Entidad dominante está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos.

En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este Organismo, ascendió a 506 miles de euros (514 miles de euros en el ejercicio 2004), que se ha registrado en el capítulo “Otras Cargas de Explotación”, de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

## **1.10. Honorarios de auditoría**

Los honorarios para el Grupo, por los servicios de auditoría externa de los ejercicios 2005 y 2004, sin considerar IVA, han ascendido a 92 y 70 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, empresas vinculadas a la empresa auditora, han facturado honorarios por otros servicios en 2005 y 2004, por un importe total de 88 y 55 miles de euros, respectivamente.

## **1.11. Hechos posteriores**

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, no se ha producido ningún suceso que las afecte de manera significativa.

## **1.12. Cambios en los criterios y en las estimaciones contables**

En los ejercicios 2005 y 2004, no se han producido cambios contables.

## **2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS**

En la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo, los principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados, más significativos, han sido los siguientes:

### **2.1. Principio de empresa en funcionamiento**

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

### **2.2. Principio del devengo**

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

### 2.3. Otros principios generales

Las presentes cuentas anuales consolidadas se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, modificado por la revalorización, realizada con fecha 1 de enero de 2004 de parte del Activo material de uso propio, así como por la valoración de los activos financieros disponibles para la venta y de los activos y pasivos financieros (incluidos derivados), a valor razonable.

### 2.4. Participaciones

#### 2.4.1. *Entidades dependientes*

Se consideran “entidades dependientes”, aquéllas sobre las que la Entidad dominante 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 al Grupo 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 los Anexos I y II de esta Memoria se facilita información significativa sobre estas sociedades.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes, se consolidan con las del Grupo por aplicación del método de integración global tal y como éste es definido en la normativa aplicable. 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 24)
- 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 24).

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.

En el Anexo IV, se facilita información sobre las adquisiciones y enajenaciones en entidades dependientes, más significativos, que han tenido lugar en el ejercicio 2005 y 2004 (a nivel porcentual).

#### 2.4.2. *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 sociedades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades.

Las cuentas anuales de aquellas sociedades participadas, clasificadas como negocios conjuntos o multigrupo, se consolidan con las de la Entidad dominante por aplicación del método de integración proporcional; de tal forma que la agregación de saldos del balance de situación 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, solo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

En los Anexos I y III se facilita la información relevante sobre estas entidades.

#### 2.4.3. *Entidades asociadas*

Se consideran entidades asociadas aquellas sociedades sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no constituyen una unidad de decisión con el Grupo ni se encuentran bajo control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la Entidad participada.

Asimismo, existen participaciones directas de la Entidad dominante (Asociación Técnica de Cajas de Ahorro AIE, 13% y ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, 13%) en las que, teniendo menos del 20% de los derechos de voto, se consideran entidades asociadas de acuerdo con la normativa vigente por existir acuerdos, alianzas y/o presencia relevante en los Órganos de Administración.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el “método de la participación”; tal y como éste es definido por la normativa aplicable.

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 los Anexos I y III se facilita información relevante sobre estas entidades.

En el Anexo IV se facilita información sobre las adquisiciones y enajenaciones más significativas de entidades asociadas que han tenido lugar en los ejercicios 2005 y 2004 (a nivel porcentual).

### 2.5. *Instrumentos financieros*

#### 2.5.1. *Registro inicial de instrumentos financieros*

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

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos

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

#### 2.5.2. *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, etc.

Por su parte, por coste amortizado se entiende, el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero, corregido (en más o en menos, según 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 a 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 flujos de efectivo futuros de la misma.

### *2.5.3. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros*

#### *2.5.3.1. Activos financieros:*

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

- Caja y depósitos en bancos centrales, que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.

- Cartera de negociación, que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, y son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con Pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- Activos financieros disponibles para la venta, que corresponden a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación, y los instrumentos de capital de entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación o de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- Inversiones crediticias, que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los

depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituyen parte del negocio de las sociedades del Grupo.

- Cartera de inversión a vencimiento, que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que el Grupo ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.
- Ajustes a activos financieros por macrocoberturas, que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros, que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- Derivados de cobertura, que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo, que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- Activos no corrientes en venta de carácter financiero, que corresponde al valor en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) y 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. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas de carácter financiero, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Existen otros activos no corrientes en venta de carácter no financiero cuyo tratamiento contable se describe en la Nota 2.19.
- Participaciones, que incluye los instrumentos de capital en entidades dependientes, multigrupo o asociadas.

- Contratos de seguros vinculados a pensiones, que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida, cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.

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

- Los activos financieros se valoran a su valor razonable, excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- Las Inversiones crediticias y la Cartera de inversión a vencimiento, se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. En el caso de que se encuentren cubiertas con operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.
- Las participaciones en el capital de otras entidades, cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.
- Las participaciones en el capital de entidades dependientes, multigrupo y asociadas se registran por su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan producido.

- Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta, se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado, salvo que procedan de diferencias de cambio.
- Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración, permanecen formando parte del Patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance de situación consolidado del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

#### 2.5.3.2. Pasivos financieros:

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

- Cartera de negociación, que incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable, o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
- Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto, que incluye los pasivos financieros asociados con Activos financieros disponibles para la venta, originados como consecuencia de transferencias de activos en las que la entidad cedente ni transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.
- Pasivos financieros a coste amortizado, que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentación y su plazo de vencimiento.
- Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas, que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros, que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- Derivados de cobertura, que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- Pasivos asociados con activos no corrientes en venta, que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta, del balance de situación consolidado.
- Capital con naturaleza de pasivo financiero, que incluye el importe de los instrumentos financieros emitidos por el Grupo que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para poder calificarse como Patrimonio neto y que corresponden, básicamente, a las acciones emitidas que no incorporan

derechos políticos y cuya rentabilidad se establece en función de un tipo de interés, fijo o variable. Se valoran como los Pasivos financieros a coste amortizado, salvo que el Grupo los haya designado como Pasivos financieros a valor razonable, en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 2.5.3.1, excepto en los casos siguientes:

- Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable, con cambios en pérdidas y ganancias y de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto, que se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros.
- Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
- Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital, cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos, se valoran por su coste.

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

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto del balance de situación consolidado, se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración, permanecen formando parte del Patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance de situación consolidado, del pasivo en el que tienen su

origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los Activos financieros en la Nota 2.5.3.1.

#### *2.5.4. 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 de valor por deterioro de los instrumentos financieros, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período 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 período 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 el Grupo 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 las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho deterioro:

##### *2.5.4.1. 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, y
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

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

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

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

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

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos,

no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.

- Colectivamente: El Grupo establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro (“pérdidas identificadas”), que son reconocidas en las cuentas anuales consolidadas.

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva, que se corresponde con la pérdida estadística, se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros consolidados, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

En este sentido, el Grupo ha utilizado, dado que no dispone de suficiente experiencia histórica y estadística propia al respecto, los parámetros establecidos por el Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que determinan el método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda, se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal. Los mencionados porcentajes, varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo

normal, entre las siguientes subcategorías: Sin riesgo apreciable, Riesgo bajo, Riesgo medio - bajo, Riesgo medio, Riesgo medio - alto y Riesgo alto.

#### 2.5.4.2. Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

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

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor, de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Grupo para el cálculo de dichas pérdidas, coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.5.4.1, 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 "Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período 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 encontrasen registradas dentro del patrimonio neto consolidado 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".

#### 2.5.4.3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta:

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por

deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explican en la Nota 2.5.4.2.), salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas, se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto consolidado "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta".

#### 2.5.4.4. 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 período 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.

#### 2.5.5. Baja de los instrumentos financieros

Un activo financiero se da de baja del balance de situación 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 aún no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero (véase Nota 2.5.6).

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

#### 2.5.6. 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, caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares, etc..., el activo financiero transferido se da de baja del balance de situación consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulizaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance de situación consolidado y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre si:
  - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado.
  - Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja, como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de

activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulizaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:

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

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros solo se dan de baja del balance de situación consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance de situación consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

No obstante, el Grupo no ha reconocido, a menos que deban recogerse como resultado de una transacción o acontecimiento posterior, los activos y pasivos financieros por transacciones producidas antes del 1 de enero de 2004, diferentes de los instrumentos derivados, dados de baja del balance de situación consolidado

como consecuencia de la anterior normativa aplicable. En concreto, el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2005 y 2004 activos titulizados y dudosos de baja del balance de situación consolidado antes del 1 de enero de 2004 como consecuencia de la anterior normativa aplicable, por importe de 38.306 miles de euros y 47.026 miles de euros, respectivamente (Nota 34.4).

## 2.6. Coberturas contables y mitigación de riesgos

Los Derivados financieros son instrumentos que, además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/ o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares. El Grupo utiliza derivados financieros de cobertura 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.

Tal y como señala la normativa, para el cumplimiento de los requisitos a satisfacer para poder considerar una operación de cobertura, el Grupo:

- Documenta adecuadamente en los propios test de efectividad, que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Grupo.
- Cuando 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 aquellas 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 o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensados en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.
- Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, el Grupo analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto, sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80%-125% respecto al resultado de la partida cubierta.

Todas las operaciones de cobertura realizadas por Grupo se clasifican en la categoría de Cobertura 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.

En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos - en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto -, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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 consolidada hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

## 2.7. Operaciones en moneda extranjera

### 2.7.1. Moneda funcional

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

El desglose al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de su contravalor en miles de euros, de los principales saldos de activo y pasivo del balance de situación consolidado, mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados es el siguiente:

| Naturaleza de los saldos | 2005       |            | 2004       |          |
|--------------------------|------------|------------|------------|----------|
|                          | Activo     | Pasivo     | Activo     | Pasivo   |
| Inversiones Crediticias  | 407        | -          | -          | -        |
| Depósitos entidades cto. | -          | 407        | -          | -        |
| Otros activos            | 193        | -          | 172        | -        |
|                          | <b>600</b> | <b>407</b> | <b>172</b> | <b>-</b> |
| <b>Por divisas</b>       |            |            |            |          |
| USD                      | 513        | 407        | 88         | -        |
| GBP                      | 41         | -          | 36         | -        |
| CHF                      | 43         | -          | 43         | -        |
| Otras divisas            | 3          | -          | 5          | -        |
| <b>Total</b>             | <b>600</b> | <b>407</b> | <b>172</b> | <b>-</b> |

### 2.7.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por el Grupo, se registran inicialmente en los estados financieros consolidados, por el contravalor en euros resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, se aplican las siguientes reglas para la conversión de los saldos monetarios en moneda extranjera a su moneda funcional:

1. Las partidas de carácter monetario se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado a la fecha en que se refieren los estados financieros.
2. 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.
3. 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.
4. Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

### 2.7.3. 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 presentes cuentas anuales consolidadas, considerando los criterios anteriormente expuestos, han sido los siguientes:

|     | 2005   | 2004   |
|-----|--------|--------|
| USD | 1,1797 | 1,3621 |
| GBP | 0,6853 | 0,7051 |
| CHF | 1,5551 | 1,5429 |
| JPY | 138,9  | 139,65 |

### 2.7.4. Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional del Grupo se registran, con carácter general, por su importe neto, en el capítulo “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 consolidada sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

## 2.8. 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:

### *2.8.1. 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 el Grupo.

### *2.8.2. Comisiones por servicios financieros*

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

- Comisiones financieras, que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. Entre ellas podemos destacar las comisiones de apertura de los productos de activo, las comisiones de excedidos de créditos y las comisiones de descubierto de cuentas de pasivo. Las comisiones devengadas en 2005 han ascendido a un total de 802 miles de euros (706 miles de euros en 2004).
- Comisiones no financieras, que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

### *2.8.3. 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 consolidada con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias consolidadas, los cuales se reconocen en la cuenta de resultados consolidada en el momento de cobro o 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 consolidada durante el período de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, los cuales se imputan a la cuenta de resultados consolidada cuando se produce el acto que los origina.

### *2.8.4. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

### *2.8.5. 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.

## **2.9. 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.

## **2.10. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas**

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

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de

determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas, que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en la Nota 2.5.4 anterior.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe “Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” del pasivo del balance de situación consolidado. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo “Dotación a las provisiones (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias 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 capítulo “Periodificaciones” del pasivo del balance de situación consolidado, se reclasificarán a la correspondiente provisión.

## **2.11. Contabilización de las operaciones de arrendamiento**

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

### **2.11.1. Arrendamientos financieros**

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

Cuando el Grupo actúa como arrendador 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.

Cuando el Grupo actúa como arrendatario en una operación de arrendamiento financiero, presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y,

simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo (véase Nota 2.14).

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.

### **2.11.2. Arrendamientos operativos**

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

Cuando el Grupo actúa como arrendador 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 el Grupo actúa como arrendatario 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”.

## **2.12. Gastos de personal**

### **2.12.1. Retribuciones post-empleo**

La Entidad dominante tiene asumido el compromiso de la cobertura de ciertas prestaciones a determinados empleados, y en algunos casos a sus derechohabientes, con posterioridad a la finalización del período de empleo.

Los compromisos post-empleo mantenidos por la Entidad dominante con los empleados integrados en los subplanes 3 y 4 son “compromisos de aportación definida”, dado que realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada “Plan de pensiones PERIOJA”, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados, relacionados con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores, es decir, al pago de los derechos consolidados que les puedan corresponder. Los compromisos post-empleo que no cumplen las condiciones anteriores, son considerados como “compromisos de prestación definida”.

La totalidad de los compromisos por pensiones con el personal actual y anterior de la Entidad dominante se encuentran cubiertos mediante planes en España, según se indica a continuación.

#### Planes de aportación definida

La aportación devengada durante el ejercicio por este concepto, se registra en el capítulo “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida, por lo que el saldo recogido en el epígrafe “Provisiones-Fondo para pensiones y obligaciones similares” del balance de situación consolidado, por este concepto, es cero.

#### Planes de prestación definida

El Grupo registra en el epígrafe “Provisiones - Fondo para pensiones y obligaciones similares” del pasivo del balance de situación consolidado, 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”.

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: son propiedad de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; y no pueden retornar al Grupo, 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 reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Grupo.

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.

El Grupo registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo con los empleados en el ejercicio en el que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de resultados consolidada.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existía ningún importe por “coste de los servicios pasados”, que tenga su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones.

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

- El coste de los servicios del período 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. Este coste por intereses se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada exclusivamente por el importe de las obligaciones registradas en el pasivo. El importe registrado por este concepto en dicho epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005 ha ascendido a 736 miles de euros (370 miles de euros en el ejercicio 2004). (Nota 36).

## 2.12.2. Fondo de Pensiones

La Entidad dominante procedió a la firma del Acuerdo Colectivo de Empresa en Previsión Social Complementaria con fecha 5 de septiembre de 2005, para la transformación del Plan de Pensiones.

Para dar cumplimiento al Acuerdo Colectivo, la Comisión de Control del Plan autorizó la creación de un Subplan 4 para dar cabida a todo el personal perteneciente al Subplan 2, de Prestación Definida, que optan por la transformación a una prestación de Aportación Definida.

Este Acuerdo, establece un sistema de previsión social que sustituye al Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros, de acuerdo con el artículo 65.3, que dice "Las Entidades que en aplicación de lo establecido en la disposición adicional tercera del convenio colectivo para los años 1998-2000, hubieran pactado un sistema de previsión social, sustitutivo o complementario, distinto del establecido en este capítulo, se regirán por sus propias disposiciones específicas"

Las condiciones de dicho acuerdo son:

1.- Reconocimiento de un fondo inicial individual, a 31.12.2004, igual al derecho consolidado constituido en el plan a dicha fecha más la aportación, previa a la transformación, del importe del déficit individual del Plan a 31.12.2004, determinado en la revisión actuarial realizada a dicha fecha.

2.- La aportación al Plan para la prestación de jubilación, se define como una aportación anual mínima, calculada como un porcentaje básico igual para todo el colectivo y una aportación anual adicional, que se determinará en forma de porcentaje individual, para el colectivo ingresado con anterioridad a 29 de mayo de 1986. Este último porcentaje será diferente para cada partícipe e incluso para alguno de los partícipes podrá ser nulo. Ambos porcentajes se aplicarán sobre el salario pensionable percibido por el trabajador en el año anterior al de la aportación. La cantidad resultante se dividirá en 12 pagos y se ingresará en el plan al final de cada mes.

3.- Las prestaciones de fallecimiento e incapacidad del trabajador, se mantienen en régimen de prestación definida en los términos y condiciones vigentes en la actualidad. En caso de que el fondo de capitalización constituido en el Plan para la prestación de jubilación, supere el importe necesario para la cobertura de estas prestaciones definidas de fallecimiento o incapacidad, se reconoce una prestación

adicional. Esta prestación será igual a la diferencia positiva entre el fondo de capitalización que le corresponda al trabajador en el Plan a la fecha de la contingencia y el capital de cobertura de la prestación definida del Plan. Esta prestación adicional, se podrá percibir en forma de capital, renta o mixto a elección del beneficiario, sin que en ningún caso implique para el plan la asunción de riesgo.

4.- La adhesión al nuevo sistema ha sido voluntaria, sin perjuicio de que se condicione su implantación a la presentación de las especificaciones del Plan adaptadas al presente acuerdo en la Dirección General de Seguros.

5.- Los partícipes que queden en régimen de prestación definida porque no acepten la transformación, mantendrán el sistema de prestaciones actual y sus derechos consolidados en el plan estarán constituidos exclusivamente por la provisión matemática constituida para la jubilación.

Las aportaciones al plan que puedan ser necesarias para la financiación de déficit en el Plan, se realizarán a lo largo de la vida activa de cada trabajador, conforme se prevé en la actual base técnica, salvo por su sujeción a los límites de aportación. Si existieran excedentes en el Plan se atribuirán exclusivamente a los pensionistas cuyas pensiones incorporen la asunción de algún riesgo para el Plan.

6.- Las prestaciones se financiarán en el plan en la medida que los límites legales de aportación lo permitan. Para los partícipes que hayan optado por el sistema de aportación definida, los excesos sobre límites legales se incorporarán en una póliza de seguro, trasladándose al plan en la medida que lo permitan dichos límites. Esta póliza garantizará el derecho de rescate a favor del trabajador en caso de cese de la relación laboral y en los supuestos de liquidez que se puedan prever en el plan, sin imputación de las primas al trabajador.

7.- Determinación de la cuantía de las aportaciones definidas para jubilación:

- Aportación anual mínima: Aportación común para todos los partícipes que consistirá en el 4,5% del salario pensionable.

Esta aportación tendrá un mínimo de 750 € para el año 2.005, actualizable anualmente con el I.P.C. del año anterior, no pudiendo ser en el futuro inferior a la cuantía fijada en convenio colectivo. La primera actualización se realizará en Enero de 2.006. Este

importe mínimo será proporcional a la duración de la jornada laboral.

- Aportación anual adicional: Consistirá en un porcentaje sobre el salario pensionable adicional al de la aportación anual mínima, para el colectivo ingresado en la Entidad dominante con anterioridad al 29 de mayo de 1986. Este porcentaje será diferente para cada participante, e incluso para alguno de los participantes podría ser nulo. Este porcentaje adicional será el máximo de los dos siguientes:
  - a) El porcentaje adicional sobre salario pensionable necesario para financiar, junto con la aportación anual mínima y el fondo inicial reconocido, el coste total de prestación de jubilación y las derivadas de fallecimiento de jubilado vigentes en el actual sistema de previsión estimado a la jubilación, conforme a las siguientes hipótesis: Tipo de interés 4% anual, tasa de crecimiento de salarios 2,6% anual, crecimiento de bases máximas de cotización, crecimiento de las pensiones e I.P.C. del 1,6% anual.
  - b) El porcentaje adicional sobre salario pensionable necesario para garantizar mediante aportaciones futuras, la financiación de una cuantía cuyo valor actual sea igual a la diferencia positiva que en su caso exista entre los derechos consolidados a 31.12.2004 del trabajador en el Plan, y 15.343,28 €.

A efectos de determinar los porcentajes anteriores, las equivalencias de costes se realizarán para cada trabajador, sin tener en cuenta probabilidades de fallecimiento e incapacidad durante el periodo de actividad, lo cual no significa que las aportaciones se sigan efectuando tras producirse alguna de estas dos contingencias.

Las tablas de mortalidad son las que figuran en la base técnica del plan (Nota 44.1).

El número de empleados de la Entidad dominante que se han acogido al proceso de transformación del Subplan 2 de Prestación Definida, al nuevo Subplan 4 de Aportación Definida, ha

sido de 95 empleados, de las 188 personas con opción de transformación.

Asimismo, el acuerdo adoptado de igualar las aportaciones al Plan para la prestación de jubilación de todo el colectivo de los Subplanes de aportación definida, ha supuesto aproximadamente un incremento de las dotaciones, de 121 miles de euros, en el ejercicio 2005.

## 2.13. Impuesto sobre beneficios

La Entidad dominante y las sociedades participadas, presentan individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades, de acuerdo con la normativa fiscal vigente aplicable a cada una de ellas.

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto consolidado, en cuyo supuesto, el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto.

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

Se considera que se genera una diferencia temporal 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 temporal imponible, aquella que generará en el futuro la obligación de realizar algún pago a la Administración tributaria. Se considera una diferencia temporal deducible aquella que generará algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración tributaria en el futuro.

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

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la Administración tributaria 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 imponibles. No obstante lo anterior, se reconoce un pasivo por impuestos diferidos para las diferencias temporarias imponibles derivadas de inversiones en sociedades dependientes y empresas asociadas, y de participaciones en negocios conjuntos, salvo cuando el Grupo puede controlar la reversión de las diferencias temporarias y es probable que éstas no sean revertidas en un futuro previsible. 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 imponibles negativas cuando considera probable que vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos. Se considera probable que obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos cuando:

- 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.
- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.

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.

## 2.14. Activos materiales

### 2.14.1. Activo material de uso propio:

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Grupo tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por el Grupo 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 de situación 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.

Determinados activos del inmovilizado material de uso propio de la Entidad dominante, han sido registrados por su valor razonable, sobre la base de tasaciones realizadas por expertos independientes de forma que este valor se ha utilizado como coste atribuido a 1 de enero de 2004. Este hecho ha supuesto un incremento del activo por importe de 29.125 miles de euros al 1 de enero de 2004 y un mayor gasto por amortización de 314 miles de euros, al cierre del citado ejercicio. Asimismo se ha modificado la vida útil de los mismos a un período máximo de amortización de 75 años, lo cual ha supuesto un menor gasto por amortización de 170 miles de euros (Nota 5).

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 en general, 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                  | 1,33-3,34 |
| Mobiliario                               | 10        |
| Instalaciones                            | 5,56-12   |
| Equipos informáticos y sus instalaciones | 25        |

Con ocasión de cada cierre contable, el Grupo analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable, en cuyo caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Esta reducción del valor en libros 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, el Grupo registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos 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.

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 consolidada en el momento de su devengo, no formando parte del coste de adquisición de los mismos.

#### 2.14.2. *Inversiones inmobiliarias*

El epígrafe “Activo material - 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 (véase Nota 2.14.1).

#### 2.14.3. *Otros activos cedidos en arrendamiento operativo:*

El epígrafe “Activo material - Otros activos cedidos en arrendamiento operativo” del balance de situación 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 (véase Nota 2.14.1).

#### 2.14.4. *Afecto a la obra social*

En este epígrafe del balance de situación consolidado se incluye el valor neto contable de los activos materiales de la Entidad dominante, afectos a la Obra Social.

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 2.14.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino con contrapartida en el epígrafe "Otros pasivos - Fondo obra social" del balance de situación consolidado.

## 2.15. Activos intangibles

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

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

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

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, el Grupo revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia.

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, el Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) - 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 (véase Nota 2.14.1).

### 2.15.1. Fondos de comercio:

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las sociedades 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:

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

Los fondos de comercio, que solo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso, representan por tanto, pagos anticipados realizados por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la sociedad 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.

#### 2.15.2. Fondos de comercio negativos:

Las diferencias negativas entre el coste de las participaciones en el capital de las sociedades consolidadas y asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las entidades adquiridas, aumentando el valor de los pasivos (o reduciendo el de los activos) cuyos valores razonables fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran registrados en su balance de situación consolidado y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos pasivos (o activos) del Grupo.
2. Los importes remanentes se registran en el capítulo "Otras Ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de capital de la entidad consolidada o asociada.

#### 2.16. Existencias

Este epígrafe del balance de situación consolidado, recoge los activos no financieros que el Grupo mantiene para su venta en el curso ordinario de su negocio, tiene en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o, prevé consumirlos en el proceso de producción o en la prestación servicios.

Consecuentemente, se consideran existencias los terrenos y demás propiedades distintas de las inmobiliarias que se mantienen para su venta

o para su integración en una promoción inmobiliaria.

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

El importe de cualquier ajuste por valoración de las existencias, tales como daño, obsolescencia y minoración del precio de venta, hasta su valor neto de realización y las pérdidas por otros conceptos, se reconocen como gastos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produce el deterioro o la pérdida. Las recuperaciones de valor posteriores se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se producen.

Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias por debajo de su valor neto contable, 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 de situación consolidado y se registra como un gasto - en el capítulo "Coste de Ventas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada si la venta corresponde a actividades que forman parte de la actividad habitual del Grupo o en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los demás casos - en el período en el que se reconoce el ingreso procedente de la venta.

#### 2.17. Provisiones y pasivos contingentes

Al tiempo de formular las cuentas anuales del Grupo, sus Administradores diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance de situación consolidado surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia, concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, y

- **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 del Grupo.

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

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 del Grupo, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de 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 reconocidas, procliviéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

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

#### **2.17.1. Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso:**

Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

#### **2.18. Estados de flujos de efectivo**

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

- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de explotación:** actividades típicas de las entidades del Grupo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" el epígrafe de "Caja y Depósitos en Bancos centrales".

#### **2.19. Activos no corrientes en venta**

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

También se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en entidades 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 el Grupo para la

satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que el Grupo haya 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 de activos (neto) - Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Grupo revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de "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.

## 2.20. Obra Social

El fondo de la obra social, correspondiente a la Entidad dominante, 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 del Grupo.

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

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

## 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DE LA ENTIDAD DOMINANTE

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Entidad dominante del ejercicio 2005 que su Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, así como la aprobada para el ejercicio 2004, es la siguiente:

|  | (miles de euros) |               |
|--|------------------|---------------|
|  | 2005             | 2004          |
| A O.B.S.   | 5.500            | 5.000         |
| A reservas   | 9.869            | 10.181        |
| <b>Resultado distribuido</b>                             | <b>15.369</b>    | <b>15.181</b> |
| Ajuste al resultado por primera aplicación (Notas 2 y 5) | -                | (1.170)       |
| <b>Beneficio neto del Grupo</b>                          | <b>15.369</b>    | <b>14.011</b> |

Los ajustes al resultado por primera aplicación (Notas 2 y 5) corresponden a los incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, como consecuencia de las diferencias entre los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y los principios y normas contables y los criterios de valoración de la actual normativa vigente.

La distribución del resultado del ejercicio 2004, se realizó de acuerdo a la Normativa vigente con las base del resultado según la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, que no coincide con el resultado del ejercicio 2004, según la actual normativa, tal y como se indica en las Notas 2 y 5.

## 4. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

### 4.1. Segmentación por líneas de negocio

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

### 4.2. Segmentación por ámbito geográfico

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

## 5. CONCILIACIÓN DE LOS SALDOS DE INICIO Y CIERRE DEL EJERCICIO 2004

Conforme a lo exigido por las NIIF-UE (Nota 1.2.), a continuación se incluye el detalle de la conciliación de los saldos del balance de situación consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, elaborados en dicha fecha según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, entonces vigente, con los elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de las NIIF-UE. Los conceptos incluidos en dichas conciliaciones, son los siguientes:

- 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 de situación consolidado y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo a los criterios NIIF-UE, aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.
- En la columna “Datos según NIIF-UE”, se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos consolidados, valoradas de acuerdo a lo dispuesto en dichas normas.
- En la columna de “Diferencias”, se muestran los ajustes y reclasificaciones 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 aplicada anteriormente por el Grupo (circular 4/1991 de Banco de España) a los saldos registrados de acuerdo a las NIIF-UE, aplicadas por el Grupo en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.

### 5.1. Balance de situación consolidado: Conciliación al 1 de Enero de 2004

|   | (miles de euros)          |                            |                        |
|---|---------------------------|----------------------------|------------------------|
|   | Datos según<br>CBE 4/1991 | Datos según<br>Diferencias | Datos según<br>NIIF-UE |
| <b>ACTIVO</b>                             |                           |                            |                        |
| Caja y Dptos.en Bancos                    |                           |                            |                        |
| Centrales                                 | 30.513                    | -                          | 30.513                 |
| Cartera de negoc. (1)                     | -                         | 449                        | 449                    |
| Activ. financ. disponib.                  |                           |                            |                        |
| para la venta (2)                         | 147.511                   | 78.128                     | 225.639                |
| Inversi. creditic. (3)                    | 1.746.470                 | 5.927                      | 1.752.397              |
| Carter. inver. vto. (4)                   | 71.203                    | (71.203)                   | -                      |
| Activos no corrientes                     |                           |                            |                        |
| en venta(5)                               | 75                        | 2.046                      | 2.121                  |
| Derivados cobert. (1)                     | -                         | 5.454                      | 5.454                  |
| Participaciones (6)                       | 14.034                    | (2.765)                    | 11.269                 |
| Activo material (7)                       | 40.640                    | 26.968                     | 67.608                 |
| Activo intangible(8)                      | 1.461                     | (35)                       | 1.426                  |
| Activos fiscales (9)                      | 13.730                    | 5.304                      | 19.034                 |
| Periodificaciones (10)                    | 5.562                     | (4.504)                    | 1.058                  |
| Otros activos                             | 1.906                     | 633                        | 2.539                  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>2.073.105</b>          | <b>46.402</b>              | <b>2.119.507</b>       |
| <b>PASIVO</b>                             |                           |                            |                        |
| Cartera negociac. (1)                     | -                         | 449                        | 449                    |
| Pasiv. financ. a coste                    |                           |                            |                        |
| amortizado (11)                           | 1.867.666                 | 6.779                      | 1.874.445              |
| Ajustes a pasiv.financ.                   |                           |                            |                        |
| por macrocoberturas                       | -                         | -                          | -                      |
| Derivados cobert. (1)                     | -                         | 1.324                      | 1.324                  |
| Provisiones (12)                          | 18.358                    | 6.244                      | 24.602                 |
| Pasivos fiscales (9)                      | 124                       | 14.207                     | 14.331                 |
| Periodificaciones (10)                    | 3.958                     | 731                        | 4.689                  |
| Otros pasivos                             | 15.405                    | -                          | 15.405                 |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                       | <b>1.905.511</b>          | <b>29.734</b>              | <b>1.935.245</b>       |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                    |                           |                            |                        |
| Inter. minoritarios (13)                  | 18.376                    | (16.662)                   | 1.714                  |
| Ajustes por valor. (14)                   | -                         | 5.522                      | 5.522                  |
| Fondos propios                            | 149.218                   | 27.808                     | 177.026                |
| Fondo de dotación                         | 3                         | -                          | 3                      |
| Reservas (15)                             | 149.215                   | 27.808                     | 177.023                |
| <b>TOTAL PATRIM. NETO</b>                 | <b>167.594</b>            | <b>16.668</b>              | <b>184.262</b>         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO<br/>NETO Y PASIVO</b> | <b>2.073.105</b>          | <b>46.402</b>              | <b>2.119.507</b>       |

A continuación se explican las principales diferencias puestas de manifiesto en la conciliación del balance de situación consolidado de apertura (1 de enero de 2004):

(1) “Derivados de negociación” y “Derivados de cobertura” (Activo y Pasivo). Sus variaciones se deben fundamentalmente a que todos los derivados se han registrado por su valor razonable o de mercado.

Si su valor razonable es positivo, se registra en el Activo y si es negativo en el Pasivo.

(2) "Activos financieros disponibles para la venta". Recoge los activos financieros (valores representativos de deuda) traspasados desde el epígrafe de "Cartera de inversión a vencimiento" por 71.203 miles de euros.

Igualmente recoge, entre otros ajustes, la liberación del fondo de fluctuación de valores con abono a reservas, por importe de 3.305 miles de euros y el aumento, por importe de 8.495 miles de euros por la valoración de los títulos englobados en esta cartera, a valor de mercado con abono al epígrafe "Patrimonio neto-Ajustes por valoración", neto del efecto impositivo.

Asimismo en "Instrumentos de capital" destaca el descenso de 4.960 miles de euros, al cambiar el método de consolidación del Grupo Riojana de Capital Riesgo, S.A. -integración proporcional"-, y del Grupo Firsia II Inversiones Riojanas- integración global", a hacerlo por el método de la participación, además de la recuperación de 447 miles de euros de fondos de deterioro constituidos de sociedades no cotizadas al valorarse por su valor de coste.

(3) "Inversiones crediticias". Su incremento se debe fundamentalmente a:

(3.1) Al ajuste de las comisiones financieras, que por aplicación de la nueva Circular 4/2004 de Banco de España, se deberán periodificar en el período de vigencia de la operación. Ha supuesto un descenso de los saldos de aproximadamente 2.822 miles de euros.

(3.2) Recuperación y ajustes de valoración de los fondos de deterioro, en aplicación de la nueva normativa establecida por la nueva circular 4/2004 de Banco de España. Menores fondos de deterioro y por lo tanto incremento de la Inversión en 7.932 miles de euros.

(3.3) Reclasificación de las periodificaciones de intereses devengados y pendientes de cobro.

(3.4) Disminución de 3.187 miles de euros, que corresponden en su mayoría a riesgos crediticios concedidos básicamente por Fomento de Inversiones Riojanas, S.A. (2.738 miles de euros) y Firsia II Inversiones Riojanas S.A. (338 miles de euros) a sus sociedades filiales, por bajas de las citadas sociedades del perímetro de consolidación.

(4) "Cartera de Inversión a vencimiento". Su disminución se debe al traspaso de todos los activos englobados en esta cartera al epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta".

(5) "Activos no corrientes en venta". Reclasificación de determinados activos (inmuebles) desde el epígrafe "Activos materiales".

(6) "Participaciones". Disminución de 3.041 miles de euros al modificarse el método de valoración de las sociedades indicadas en el apartado 2.

Eliminación del fondo de fluctuación de valores de determinadas sociedades con abono al epígrafe "Patrimonio neto. Reservas", neto del efecto impositivo.

(7) "Activo material". Las diferencias se deben 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. Este hecho ha supuesto un incremento por revalorización de 29.125 miles de euros al 1 de enero de 2004. Asimismo, se han dado de baja ciertos activos por 2.046 miles de euros, por reclasificación al epígrafe de "Activos no corrientes en venta".

(8) "Activo intangible". El aumento se debe a la activación de desarrollos informáticos y licencias por parte de la Entidad dominante, 1.420 miles de euros y el descenso de 1.455 miles de euros, principalmente por ajuste de los fondos de comercio existentes al 31 de diciembre de 2003, debido a la conciliación de los criterios de la Circular 4/1991 y la nueva normativa, con cargo al epígrafe "Patrimonio Neto. Reservas".

(9) "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales". Las variaciones en los saldos de los epígrafes anteriores se deben fundamentalmente al registro del efecto impositivo derivado de los ajustes realizados en reservas y en patrimonio neto. Dentro del ajuste en el epígrafe "Pasivos fiscales" se recoge el impuesto diferido derivado de la revalorización del inmovilizado por 10.194 miles de euros.

(10) "Periodificaciones". Reclasificación e incorporación a cada epígrafe de sus correspondientes periodificaciones de intereses.

(11) "Pasivos financieros a coste amortizado". Aumento de 4.546 miles de euros por los pasivos financieros mantenidos por la Entidad dominante, básicamente con Fomento de Inversiones Riojanas, S.A. (1.881 miles de euros) y Firsia II Inversiones Riojanas S.A. (2.461 miles de euros), al causar baja ambas sociedades del perímetro de consolidación. Adicionalmente destaca el aumento de 563 miles de euros, que corresponde a la valoración a precios de mercado de las opciones implícitas de depósitos

de la clientela, y a la reclasificación de las periodificaciones de intereses.

(12) "Provisiones". Las principales diferencias corresponden tanto al registro del valor actual de los compromisos a largo plazo mantenidos con el personal, como a la adaptación de las hipótesis actuariales, en cuanto al "Fondo de Provisiones para pensiones y obligaciones similares", que ha representado una dotación extraordinaria de 8.375 miles de euros, y una reducción de 1.976 miles de euros en las "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes", derivadas de la aplicación de la nueva normativa.

(13) "Intereses minoritarios". Descenso originado por la menor imputación de fondos propios a los socios externos por la salida del perímetro de consolidación de las sociedades Fomento de Inversiones Riojanas, S.A. y Firs II, Inversiones Riojanas, S.A.

(14) "Ajustes por valoración". Aumento por importe de 5.522 miles de euros, derivados de la valoración a valor razonable, de la cartera "Activos financieros disponibles para la venta".

(15) "Reservas". La diferencia se debe principalmente a los siguientes efectos:

(15.1) Incremento, neto de impuestos, por la revalorización de parte de los inmuebles de uso propio de la Entidad dominante de 18.931 miles de euros.

(15.2) Disminución de 1.834 miles de euros, por la activación de las comisiones financieras de productos de activo, por la cuantía no devengada de acuerdo con la nueva normativa aplicable.

(15.3) Aumento de 13.173 miles de euros, por menores necesidades en correcciones de valor por deterioro de activos (incluidos fondos de insolvencia genéricos y específicos, y fluctuación de valores) en aplicación de la nueva normativa.

(15.4) Disminución de 1.523 miles de euros, neto del impuesto impositivo, por ajuste de los fondos de pensiones, en aplicación de la normativa.

(15.5) Aumento de 923 miles de euros, por la activación del Inmovilizado Inmaterial en aplicación de la nueva normativa.

(15.6) Aumento de 1.884 miles de euros por modificación del perímetro de consolidación.

(15.7) Incremento de 1.366 miles de euros, por ajuste del resultado de las sociedades consolidadas en ejercicios anteriores.

(15.8) Disminución de 946 miles de euros, por la cancelación de los Fondos de comercio existentes al 1 de enero de 2004.

## 5.2. Balance de situación consolidado: Conciliación al 31 de diciembre de 2004

|  | (miles de euros)          |                            |                  |
|--|---------------------------|----------------------------|------------------|
|  | Datos según<br>CBE 4/1991 | Datos según<br>Diferencias | NIIF-UE          |
| <b>ACTIVO</b>                                  |                           |                            |                  |
| Caja y Dptos.en Bancos                         |                           |                            |                  |
| Centrales                                      | 39.866                    | -                          | 39.866           |
| Cartera de negoc. (1)                          | 1.518                     | 1.070                      | 2.588            |
| Activ. financ. disponib.<br>para la venta (2)  | 136.163                   | 74.599                     | 210.762          |
| Inversion. creditic. (3)                       | 1.919.541                 | 52.235                     | 1.971.776        |
| Carter. inver. vto. (4)                        | 68.194                    | (68.194)                   | -                |
| Activos no corrientes<br>en venta(5)           | 74                        | 2.063                      | 2.137            |
| Derivados cobert. (1)                          | -                         | 15.370                     | 15.370           |
| Participaciones (6)                            | 16.368                    | (4.640)                    | 11.728           |
| Activo material (7)                            | 43.212                    | 25.279                     | 68.491           |
| Activo intangible(8)                           | 368                       | 1.234                      | 1.602            |
| Activos fiscales (9)                           | 13.962                    | 4.870                      | 18.832           |
| Periodificaciones (10)                         | 8.074                     | (6.253)                    | 1.821            |
| Otros activos                                  | 1.876                     | 718                        | 2.594            |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                            | <b>2.249.216</b>          | <b>98.351</b>              | <b>2.347.567</b> |
| <b>PASIVO</b>                                  |                           |                            |                  |
| Cartera negociac. (1)                          | -                         | 1.070                      | 1.070            |
| Pasiv. financ. a coste<br>amortizado (11)      | 2.004.025                 | 63.548                     | 2.067.573        |
| Derivados cobert. (1)                          | -                         | 448                        | 448              |
| Provisiones (12)                               | 18.000                    | 6.426                      | 24.426           |
| Pasivos fiscales (9)                           | 358                       | 14.040                     | 14.398           |
| Periodificaciones (10)                         | 5.125                     | (911)                      | 4.214            |
| Otros pasivos                                  | 17.083                    | (867)                      | 16.216           |
| Capital con naturaleza<br>de pasivo financiero | 25.000                    | -                          | 25.000           |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                            | <b>2.069.591</b>          | <b>83.754</b>              | <b>2.153.345</b> |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                         |                           |                            |                  |
| Inter. minoritarios (13)                       | 20.370                    | (18.817)                   | 1.553            |
| Ajustes por valor. (14)                        | -                         | 6.528                      | 6.528            |
| Fondos propios                                 | 159.255                   | 26.886                     | 186.141          |
| Fondo de dotación                              | 3                         | -                          | 3                |
| Reservas (15)                                  | 143.814                   | 27.937                     | 171.751          |
| Rtdo. atrib. al Grupo                          | 15.438                    | (1.051)                    | 14.387           |
| <b>TOTAL PATRIM. NETO</b>                      | <b>179.625</b>            | <b>14.597</b>              | <b>194.222</b>   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO<br/>NETO Y PASIVO</b>      | <b>2.249.216</b>          | <b>98.351</b>              | <b>2.347.567</b> |

A continuación se explican las principales diferencias puestas de manifiesto en la conciliación del balance de situación consolidado de cierre (31 de diciembre de 2004):

(1) "Derivados de negociación" y "Derivados de cobertura" (Activo y Pasivo). Su aumento se debe fundamentalmente a que todos los derivados se han registrado por su valor razonable o de mercado. Si su valor razonable es positivo, se registra en el Activo y si es negativo en el Pasivo.

(2) "Activos financieros disponibles para la venta". Recoge los activos financieros (valores representativos de deuda) traspasados desde el epígrafe de "Cartera de inversión a vencimiento" por 68.194 miles de euros.

Igualmente recoge, entre otros ajustes, la liberación del fondo de fluctuación de valores con abono a reservas, por importe de 2.286 miles de euros y el aumento, por importe de 10.043 miles de euros por la valoración de los títulos englobados en esta cartera, a valor de mercado con abono al epígrafe "Patrimonio neto-Ajustes por valoración", neto del efecto impositivo.

Asimismo en "Instrumentos de capital" destaca el descenso de 6.429 miles de euros, al cambiar el método de consolidación de Riojana de Capital Riesgo, S.A. -integración proporcional-, Fomento de Inversiones Riojanas, S.A. y Firs II Inversiones Riojanas- integración global", a hacerlo por el método de la participación, además de la recuperación de fondos de deterioro constituidos de sociedades no cotizadas al valorarse por su valor de coste (recuperación de 433 miles de euros).

(3) "Inversiones crediticias". Su incremento se debe fundamentalmente:

(3.1) Aumento de 46.575 miles de euros, debido al registro de determinados activos titulizados.

(3.2) Al ajuste de las comisiones financieras, que por aplicación de la nueva normativa se deben periodificar en el período de vigencia de la operación, lo que ha supuesto un descenso de los saldos, de aproximadamente 3.081 miles de euros.

(3.3) Recuperación y ajustes por valoración de los fondos de deterioro, en aplicación de la nueva normativa que han originado menores fondos de deterioro y por lo tanto incremento de la inversión en 5.965 miles de euros.

(3.4) Reclasificación de las periodificaciones de intereses devengados y pendientes de cobro.

(3.5) Disminución neta de 2.872 miles de euros, que corresponden en su mayoría a

riesgos crediticios concedidos básicamente por Fomento de Inversiones Riojanas, S.A. (1.361 miles de euros) y Firs II Inversiones Riojanas, S.A. (1.508 miles de euros) a sus sociedades filiales, por baja de las citadas sociedades del perímetro de consolidación.

(4) "Cartera de inversión a vencimiento". Su disminución se debe al traspaso de todos los activos englobados en esta Cartera al epígrafe de "Activos financieros disponibles para la venta".

(5) "Activos no corrientes en venta". Reclasificación de determinados activos (inmuebles) desde el epígrafe "Activos materiales".

(6) "Participaciones". Disminución de 4.701 miles de euros al modificarse el método de valoración de las sociedades indicadas en la Nota 2.

Eliminación del fondo de fluctuación de valores de determinadas sociedades con abono al epígrafe "Patrimonio neto. Reservas", neto del efecto impositivo.

(7) "Activo material". Las diferencias se deben 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. Este hecho ha supuesto un incremento por revalorización de 29.125 miles de euros al 1 de enero de 2004 y un descenso por la amortización de 144 miles de euros, aumento de 315 miles de euros por la revalorización y reducción de 171 miles de euros por la ampliación de la vida útil. Asimismo, se han dado de baja ciertos activos por 2.063 miles de euros, por reclasificación al epígrafe de "Activos no corrientes en venta".

(8) "Activo intangible. La principal diferencia se produce por la activación de desarrollos informáticos y licencias, netos de amortizaciones, por parte de la Entidad dominante, 1.595 miles de euros y el descenso de 361 miles de euros, principalmente por ajuste de los fondos de comercio existentes al 31 de diciembre de 2004 debido a la conciliación de los criterios de la Circular 4/1991 y la nueva normativa, con cargo al epígrafe "Patrimonio neto. Reservas".

(9) "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales". Las variaciones en los saldos de los epígrafes anteriores se deben fundamentalmente al registro del efecto impositivo derivado de los ajustes realizados en reservas y en patrimonio neto. Dentro del ajuste en el epígrafe "Pasivos fiscales", se recoge el impuesto diferido

derivado de la revalorización del inmovilizado, por 10.145 miles de euros, deducido el efecto de la amortización.

(10) "Periodificaciones". Reclasificación e incorporación a cada epígrafe de sus correspondientes periodificaciones de intereses.

(11) "Pasivos financieros a coste amortizado". Aumento de 3.903 miles de euros por los pasivos financieros mantenidos por la Entidad dominante, básicamente con Fomento de Inversiones Riojanas, S.A. (2.606 miles de euros) y Firsa II Inversiones Riojanas S.A. (1.297 miles de euros), al causar baja ambas sociedades del perímetro de consolidación. Adicionalmente destaca el aumento de 1.061 miles de euros, que corresponde a la valoración a precios de mercado de las opciones implícitas de depósitos de la clientela, y el aumento de 46.575 miles de euros en el epígrafe "Inversiones crediticias", que corresponde a la contrapartida del registro de activos titulizados, así como el aumento de 11.604 miles de euros por la valoración de las "operaciones de microcobertura" de las cédulas singulares.

(12) "Provisiones". Las principales diferencias corresponden tanto al registro de los compromisos a largo plazo mantenidos con el personal, como a la adaptación de las hipótesis actuariales, en cuanto al Fondo para "Provisiones para pensiones y obligaciones similares" de 7.688 miles de euros y la aplicación de la nueva normativa, para el nuevo cálculo de "provisiones para riesgos y compromisos contingentes", que ha significado incrementar la provisión en 885 miles de euros, así como el ajuste de determinados Fondos específicos con abono a "Patrimonio Neto. Reservas" por 1.531 miles de euros, neto del efecto impositivo.

(13) "Intereses minoritarios". Descenso originado por la menor imputación de fondos propios a los socios externos por la salida del perímetro de consolidación de las sociedades Fomento de Inversiones Riojanas, S.A. y Firsa II. Inversiones Riojanas, S.A.

(14) "Ajustes por valoración". Aumento por importe de 6.528 miles de euros, derivados de la valoración a valor razonable de la cartera "Activos financieros disponibles para la venta".

(15) "Reservas". La diferencia se debe principalmente a los siguientes efectos:

(15.1) Incremento de 18.726 miles de euros, neto de impuestos, por la revalorización de parte de los inmuebles de uso propio de la Entidad dominante.

(15.2) Disminución de 1.834 miles de euros por la activación de las comisiones financieras de productos de activo, por la cuantía no devengada de acuerdo con la nueva normativa aplicable.

(15.3) Aumento de 11.280 miles de euros, por menores necesidades en correcciones de valor por deterioro de activos (incluidos fondos de insolvencia genéricos y específicos, y fluctuación de valores), en aplicación de la nueva normativa.

(15.4) Disminución de 1.523 miles de euros, neto del efecto impositivo por ajuste de los fondos de pensiones, en aplicación de la normativa.

(15.5) Aumento de 923 miles de euros por la activación del Inmovilizado Inmaterial en aplicación de la nueva normativa.

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

|  | (miles de euros)          |                |                        |
|--|---------------------------|----------------|------------------------|
|  | Datos según<br>CBE 4/1991 | Diferencias    | Datos según<br>NIIF-UE |
| Inter. y rendtos. asim.(1)                       | 72.154                    | (98)           | 72.056                 |
| Inter. y cargas asimil. (2)                      | (29.491)                  | (761)          | (30.252)               |
| Rendtos. Instr.de capital                        | 1.003                     | -              | 1.003                  |
| <b>Margen intermediación</b>                     | <b>43.666</b>             | <b>(859)</b>   | <b>42.807</b>          |
| Rtdos. entid. valoradas<br>método de partic. (3) | 1.393                     | (934)          | 459                    |
| Comisiones percibidas                            | 9.615                     | 20             | 9.635                  |
| Comisiones pagadas                               | (1.345)                   | -              | (1.345)                |
| Rtdos. operac. financ.<br>(Neto) (4)             | 1.564                     | (869)          | 695                    |
| Difer. de cambio (Neto)                          | 18                        | -              | 18                     |
| <b>Margen ordinario</b>                          | <b>54.911</b>             | <b>(2.642)</b> | <b>52.269</b>          |
| Otros pdtos. explotac. (5)                       | 2.283                     | 1.531          | 3.814                  |
| Gastos de personal                               | (22.545)                  | (65)           | (22.610)               |
| Otros gtos. grales. admón.                       | (10.843)                  | 53             | (10.790)               |
| Amortización (6)                                 | (2.809)                   | (560)          | (3.369)                |
| Otras cargas explotación                         | (708)                     | -              | (708)                  |
| <b>Margen de explotación</b>                     | <b>20.289</b>             | <b>(1.683)</b> | <b>18.606</b>          |
| Pérdidas por deterioro<br>de activos (Neto) (7)  | (2.797)                   | (467)          | (3.264)                |
| Dotac. a provis. (Neto) (8)                      | (191)                     | 957            | 766                    |
| Otras ganancias                                  | 3.043                     | (821)          | 2.222                  |
| Otras pérdidas                                   | (132)                     | 1              | (131)                  |
| <b>Rtdo.antes de impuestos.</b>                  | <b>20.212</b>             | <b>(2.013)</b> | <b>18.199</b>          |
| Impto.sobre beneficios (9)                       | (4.623)                   | 752            | (3.871)                |
| <b>Rtdo. activ. ordinaria</b>                    | <b>15.589</b>             | <b>(1.261)</b> | <b>14.328</b>          |
| <b>Rtdo. consolid. ejercicio</b>                 | <b>15.589</b>             | <b>(1.261)</b> | <b>14.328</b>          |
| Rtdo. atrub. a la minoría                        | 151                       | (210)          | (59)                   |
| <b>Rtdo. atribuido al grupo</b>                  | <b>15.438</b>             | <b>(1.051)</b> | <b>14.387</b>          |

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

(1) “Intereses y rendimientos asimilados”. La diferencia se debe:

.- al descenso de 1.085 miles de euros , por 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 las operaciones.

.- al aumento de 808 miles de euros por ajustes en los rendimientos de los activos titulizados, incorporados al balance y,

.- al aumento de 225 miles de euros por el ajuste de las diferencias, entre las condiciones de mercado y los tipos de interés aplicados en los préstamos a empleados fijos, con contrapartida de un mayor gasto de personal.

.- y al descenso de 97 miles de euros, por cambio en el método de consolidación de varias sociedades.

(2) “Intereses y cargas asimiladas”. La variación se debe al reconocimiento del coste financiero de las Participaciones emitidas con contrapartida de mayores “Intereses y rendimientos asimilados” (808 miles de euros) y a menores costes financieros de “Otros intereses. Fondo de pensiones” (122 miles de euros), además del efecto del cambio en el método de integración de Fomento de Inversiones Riojanas, S.A. y Firsa II Inversiones Riojanas, S.A. (75 miles de euros).

(3) “Resultado de las Entidades valoradas por el método de la participación”. Disminución de 934 miles de euros, derivada de la modificación del perímetro de consolidación, que corresponde fundamentalmente a Fomento de Inversiones Riojanas, S.A. y Firsa II. Inversiones Riojanas.

(4) “Resultados de operaciones financieras”. Ajustes por aplicación de la nueva normativa, entre los que destacan los ajustes de los saneamientos de las recuperaciones de fondos de fluctuación de valores, constituidos al amparo de la anterior normativa de las distintas carteras, que han representado un menor ingreso de 954 miles de euros. Asimismo se incluyen los ajustes por la valoración de derivados afectos a depósitos garantizados que ha supuesto un mayor ingreso de 99 miles de euros.

(5) “Otros productos de explotación”. Reconocimiento de las comisiones financieras de operaciones financieras de operaciones de activo como comisiones compensadoras de costes directos de 706 miles de euros y un mayor ingreso por la activación de activos intangibles recuperados de gastos de informática, activados por 831 miles de euros, por aplicación de la normativa vigente.

(6) “Amortizaciones”. Aumento del gasto de amortización de los activos materiales revalorizados por 144 miles de euros y de activos intangibles por 656 miles de euros, y por la recuperación de la amortización de los Fondos de comercio vigentes bajo la anterior normativa.

(7) “Pérdidas por deterioro de activos (Neto)”. Mayores dotaciones debido a la aplicación de los diferentes criterios de cálculo de las provisiones de las carteras, destacando:

.- Recuperación de 916 miles de euros, de la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”.

.- Ajuste por mayor dotación de 26 miles de euros a la cartera de participaciones.

.- Mayor dotación de 1.921 miles de euros por corrección de valor de inversiones crediticias, por aplicación nueva normativa.

(8) “Dotaciones a provisiones (Neto)”. Recuperación de correcciones de valor de activos crediticios genéricos o colectivos por aplicación nueva normativa.

(9) “Impuesto sobre beneficios”. Ajuste del gasto por impuesto sobre beneficios derivado de la aplicación de la nueva normativa.

## 6. RETRIBUCIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y DEL PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN

### 6.1. Remuneración del Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra el detalle de las remuneraciones devengadas (dietas y seguros de los que los Administradores de la Entidad dominante son beneficiarios) por los miembros del Consejo de Administración exclusivamente, en su calidad de Consejeros de dicha Entidad, durante los ejercicios 2005 y 2004:

|   | (miles de euros) |              |
|---|------------------|--------------|
|   | 2005             | 2004         |
| D. Fernando Beltrán Aparicio            | 35,9             | 26,2         |
| D. Orenco Cuartero Ezpeleta             | 14,1             | 16,4         |
| D. Marcial González Arias               | 14,1             | 12,8         |
| D. Tomás Santolaya Sáenz                | 11,1             | 9,9          |
| D. Miguel Sáenz Orte                    | 11,1             | 9,3          |
| Dª María Negueruela Gómez               | 11,0             | 8,3          |
| D. Valeriano López Alarcia              | 10,6             | 9,6          |
| Dª Consuelo Murillo Alonso              | 9,7              | 7,6          |
| D. Luis Ojeda Verde                     | 9,7              | 8,9          |
| D. Norberto Martínez Ceniceros          | 9,6              | 7,9          |
| D. Julián Angel Jiménez Velilla         | 9,6              | 8,9          |
| D. Miguel Francisco de Valenzuela López | 9,2              | 8,9          |
| Dª María Victoria Ruiz Pérez            | 8,1              | 7,0          |
| D. Vicente Urquía Almazán               | 0,8              | -            |
| Dª Matilde Sabanza San Román            | 1,0              | -            |
| D. Pedro Nicolás González García        | 1,0              | -            |
| D. Vicente Duarte Pérez                 | 1,0              | -            |
| D. Antonio María González Terreros      | 1,0              | -            |
| D. Aurelio Martínez García              | 1,0              | -            |
| Dª Carolina Muñoz Grávalos              | 0,8              | -            |
| D. Rafael Citolera Tormo                | 0,8              | -            |
| D. Ernesto Felipe Gordo Casis           | 9,2              | 7,3          |
| D. Rubén Ruiz Sáenz                     | 0,8              | -            |
| Dª Coloma Francisca Mediola Olarte      | -                | 2,6          |
| <b>181,2</b>                            |                  | <b>151,6</b> |

El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005 y 2004, en concepto de seguros de accidentes, de los que los Administradores de la Entidad dominante son beneficiarios, asciende a 7 miles de euros, para ambos ejercicios, importes que están incluidos dentro de las remuneraciones indicadas en el cuadro anterior. Asimismo, la Entidad dominante ha satisfecho 13 y 9 miles de euros durante los años 2005 y 2004, respectivamente, como prima por la póliza de Seguro de responsabilidad civil de los miembros de los Órganos de Gobierno.

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2005 y 2004, por los Administradores de la Entidad dominante que actúan en nombre de la misma en el Consejo de Administración de sociedades participadas por esta, ascendieron a 4 miles de euros en cada uno de dichos ejercicios.

Los riesgos crediticios de la Entidad dominante con sus Administradores al 31 de diciembre de 2005 y 2004, ascienden a 229 y 128 miles de euros, respectivamente, que han sido formalizados en condiciones de mercado.

## 6.2. Remuneraciones del personal de Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se ha considerado como personal de Alta Dirección de la Entidad dominante a 6 personas, miembros del Comité de Dirección y a otras 2 personas de las

sociedades dependientes, las cuales se han calificado a dichos efectos como personal clave.

En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada por dicho personal correspondiente a los ejercicios 2005 y 2004:

|                             | (miles de euros) |            |
|-----------------------------|------------------|------------|
|                             | 2005             | 2004       |
| Retribuciones a corto plazo | 897              | 798        |
| Prestaciones post-empleo    | 311              | 189        |
| <b>Total</b>                | <b>1.208</b>     | <b>987</b> |

Los riesgos crediticios de la Entidad dominante con los componentes de su Alta Dirección al 31 de diciembre de 2005, ascienden a 98 miles de euros (82 miles de euros a 31 de diciembre de 2004), que han sido formalizados en condiciones de mercado.

## 7. 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                         | 11.420           | 14.978 |
| Depósitos en Banco de España | 37.662           | 24.859 |
| Ajustes por valoración       | 32               | 29     |
| <b>49.114</b>                | <b>39.866</b>    |        |

## 8. CARTERAS DE NEGOCIACIÓN DE ACTIVO Y DE PASIVO

El desglose de los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

|                          | (miles de euros) |              |            |              |
|--------------------------|------------------|--------------|------------|--------------|
|                          | Activo           |              | Pasivo     |              |
|                          | 2005             | 2004         | 2005       | 2004         |
| Otros instr. de capital  | 1.025            | 1.518        | -          | -            |
| Derivados de negociación | 817              | 1.070        | 817        | 1.070        |
|                          | <b>1.842</b>     | <b>2.588</b> | <b>817</b> | <b>1.070</b> |

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo se han calculado de la siguiente manera:

a) El 100% de “Otros instrumentos de capital”, tanto al cierre del ejercicio 2005 como del 2004, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.

b) Los derivados correspondientes a tipos de interés tanto al cierre del ejercicio 2005 como del 2004, tomando como referencia las curvas implícitas de los mercados monetarios y de Deuda Pública.

El efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente:

|                               | (miles de euros)     |                  |
|-------------------------------|----------------------|------------------|
|                               | 2005                 | 2004             |
|                               | Benef. (Pérd.)       | Benef. (Pérd.)   |
| Valores repres. de deuda      | 3.843 (3.811)        | 33 (3)           |
| Otros instrumentos de capital | 104 (175)            | 288 (118)        |
| Derivados de negociación      | 45 (45)              | 89 (88)          |
|                               | <b>3.992 (4.031)</b> | <b>410 (209)</b> |

El desglose en función del criterio de determinación del valor razonable, del efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente:

|  | (miles de euros)     |                  |
|--|----------------------|------------------|
|  | 2005                 | 2004             |
|  | Benef. (Pérd.)       | Benef. (Pérd.)   |
| Elementos cuyo valor razonable se determina: |                      |                  |
| Con referenc. a cotiz.                       | 3.947 (3.986)        | 321 (121)        |
| Con datos procedent. del mercado             | 45 (45)              | 89 (88)          |
|  | <b>3.992 (4.031)</b> | <b>410 (209)</b> |

## 8.2. Derivados financieros de negociación

A continuación se presenta un desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de Cartera de negociación de activo y pasivo, de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

|                      | (miles de euros) |            |              |              |
|----------------------|------------------|------------|--------------|--------------|
|                      | 2005             |            | 2004         |              |
|                      | Activo           | Pasivo     | Activo       | Pasivo       |
| Por moneda:          |                  |            |              |              |
| En Euros             | 1.842            | 817        | 2.588        | 1.070        |
| Por vencimientos:    |                  |            |              |              |
| A la vista           | 1.025            | -          | 1.518        | -            |
| Hasta 1 año          | 78               | 78         | 101          | 101          |
| Entre 1 año y 5 años | 601              | 601        | 816          | 816          |
| Más de 5 años        | 138              | 138        | 153          | 153          |
|                      | <b>1.842</b>     | <b>817</b> | <b>2.588</b> | <b>1.070</b> |

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de la Cartera de negociación de activo y pasivo se muestran a continuación:

|                                     | (miles de euros) |            |              |              |
|-------------------------------------|------------------|------------|--------------|--------------|
|                                     | 2005             |            | 2004         |              |
|                                     | Activo           | Pasivo     | Activo       | Pasivo       |
| Saldo al inicio ejercicio           | 2.588            | 1.070      | 449          | 449          |
| Adiciones por compras               | 4.644            | -          | 3.956        | -            |
| Ventas y amortizaciones             | (5.086)          | -          | (2.602)      | -            |
| Mov. por cambios de valor razonable | (304)            | (253)      | 785          | 621          |
| Saldo al cierre ejercicio           | <b>1.842</b>     | <b>817</b> | <b>2.588</b> | <b>1.070</b> |

### 8.1. Otros instrumentos de capital

La totalidad de los importes de "Otros instrumentos de capital" del activo de los balance de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, corresponde a participaciones en entidades españolas cotizadas.

derivados de negociación del Grupo, así como su valor nocial (importe en base al cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

|  | 2005            |                 |            | 2004            |                 |              |
|--|-----------------|-----------------|------------|-----------------|-----------------|--------------|
|  | Valor<br>nocial | Valor razonable |            | Valor<br>nocial | Valor razonable |              |
|  | Activo          | Pasivo          |            | Activo          | Pasivo          |              |
| <b>Futuros sobre valores y tipos de interés:</b> |                 |                 |            |                 |                 |              |
| Opciones sobre valores:                          |                 |                 |            |                 |                 |              |
| Compradas  | -               | -               | -          | -               | -               | -            |
| Vendidas   | 21.007          | -               | -          | 18.967          | -               | -            |
| Opciones sobre tipos de interés:                 |                 |                 |            |                 |                 |              |
| Compradas  | 67.833          | -               | 814        | 84.224          | -               | 1.054        |
| Vendidas   | 67.833          | 814             | -          | 84.224          | 1.054           | -            |
| Otras operaciones sobre tipos interés:           |                 |                 |            |                 |                 |              |
| IRS's  | 390             | 3               | 3          | 1.171           | 16              | 16           |
|  | <b>157.063</b>  | <b>817</b>      | <b>817</b> | <b>188.586</b>  | <b>1.070</b>    | <b>1.070</b> |

El importe nocial de los contratos formalizados no supone ningún riesgo real asumido por el Grupo en relación con estos elementos, ya que se trata de operaciones realizadas con clientes, que son cerradas en el mercado en sus mismos términos, con operaciones de signo contrario.

## 9. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

|   | (miles de euros) |                |
|---|------------------|----------------|
|   | 2005             | 2004           |
| <b>Valores representativos de deuda:</b>                        |                  |                |
| Deuda Pública española:   |                  |                |
| Obligaciones y Bonos del Estado                                 | 217.137          | 180.602        |
| Deuda Pública extranjera:                                       | 787              | 791            |
| Emitidos por entid. de cto. resident.                           | 29.851           | -              |
| Otros valores de renta fija:                                    |                  |                |
| Emitidos por otros residentes                                   | 3.245            | 4.059          |
| Emitidos por otros no residentes                                | 3.052            | 3.428          |
| Correc. de valor por deter. de activ.                           | (46)             | (167)          |
|   | <b>254.026</b>   | <b>188.713</b> |
| <b>Otros instrumentos de Capital:</b>                           |                  |                |
| Particip. en ent. españolas cotiz.                              | 399              | 224            |
| Particip. en Fondos de inver.                                   | 8.698            | 8.641          |
| Particip. en Sdades. Esp. no cotiz.                             | 14.966           | 14.222         |
| Correc. de valor por deterioro de otros instrumentos de capital | (1.212)          | (1.038)        |
|   | <b>22.851</b>    | <b>22.049</b>  |
|   | <b>276.877</b>   | <b>210.762</b> |
| <b>Por áreas geográficas:</b>                                   |                  |                |
|   | (miles de euros) |                |
|   | 2005             | 2004           |
| España  | 268.438          | 200.330        |
| Resto países Unión Europea                                      | 8.153            | 10.135         |
| Resto de Europa   | 168              | 140            |
| Otros países  | 1.376            | 1.362          |
|   | <b>278.135</b>   | <b>211.967</b> |
| Pérdidas por deterioro  | (1.258)          | (1.205)        |
| Otra ajustes por valoración                                     | -                | -              |
|   | <b>276.877</b>   | <b>210.762</b> |

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de Activos financieros disponibles para la venta se ha calculado de la siguiente manera:

- El 100% de la Deuda Pública española tanto del ejercicio 2005 como del 2004, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados oficiales.
- El 100% de la Deuda Pública extranjera tanto del ejercicio 2005 como del 2004,

tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados oficiales.

- Los valores de renta fija emitidos por entidades de crédito se han valorado a valor de mercado considerando el precio publicado en mercados secundarios oficiales.
- Otros valores de renta fija se han valorado a precio de mercado, considerando el precio publicado en mercados secundarios oficiales.
- El 67% y el 66% de Otros instrumentos de capital en el año 2005 y 2004, respectivamente, se valoran por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, al tratarse de participaciones cuya inversión tiene carácter de vinculación duradera, y corresponden íntegramente a sociedades no cotizadas. El 33% y el 34% restantes, se valoran tomando como referencia las cotizaciones publicadas en los mercados oficiales de valores.

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

El desglose por vencimientos de los Activos financieros disponibles para la venta de Valores representativos de deuda al 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin considerar el saldo de "pérdidas por deterioro", es el siguiente:

|                          | (miles de euros) |                |
|--------------------------|------------------|----------------|
|                          | 2005             | 2004           |
| <b>A la vista</b>        |                  |                |
| Hasta 1 mes              |                  |                |
|                          | 32.161           | 113            |
| Entre 1 mes y 3 meses    |                  |                |
|                          | 29.851           | 283            |
| Entre 3 meses y 12 meses |                  |                |
|                          | 11.129           | 7.971          |
| Entre 1 año y 5 años     |                  |                |
|                          | 133.266          | 113.820        |
| Más de 5 años            |                  |                |
|                          | 47.665           | 66.693         |
|                          | <b>254.072</b>   | <b>188.880</b> |

Los movimientos durante los ejercicios 2005 y 2004, en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se muestran a continuación:

|  | (miles de euros) |                |
|--|------------------|----------------|
|  | 2005             | 2004           |
| Saldo al inicio del año                    | 210.762          | 225.639        |
| Altas                                      | 164.823          | 33.648         |
| Ventas y amortizaciones                    | (98.368)         | (48.388)       |
| Movimientos por cambios de valor razonable | (2.945)          | 1.547          |
| Movimientos por pérdidas por deterioro     | (183)            | 919            |
| Otros                                      | 2.788            | (2.603)        |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b>       | <b>276.877</b>   | <b>210.762</b> |

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera, al 31 de diciembre de 2005 era del 4,18% (5,06% al 31 de diciembre de 2004).

El desglose de los valores representativos de deuda en función de las calificaciones crediticias otorgadas por las principales agencias de calificación, es el siguiente:

|                       | (miles de euros) |               |                |               |
|-----------------------|------------------|---------------|----------------|---------------|
|                       | 2005             |               | 2004           |               |
|                       | Importe          | %             | Importe        | %             |
| Calific. largo plazo  |                  |               |                |               |
| Rating Aaa            | 216.877          | 85,36         | 180.602        | 95,62         |
| Rating Aa             | 787              | 0,31          | 794            | 0,42          |
| Rating A              | 3.832            | 1,51          | 4.023          | 2,13          |
| Rating Baa            | 2.132            | 0,84          | 453            | 0,24          |
| Rating Ba             | -                | -             | 2.625          | 1,39          |
| Calific. corto plazo  |                  |               |                |               |
| Rating P1/F1          | 29.851           | 11,75         | -              | -             |
| Importes no asignados | 593              | 0,23          | 383            | 0,20          |
|                       | <b>254.072</b>   | <b>100,00</b> | <b>188.880</b> | <b>100,00</b> |

El importe de “Valores representativos de deuda” cedidos a otros intermediarios financieros, figura contabilizado por su valor efectivo en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de entidades de crédito” de los balances de situación adjuntos. (Nota 19.1).

Al 31 de diciembre de 2005 se encuentran cedidos 49.132 miles de euros (11.164 miles de euros en 2004).

Las cesiones a clientes, figuran contabilizadas por su valor efectivo en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela” de los balances de situación adjuntos (Nota 19.2). Los importes cedidos con compromiso de recompra a otros sectores residentes, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 eran 77.364 y 60.531 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2004, existían cesiones con compromiso de recompra al Sector Público por 441 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, existían títulos de la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”, con un valor nominal de 530 miles de euros, pignorados en garantía de las obligaciones contraídas con Banco de España.

## 9.1. Correcciones de valor por deterioro de activos

El movimiento en el saldo de correcciones de valor por deterioro de activos, de valores representativos de deuda, durante los ejercicios 2005 y 2004, es el siguiente:

|   | (miles de euros) |            |
|---|------------------|------------|
|   | 2005             | 2004       |
| Saldo al inicio del ejercicio           | 167              | 1.483      |
| Dotaciones netas con cargo a resultados | (6)              | (752)      |
| Traspasos                               | (115)            | -          |
| Otros                                   | -                | (564)      |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b>    | <b>46</b>        | <b>167</b> |

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de correcciones de valor de “Otros instrumentos de capital”, por deterioro de activos es el siguiente:

|   | (miles de euros) |              |
|---|------------------|--------------|
|   | 2005             | 2004         |
| Saldo al inicio del ejercicio           | 1.038            | 1.205        |
| Dotaciones netas con cargo a resultados | 189              | (167)        |
| Utilizaciones                           | (15)             | -            |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b>    | <b>1.212</b>     | <b>1.038</b> |

El desglose por áreas geográficas donde están localizados los riesgos cubiertos y la forma de determinación de los Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

|                                       | (miles de euros) |              |
|---------------------------------------|------------------|--------------|
|                                       | 2005             | 2004         |
| <b>Por áreas geográficas:</b>         |                  |              |
| España                                | 1.247            | 1.107        |
| Resto países Unión Europea            | 4                | 76           |
| Resto del mundo                       | 7                | 22           |
|                                       | <b>1.258</b>     | <b>1.205</b> |
| <b>Por la forma de determinación:</b> |                  |              |
| Determinado individualmente           | 1.212            | 1.038        |
| Determinado colectivamente            | 46               | 167          |
|                                       | <b>1.258</b>     | <b>1.205</b> |

## 10. INVERSIONES CREDITICIAS

### 10.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación se presenta el desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, así como su distribución por áreas geográficas:

|                                       | (miles de euros) |                  |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
|                                       | 2005             | 2004             |
| <b>Depósitos en entid. de cdtos.:</b> | 110.194          | 68.268           |
| Depósitos en entid. de cdtos.         | 110.063          | 68.223           |
| Ajustes por valoración                | 131              | 45               |
| <b>Crédito a la clientela:</b>        | 2.055.948        | 1.885.532        |
| Crédito a la clientela                | 2.092.854        | 1.919.796        |
| Ajustes por valoración                | (36.906)         | (34.264)         |
| De los que:                           |                  |                  |
| Correc. de valor por deterioro        | (39.695)         | (36.383)         |
| <b>Otros activos financieros</b>      | 13.143           | 17.976           |
|                                       | <b>2.179.285</b> | <b>1.971.776</b> |
| <b>Por áreas geográficas:</b>         |                  |                  |
| España                                | 2.214.175        | 2.003.659        |
| Resto países Unión Europea            | 1.885            | 2.336            |
|                                       | <b>2.216.060</b> | <b>2.005.995</b> |
| Ajustes por valoración:               | (36.775)         | (34.219)         |
|                                       | <b>2.179.285</b> | <b>1.971.776</b> |

Su desglose por vencimientos, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin considerar los ajustes por valoración, es el siguiente:

|                          | (miles de euros) |                  |
|--------------------------|------------------|------------------|
|                          | 2005             | 2004             |
| A la vista               | 29.635           | 35.662           |
| Hasta 1 mes              | 166.915          | 169.395          |
| Entre 1 mes y 3 meses    | 101.589          | 130.332          |
| Entre 3 meses y 12 meses | 267.758          | 241.101          |
| Entre 1 año y 5 años     | 441.356          | 403.817          |
| Más de 5 años            | 1.208.807        | 1.025.688        |
|                          | <b>2.216.060</b> | <b>2.005.995</b> |

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

El desglose del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 y 2004, por divisas, se presenta en la Nota 2.7.1.

## 10.2. Depósitos 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 y su vencimiento se indica a continuación:

|                              | (miles de euros) |               |
|------------------------------|------------------|---------------|
|                              | 2005             | 2004          |
| <b>A la vista:</b>           | 2.902            | 4.296         |
| Cuentas mutuas               | -                | -             |
| Otras cuentas                | 2.902            | 4.296         |
| <b>A plazo con preaviso:</b> | 107.161          | 63.927        |
| Resto cuentas a plazo        | 107.161          | 63.927        |
| Ajustes por valoración       | 131              | 45            |
|                              | <b>110.194</b>   | <b>68.268</b> |

## Por vencimientos:

|                          | (miles de euros) |               |
|--------------------------|------------------|---------------|
|                          | 2005             | 2004          |
| A la vista               | 3.033            | 4.341         |
| Hasta 1 mes              | 106.075          | 48.100        |
| Entre 1 mes y 3 meses    | -                | 14.500        |
| Entre 3 meses y 12 meses | -                | 601           |
| Entre 1 año y 5 años     | 969              | 609           |
| Más de 5 años            | 117              | 117           |
|                          | <b>110.194</b>   | <b>68.268</b> |

El tipo medio de interés efectivo de los “Depósitos en entidades de crédito” durante los ejercicios 2005 y 2004, ha ascendido al 2,12% y 2,04%, respectivamente.

## 10.3. Inversiones crediticias. Crédito a la clientela

El desglose por criterios diversos, del saldo de crédito a la clientela de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

|                                   | (miles de euros) |                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
|                                   | 2005             | 2004             |
| <b>Por modalidad y situación:</b> |                  |                  |
| Crédito comercial                 | 101.614          | 106.600          |
| Deudores garantía real            | 1.359.438        | 1.217.674        |
| Otros Deudores a largo plazo      | 556.454          | 514.417          |
| Arrendamientos financieros        | 40.781           | 36.167           |
| Deudores a la vista               | 25.783           | 34.658           |
| Activos dudosos                   | 8.784            | 10.280           |
| Ajustes por valoración            | (36.906)         | (34.264)         |
|                                   | <b>2.055.948</b> | <b>1.885.532</b> |

## Por sector de actividad:

|                               |                  |                  |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Administr. Pública. españolas | 46.036           | 53.994           |
| Otros sectores residentes     | 2.008.084        | 1.829.296        |
| Otros sectores no residentes  | 1.828            | 2.242            |
|                               | <b>2.055.948</b> | <b>1.885.532</b> |

## Por áreas geográficas:

|                            |                  |                  |
|----------------------------|------------------|------------------|
| España                     | 2.054.120        | 1.883.290        |
| Resto países Unión Europea | 1.828            | 2.242            |
|                            | <b>2.055.948</b> | <b>1.885.532</b> |

## Por tipo de interés aplicado:

|                        |                  |                  |
|------------------------|------------------|------------------|
| Tipo interés fijo      | 94.183           | 103.988          |
| Tipo interés variable  | 1.998.671        | 1.815.808        |
| Ajustes por valoración | (36.906)         | (34.264)         |
|                        | <b>2.055.948</b> | <b>1.885.532</b> |

El desglose por vencimientos del saldo de crédito a la clientela del epígrafe Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin considerar los saldos de correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:

|                          | (miles de euros) |                  |
|--------------------------|------------------|------------------|
|                          | 2005             | 2004             |
| A la vista               | 12.741           | 15.337           |
| Hasta 1 mes              | 60.840           | 121.295          |
| Entre 1 mes y 3 meses    | 101.589          | 115.832          |
| Entre 3 meses y 12 meses | 271.396          | 240.672          |
| Entre 1 año y 5 años     | 440.387          | 403.207          |
| Más de 5 años            | 1.208.690        | 1.025.572        |
|                          | <b>2.095.643</b> | <b>1.921.915</b> |

El tipo medio de interés efectivo del epígrafe de Inversiones crediticias-crédito a la clientela al 31 de diciembre de 2005 y 2004, ha ascendido al 3,39% y 3,48%, respectivamente.

La tasa de impago de la Entidad dominante y la cobertura del riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se presenta en la Nota 30.5.

#### 10.3.1. Arrendamientos financieros

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo mantiene contratos de arrendamiento financiero con clientes sobre activos materiales, que se encuentran contabilizados de acuerdo con lo descrito en la Nota 2.11.1. El valor residual de dichos contratos, que se corresponde con el importe de la última cuota del arrendamiento,

se encuentra garantizado por el propio bien objeto del arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el desglose de la inversión viva y los valores residuales por tipo de objeto financiado, son los siguientes:

|                                    | (miles de euros) |               |
|------------------------------------|------------------|---------------|
|                                    | 2005             | 2004          |
| <b>Principal</b>                   |                  |               |
| Bienes de equipo                   | 15.110           | 14.072        |
| Equipos informáticos               | 3.035            | 2.629         |
| Material y vehículos de transporte | 11.063           | 9.840         |
| Turismos                           | 5.132            | 3.346         |
| Otros bienes                       | 495              | 347           |
| <b>Total Bienes Muebles</b>        | <b>34.835</b>    | <b>30.234</b> |
| <b>Total Bienes Inmuebles</b>      | <b>5.946</b>     | <b>5.933</b>  |
| <b>Total</b>                       | <b>40.781</b>    | <b>36.167</b> |
| de los que:                        |                  |               |
| <b>Valor Residual</b>              |                  |               |
| Bienes de equipo                   | 1.901            | 1.102         |
| Equipos informáticos               | 380              | 236           |
| Material y vehículos de transporte | 1.410            | 766           |
| Turismos                           | 644              | 268           |
| Otros bienes                       | 62               | 35            |
| <b>Total Bienes Muebles</b>        | <b>4.397</b>     | <b>2.407</b>  |
| <b>Total Bienes Inmuebles</b>      | <b>926</b>       | <b>930</b>    |
| <b>Total</b>                       | <b>5.323</b>     | <b>3.337</b>  |

#### 10.4. Activos vencidos y deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, así como de aquellos que, sin estar considerados como

deteriorados, tiene algún importe vencido a dichas fechas, clasificados atendiendo a las áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por contrapartes y por tipos de instrumentos así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación:

#### Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2005:

|   | (miles de euros) |                    |                     |                     |                 |              |
|---|------------------|--------------------|---------------------|---------------------|-----------------|--------------|
|   | Hasta 6 meses    | Entre 6 y 12 meses | Entre 12 y 18 meses | Entre 18 y 24 meses | Más de 24 meses | Total        |
| <b>Por áreas geográficas</b>              |                  |                    |                     |                     |                 |              |
| España                                    | <b>4.623</b>     | <b>1.039</b>       | <b>459</b>          | <b>367</b>          | <b>2.296</b>    | <b>8.784</b> |
| <b>Por clases de contrapartes</b>         |                  |                    |                     |                     |                 |              |
| Administraciones Públicas                 | 61               | -                  | -                   | -                   | 112             | 173          |
| Otros sectores residentes-no residentes   | 4.562            | 1.039              | 459                 | 367                 | 2.184           | 8.611        |
| <b>Por tipos de instrumentos</b>          | <b>4.623</b>     | <b>1.039</b>       | <b>459</b>          | <b>367</b>          | <b>2.296</b>    | <b>8.784</b> |
| Ctos. y préstamos a tipo interés variable | 3.797            | 853                | 376                 | 301                 | 1.886           | 7.213        |
| Ctos. y préstamos a tipo interés fijo     | 826              | 186                | 83                  | 66                  | 410             | 1.571        |
|   | <b>4.623</b>     | <b>1.039</b>       | <b>459</b>          | <b>367</b>          | <b>2.296</b>    | <b>8.784</b> |

**Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2004:**

|   | Hasta 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Entre 12 y 18 meses | Entre 18 y 24 meses | Más de 24 meses | (miles de euros) Total |
|---|---------------|--------------------|---------------------|---------------------|-----------------|------------------------|
| <b>Por áreas geográficas</b>              |               |                    |                     |                     |                 |                        |
| España                                    | 7.011         | 1.071              | 386                 | 129                 | 1.683           | 10.280                 |
| <b>Por clases de contrapartes</b>         |               |                    |                     |                     |                 |                        |
| Administraciones Públicas                 | 2             | -                  | -                   | -                   | 85              | 87                     |
| Otros sectores residentes-no residentes   | 7.009         | 1.071              | 386                 | 129                 | 1.598           | 10.193                 |
|   | 7.011         | 1.071              | 386                 | 129                 | 1.683           | 10.280                 |
| <b>Por tipos de instrumentos</b>          |               |                    |                     |                     |                 |                        |
| Ctos. y préstamos a tipo interés variable | 5.641         | 861                | 311                 | 104                 | 1.353           | 8.270                  |
| Ctos. y préstamos a tipo interés fijo     | 1.370         | 210                | 75                  | 25                  | 330             | 2.010                  |
|   | 7.011         | 1.071              | 386                 | 129                 | 1.683           | 10.280                 |

**Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2005:**

|   | Menos de 1 mes | Entre 1 y 2 meses | Entre 2 y 3 meses | (miles de euros) Total |
|---|----------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| <b>2005</b>                                     |                |                   |                   |                        |
| <b>Por áreas geográficas</b>                    |                |                   |                   |                        |
| España  | 1.656          | 334               | 331               | 2.321                  |
|   | 1.656          | 334               | 331               | 2.321                  |
| <b>Por clases de contrapartes</b>               |                |                   |                   |                        |
| Administraciones Públicas                       | 6              | 1                 | 90                | 97                     |
| Otros sectores residentes y no residentes       | 1.650          | 333               | 241               | 2.224                  |
|   | 1.656          | 334               | 331               | 2.321                  |
| <b>Por tipos de instrumentos</b>                |                |                   |                   |                        |
| Créditos y préstamos a tipo de interés variable | 1.557          | 314               | 311               | 2.182                  |
| Créditos y préstamos a tipo de interés fijo     | 99             | 20                | 20                | 139                    |
|   | 1.656          | 334               | 331               | 2.321                  |

**Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2004:**

|   | Menos de 1 mes | Entre 1 y 2 meses | Entre 2 y 3 meses | (miles de euros) Total |
|---|----------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| <b>2004</b>                                     |                |                   |                   |                        |
| <b>Por áreas geográficas</b>                    |                |                   |                   |                        |
| España  | 2.530          | 472               | 185               | 3.187                  |
|   | 2.530          | 472               | 185               | 3.187                  |
| <b>Por clases de contrapartes</b>               |                |                   |                   |                        |
| Administraciones Públicas                       | 13             | -                 | 1                 | 14                     |
| Otros sectores residentes y no residentes       | 2.517          | 472               | 184               | 3.173                  |
|   | 2.530          | 472               | 185               | 3.187                  |
| <b>Por tipos de instrumentos</b>                |                |                   |                   |                        |
| Créditos y préstamos a tipo de interés variable | 2.404          | 448               | 176               | 3.028                  |
| Créditos y préstamos a tipo de interés fijo     | 126            | 24                | 9                 | 159                    |
|   | 2.530          | 472               | 185               | 3.187                  |

El desglose al 31 de diciembre de 2005 y 2004, de los saldos del epígrafe de "Inversiones crediticias", dadas de baja del balance de situación consolidado al considerarse remota su

recuperación y el detalle de los movimientos habidos en dichos ejercicios se presenta en la Nota 30.5.

## 10.5. Correcciones de valor por deterioro

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

|                                       | (miles de euros) |               |
|---------------------------------------|------------------|---------------|
|                                       | 2005             | 2004          |
| <b>Por tipo de cobertura:</b>         |                  |               |
| Cobertura específica                  | 5.244            | 4.633         |
| Cobertura genérica                    | 34.451           | 31.750        |
|                                       | <b>39.695</b>    | <b>36.383</b> |
| <b>Por la forma de determinación:</b> |                  |               |
| Determinado individualmente           | 5.244            | 4.633         |
| Determinado colectivamente            | 34.451           | 31.750        |
|                                       | <b>39.695</b>    | <b>36.383</b> |

El desglose del saldo del epígrafe de pérdidas por deterioro de activos (neto) en Inversiones Crediticias, de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se muestra a continuación:

|   | (miles de euros) |              |
|---|------------------|--------------|
|   | 2005             | 2004         |
| <b>Dotaciones netas con cargo a resultados:</b> |                  |              |
| Determinadas individualmente                    | 720              | 286          |
| Determinadas colectivamente                     | 2.741            | 3.735        |
| <b>Partidas en suspenso recuperadas</b>         | <b>(41)</b>      | <b>(11)</b>  |
|   | <b>3.420</b>     | <b>4.010</b> |

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

|                                       | Cobert.      | Cobert.       | Total         |
|---------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
|                                       | Específ.     | Genéric.      |               |
| Saldo al inicio ejercicio             | 4.659        | 28.889        | 33.548        |
| Dotaciones con cargo a Rdos.          | 2.124        | 3.735         | 5.859         |
| Recuperac. con abono a Rdos.          | (1.838)      | -             | (1.838)       |
| Utilizaciones                         | (312)        | -             | (312)         |
| Traspasos                             | -            | (1.003)       | (1.003)       |
| Otros movimientos                     | -            | 129           | 129           |
| <b>Saldo al cierre ejercicio 2004</b> | <b>4.633</b> | <b>31.750</b> | <b>36.383</b> |
| Dotaciones con cargo a Rdos.          | 3.776        | 2.849         | 6.625         |
| Recuperac. con abono a Rdos.          | (3.056)      | (108)         | (3.164)       |
| Utilizaciones                         | (109)        | -             | (109)         |
| Traspasos                             | -            | 115           | 115           |
| Otros movimientos                     | -            | (155)         | (155)         |
| <b>Saldo al cierre ejercicio 2005</b> | <b>5.244</b> | <b>34.451</b> | <b>39.695</b> |

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las provisiones para cubrir las pérdidas por deterioro de estos activos en el Grupo, cubren las provisiones mínimas exigidas por Banco de España, en atención a la situación y circunstancias de las operaciones y de los acreditados.

## 10.6. Otros activos financieros

La composición del saldo 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          |
| Cheques a cargo de entidades de crédito | 11.099           | 15.547        |
| Fianzas dadas en efectivo               | 56               | 55            |
| Comisiones por garantías financieras    | 1.971            | 2.362         |
| Otros conceptos                         | 17               | 12            |
|   | <b>13.143</b>    | <b>17.976</b> |

## 11. DERIVADOS DE COBERTURA (DEUDORES Y ACREDITADORES)

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

|                                | (miles de euros) |        |       |      |
|--------------------------------|------------------|--------|-------|------|
|                                | Activo           |        |       |      |
|                                | 2005             | 2004   | 2005  | 2004 |
| <b>Micro-coberturas:</b>       |                  |        |       |      |
| Coberturas del valor razonable | 19.581           | 15.370 | 1.271 | 448  |

Su desglose por vencimientos, es a dichas fechas el siguiente:

|                             | (miles de euros) |               |              |            |
|-----------------------------|------------------|---------------|--------------|------------|
|                             | Activo           |               |              |            |
|                             | 2005             | 2004          | 2005         | 2004       |
| <b>A la vista</b>           |                  |               |              |            |
|                             | -                | -             | -            | -          |
| <b>Hasta 1 mes</b>          |                  |               |              |            |
|                             | -                | -             | -            | -          |
| <b>Entre 1 y 3 meses</b>    |                  |               |              |            |
|                             | -                | -             | -            | -          |
| <b>Entre 3 y 12 meses</b>   |                  |               |              |            |
|                             | 500              | 332           | 255          | 168        |
| <b>Entre 1 año y 5 años</b> |                  |               |              |            |
|                             | 3.312            | 3.825         | 966          | 280        |
| <b>Más de 5 años</b>        |                  |               |              |            |
|                             | 15.769           | 11.213        | 50           | -          |
|                             | <b>19.581</b>    | <b>15.370</b> | <b>1.271</b> | <b>448</b> |

## 11.1. Coberturas de valor razonable

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable y del nocional de aquellos derivados designados como

instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable, al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

|   | 2005            |                |                   |               | 2004            |                |                   |               |
|---|-----------------|----------------|-------------------|---------------|-----------------|----------------|-------------------|---------------|
|   | Saldos deudores |                | Saldos acreedores |               | Saldos deudores |                | Saldos acreedores |               |
|   | Valor razonable | Nocional       | Valor razonable   | Nocional      | Valor razonable | Nocional       | Valor razonable   | Nocional      |
| <b>Futuros sobre valores y tipos de interés</b> |                 |                |                   |               |                 |                |                   |               |
| Opciones sobre valores:                         | 1.648           | 48.860         | -                 | -             | 1.062           | 31.920         | -                 | -             |
| Compradas                                       | 1.648           | 48.860         | -                 | -             | 1.062           | 31.920         | -                 | -             |
| Vendidas  | -               | -              | -                 | -             | -               | -              | -                 | -             |
| <b>Opciones sobre tipos de interés</b>          |                 |                |                   |               |                 |                |                   |               |
| Otras operaciones sobre tipos de interés:       | 17.933          | 282.050        | 1.271             | 48.860        | 14.308          | 282.050        | 448               | 31.920        |
| IRS's   | 17.933          | 282.050        | 1.271             | 48.860        | 14.308          | 282.050        | 448               | 31.920        |
|   | <b>19.581</b>   | <b>330.910</b> | <b>1.271</b>      | <b>48.860</b> | <b>15.370</b>   | <b>313.970</b> | <b>448</b>        | <b>31.920</b> |

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido

por el Grupo en relación con dichos instrumentos.

### 11.1.1. Coberturas de valor razonable de cédulas hipotecarias

Cubre la exposición a la variación en el valor razonable de las cédulas hipotecarias emitidas a tipo de interés fijo, por efecto de la variación de los tipos de interés del mercado.

El Grupo tiene como estrategia en la gestión de su riesgo de interés el case de activos y pasivos. Dado que las Cédulas Hipotecarias responden a la necesidad de hacer frente al crecimiento de la inversión crediticia con garantía hipotecaria, en su práctica totalidad contratada a tipo de interés variable, referenciada al Euribor 12 meses y con revisión anual, el objetivo es obtener financiación con la misma referencia y frecuencia de revisión que garantice un margen cierto en la cuenta de resultados sin generar desajustes en la estructura de activos y pasivos.

En los casos en que el mercado requiera que las emisiones se realicen a tipo fijo, la estrategia definida es “swapear” dichas emisiones a variable, mediante una cobertura de valor razonable instrumentada generalmente en un IRS con idénticas características a las de la cédula emitida, en términos de importe, plazo y fechas de revisión.

El objetivo de la cobertura es eliminar el riesgo de variación de tipos de interés y su impacto en el valor de la cédula, garantizando un margen constante como resultante de la financiación de préstamos hipotecarios mediante la emisión de cédulas.

Como resultado de la cobertura, el Grupo transforma su financiación a tipo fijo en una cobertura a tipo de interés variable, estabilizando el valor razonable de los pasivos por la reducción de la duración de los mismos, garantizándose un margen sobre las operaciones financieras mediante las cédulas hipotecarias.

El valor razonable de la cobertura del riesgo de interés de las cédulas hipotecarias emitidas al 31 de diciembre de 2005 es de 17.933 miles de euros (14.308 miles de euros en 2004).

### 11.1.2. Coberturas de valor razonable de depósitos estructurados

El Grupo tiene como estrategia en la comercialización de productos de pasivo para sus clientes, la eliminación del riesgo de tipo de interés o de mercado que pudiesen generar éstos, intentando transformar el coste de los pasivos en un tipo de interés fijo o variable acorde con los plazos y estructura del resto de su balance de situación consolidado. De forma específica, en la comercialización de depósitos estructurados, la estrategia es la conversión del coste del pasivo en un coste vinculado a Euribor a 3, 6 o 12 meses, con un diferencial positivo para el Grupo que dependerá de las condiciones de mercado y de la rentabilidad ofertada a los clientes.

Dado que estos pasivos estructurados tienen plazos entre 2 y 5 años y rentabilidades generalmente vinculadas a variables de mercado

diferentes de los tipos de interés, la cobertura se realiza mediante la contratación en mercados OTC de permutes financieras —swaps— que permiten al Grupo recibir una réplica exacta de todos los flujos de rendimiento garantizados al cliente a cambio del pago de un tipo variable menos un diferencial, que corresponde al hecho de que se trata de una emisión minorista y, por tanto, generalmente por debajo de las condiciones de rentabilidad de mercado, así como al propio servicio de estructuración prestado por el Grupo a sus clientes.

El tratamiento contable de los instrumentos híbridos puede requerir la segregación de los derivados implícitos, específicamente en aquellos depósitos estructurados que vinculan su rentabilidad a instrumentos derivados con subyacentes de diferente naturaleza al tipo de interés al plazo equivalente del pasivo. En estos casos, la compensación del riesgo de la opciónalidad implícita en el depósito se producirá por la simple valoración a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias de la opción “vendida” al cliente y de la opción comprada como “cobertura”. El riesgo de interés y su impacto, serán cubiertos, en su caso, mediante el swap correspondiente o la parte del asset swap, excluida la opción, que permite transformar un flujo de intereses a tipo fijo por un coste a tipo variable.

El objetivo de la cobertura es eliminar el riesgo de variación de tipos de interés garantizando un margen constante respecto a tipos de mercado en la financiación a través de un depósito estructurado.

El componente de opciónalidad incorporado en el depósito vendido a los clientes no es objeto de cobertura, dado que la segregación contable de la opción implícita en el depósito determina su reconocimiento a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y, por tanto, se compensarán sus variaciones de valor con los correspondientes a la opción comprada implícita en el asset swap.

El valor razonable de las opciones implícitas de los depósitos estructurados es de 1.648 miles de euros, al 31 de diciembre de 2005 (1.062 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

El valor razonable de los derivados de cobertura de los depósitos estructurados es de 1.271 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (448 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

El Grupo utiliza los siguientes instrumentos derivados tanto para fines de cobertura como de negociación:

En Mercados Organizados:

Futuros sobre índices de renta variable

En Mercados OTC (Over The Counter) son:

Interest Rate Swaps (IRS)  
Opciones Call y Put (Vainilla y con distintas variantes asiáticas, bermuda, etc...)

## 12. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

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

|   | (miles de euros) |              |
|---|------------------|--------------|
|   | Activo           | Pasivo       |
|   | 2005             | 2004         |
| Activo material:                        |                  |              |
| Inversiones inmobiliarias               | 567              | 2.063        |
| Activo material adjudicado              | 61               | 74           |
| Resto de activos                        | -                | -            |
| Corr. de valor por deterioro de activos | -                | -            |
|   | <b>628</b>       | <b>2.137</b> |

El desglose por la naturaleza de los activos de los saldos de este capítulo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

|                                    | (miles de euros) |              |
|------------------------------------|------------------|--------------|
|                                    | Activo           | Pasivo       |
|                                    | 2005             | 2004         |
| Partidas Individualizadas:         | <b>628</b>       | <b>2.137</b> |
| Activos procedentes de adjudicac.: | 61               | 74           |
| Activos residenciales              | 26               | 36           |
| Activos industriales               | -                | -            |
| Activos agrícolas                  | 11               | 14           |
| Otros activos                      | 24               | 24           |
| Otros activos:                     | <b>567</b>       | <b>2.063</b> |
| Activos residenciales              | 14               | 690          |
| Activos industriales               | -                | -            |
| Activos agrícolas                  | -                | 7            |
| Otros activos                      | 553              | 1.366        |
| Total bruto                        | <b>628</b>       | <b>2.137</b> |
| Pérdidas por deterioro             | -                | -            |
| Total neto                         | <b>628</b>       | <b>2.137</b> |

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo del epígrafe de Activos no corrientes en venta es el siguiente:

|                                 | (miles de euros) |              |
|---------------------------------|------------------|--------------|
|                                 | 2005             | 2004         |
| Saldo al inicio del ejercicio:  | <b>2.137</b>     | <b>2.121</b> |
| Altas ejercicio:                |                  |              |
| Activos                         | 44               | 24           |
| Fdo. asociado activo adjudicado | (44)             | (24)         |
| Bajas ejercicio                 | (657)            | (146)        |
| Traspasos                       | (852)            | 162          |
| Saldo al cierre del ejercicio   | <b>628</b>       | <b>2.137</b> |

Los traspasos se han realizado entre este epígrafe y el de activo material (Nota 14).

El siguiente detalle muestra el período medio al 31 de diciembre de 2005 y 2004, calculado en base a la experiencia histórica del Grupo de los últimos 5 años, en los que se produce la baja o venta del balance de situación consolidado de los activos procedentes de adjudicaciones en pago de deudas, medido desde el momento en el que se produce la adjudicación de los mismos, desglosado por clases de activos adjudicados:

|                       | Meses |      |
|-----------------------|-------|------|
|                       | 2005  | 2004 |
| Activos residenciales | 12    | 12   |
| Activos industriales  | -     | -    |
| Activos agrícolas     | 36    | 36   |
| Otros activos         | 24    | 24   |

Durante los ejercicios 2005 y 2004, se han producido ventas por activos por 657 y 146 miles de euros, respectivamente, sin financiación al comprador, que han originado beneficios netos por la venta de 182 y 166 miles de euros, respectivamente.

### 13. PARTICIPACIONES

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

|                              | (miles de euros) |               |
|------------------------------|------------------|---------------|
|                              | 2005             | 2004          |
| <b>Entidades asociadas:</b>  | <b>13.762</b>    | <b>11.728</b> |
| No cotizadas                 | 13.616           | 11.710        |
| Fondo de comercio            | 146              | 18            |
| Otros ajustes por valoración | -                | -             |
| <b>Entidades multigrupo</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>      |
|                              | <b>13.762</b>    | <b>11.728</b> |

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004, en "Participaciones en Entidades asociadas", es el siguiente:

|  | (miles de euros) |               |
|--|------------------|---------------|
|  | 2005             | 2004          |
| <b>Participaciones en Entidades asociadas:</b> |                  |               |
| Saldo al inicio del ejercicio                  | 11.710           | 10.917        |
| Adquisiciones/ampliaciones                     | 1.279            | 1.274         |
| Ventas/reducciones                             | (2.012)          | (561)         |
| Participación en Rdos. ent. asociadas          | 2.786            | 459           |
| Otros movimientos                              | (147)            | (379)         |
| <b>Saldo al final del ejercicio</b>            | <b>13.616</b>    | <b>11.710</b> |

El movimiento en los ejercicios 2005 y 2004, en "Fondo de Comercio", es el siguiente:

|                                     | (miles de euros) |           |
|-------------------------------------|------------------|-----------|
|                                     | 2005             | 2004      |
| <b>Fondo de comercio:</b>           |                  |           |
| Saldo al inicio del ejercicio       | 18               | 352       |
| Alta por adquisiciones              | 148              | 18        |
| Bajas por ventas                    | -                | (159)     |
| Dotaciones a pérdidas por deterioro | (20)             | (193)     |
| <b>Saldo al final del ejercicio</b> | <b>146</b>       | <b>18</b> |

Son Entidades asociadas las sociedades participadas en las que el Grupo tiene influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente a través de otra u otras Entidades participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la sociedad participada, o cuando con un porcentaje inferior, existan acuerdos, alianzas y/o presencia relevante en los Órganos de Administración (Nota 2.4.3).

El detalle de las sociedades que se incluyen en este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, así como los porcentajes de participación, se presentan en el Anexo III.

### 13.1. Fondo de comercio

El desglose por sociedades del "Fondo de comercio" incorporado en el epígrafe "Participaciones" de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

|  | (miles de euros) |           |
|--|------------------|-----------|
|  | 2005             | 2004      |
| <b>Entidades Asociadas:</b>            |                  |           |
| Asiscar                                | -                | 1         |
| Grupo Fomento Invers. Riojanas, S.A.   |                  |           |
| Eólicas de La Rioja, S.A.              | 128              | -         |
| Grupo Firsia II Invers. Riojanas, S.A. |                  |           |
| Asiscar Ambulancias                    | -                | 1         |
| Grupo Ricari                           |                  |           |
| Cromolux Tratamientos, S.L.            | -                | 16        |
| Ingeniería Vidal, S.A.                 | 18               | -         |
|  | <b>146</b>       | <b>18</b> |

### 14. ACTIVO MATERIAL

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

|   | (miles de euros) |               |
|---|------------------|---------------|
|   | 2005             | 2004          |
| <b>De uso propio:</b>                                   |                  |               |
| Equipos informáticos y sus instalac.                    | 2.173            | 1.894         |
| Mobiliario, vehículos y resto instalac.                 | 5.433            | 5.576         |
| Edificios   | 49.243           | 49.508        |
| Obras en curso  | -                | 289           |
| Otros   | 56               | -             |
| Corrección valor por deterioro activos                  | -                | -             |
| <b>Inversiones inmobiliarias:</b>                       |                  |               |
|   | <b>3.830</b>     | <b>2.979</b>  |
| <b>Otros activos cedidos en arrendamiento operativo</b> | <b>70</b>        | <b>-</b>      |
| <b>Afecto a la Obra Social:</b>                         |                  |               |
| Mobiliario e instalaciones                              | 1.988            | 2.258         |
| Inmuebles   | 6.406            | 5.987         |
|   | <b>69.199</b>    | <b>68.491</b> |

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

|                                  | De uso propio | Invers. Inmob. | Arrend. operat. | Afectos a O.B.S. | Total   |
|----------------------------------|---------------|----------------|-----------------|------------------|---------|
| <b>COSTE</b>                     |               |                |                 |                  |         |
| Saldo a 1 de enero de 2004:      | 80.035        | 3.825          | -               | 11.522           | 95.382  |
| Adiciones                        | 3.183         | -              | -               | 1.070            | 4.253   |
| Bajas por enajenaciones          | -             | (37)           | -               | -                | (37)    |
| Saneamientos                     | (168)         | -              | -               | -                | (168)   |
| Traspasos                        | (14)          | (148)          | -               | -                | (162)   |
| Saldo a 31 de diciembre de 2004: | 83.036        | 3.640          | -               | 12.592           | 99.268  |
| Adiciones                        | 2.534         | 9              | 6               | 595              | 3.144   |
| Bajas por enajenaciones          | (6)           | -              | -               | -                | (6)     |
| Saneamientos                     | (80)          | -              | -               | (2)              | (82)    |
| Traspasos                        | 593           | 703            | 206             | 10               | 1.512   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2005 | 86.077        | 4.352          | 212             | 13.195           | 103.836 |
| <b>AMORTIZACION ACUMULADA</b>    |               |                |                 |                  |         |
| Saldo a 1 de enero de 2004:      | 23.312        | 576            | -               | 3.886            | 27.774  |
| Dotaciones                       | 2.457         | 86             | -               | 461              | 3.004   |
| Bajas                            | -             | (1)            | -               | -                | (1)     |
| Saneamientos                     | (168)         | -              | -               | -                | (168)   |
| Traspasos                        | 168           | -              | -               | -                | 168     |
| Saldo a 31 de diciembre de 2004: | 25.769        | 661            | -               | 4.347            | 30.777  |
| Dotaciones                       | 2.741         | 83             | -               | 460              | 3.284   |
| Bajas                            | (2)           | -              | -               | -                | (2)     |
| Saneamientos                     | (80)          | -              | -               | (2)              | (82)    |
| Traspasos                        | 744           | (222)          | 142             | (4)              | 660     |
| Saldo al 31 de diciembre de 2005 | 29.172        | 522            | 142             | 4.801            | 34.637  |
| <b>Activo material neto:</b>     |               |                |                 |                  |         |
| Al 31 de diciembre de 2005       | 56.905        | 3.830          | 70              | 8.394            | 69.199  |
| Al 31 de diciembre de 2004       | 57.267        | 2.979          | -               | 8.245            | 68.491  |

Los importes correspondientes a la "Amortización anual" de los activos materiales afectos a la Obra Social, se encuentran

contabilizados dentro de sus gastos de mantenimiento (Nota 32).

#### 14.1. Activo material de uso propio

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

consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

|  | (miles de euros) |                        |                        |               |
|--|------------------|------------------------|------------------------|---------------|
|  | Coste            | Amortización Acumulada | Pérdidas por deterioro | Saldo Neto    |
| Equipos informáticos y sus instalaciones       | 7.024            | 5.130                  | -                      | 1.894         |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 21.229           | 15.653                 | -                      | 5.576         |
| Edificios                                      | 54.494           | 4.986                  | -                      | 49.508        |
| Obras en curso                                 | 289              | -                      | -                      | 289           |
| Otros  | -                | -                      | -                      | -             |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>        | <b>83.036</b>    | <b>25.769</b>          | <b>-</b>               | <b>57.267</b> |
| Equipos informáticos y sus instalaciones       | 8.152            | 5.979                  | -                      | 2.173         |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 22.071           | 16.638                 | -                      | 5.433         |
| Edificios                                      | 55.555           | 6.312                  | -                      | 49.243        |
| Obras en curso                                 | -                | -                      | -                      | -             |
| Otros  | 299              | 243                    | -                      | 56            |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>        | <b>86.077</b>    | <b>29.172</b>          | <b>-</b>               | <b>56.905</b> |

Del saldo neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004, que figura en el cuadro anterior, no existen partidas correspondientes a inmovilizado material que el Grupo mantiene en régimen de arrendamiento financiero, ni procedente de adjudicación en procesos de recuperación de

cantidades adeudadas y/o que haya sido considerado por el Grupo como de uso propio, ni inmovilizado material que se encuentre temporalmente fuera de servicio o retirado de su uso activo.

Al 31 de diciembre de 2005, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 17.435 miles de euros, (16.109 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existe ningún tipo de restricciones de titularidad sobre los activos materiales de uso propio, cuyos importes figuren en el cuadro anterior, y tampoco se ha entregado ningún activo en garantía del cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2005 no existe ningún importe desembolsado en relación con activos en curso de construcción (289 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

No se ha incluido ningún importe en los resultados consolidados de los ejercicios 2005 y 2004, por compensaciones o indemnizaciones recibidas y a recibir de terceros por deterioro o pérdida de activos.

#### 14.2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2005 y 2004, los ingresos netos, derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Grupo, ascienden a 77 y 85 miles de euros respectivamente.

### 15. ACTIVO INTANGIBLE

#### 15.1. Otros activos intangibles

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         |
| <b>Con vida útil indefinida</b>        |                    |                  |              |
| Con vida útil definida:                |                    | 4.819            | 4.033        |
| Desarrollos aplic.ATCA                 | 5                  | 4.238            | 2.264        |
| Desarrollos aplicaciones ATCANET       | 5                  | 55               | 68           |
| Licencias ATCANET                      | 3                  | 12               | 97           |
| Otros desarrollos de prog.informáticos | 5                  | 237              | 561          |
| Otras licencias                        | 3                  | 277              | 1.043        |
| <b>Total Bruto</b>                     |                    | <b>4.819</b>     | <b>4.033</b> |
| De los que:                            |                    |                  |              |
| Desarrollados internamente             |                    | -                | -            |
| Resto                                  |                    | 4.819            | 4.033        |
| Menos:                                 |                    |                  |              |
| Amortización acumulada                 |                    | (3.099)          | (2.431)      |
| Pérdidas por deterioro                 |                    | -                | -            |
| <b>Total Neto</b>                      |                    | <b>1.720</b>     | <b>1.602</b> |

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del epígrafe Otros Activos intangibles es el siguiente:

|                               | (miles de euros) |              |
|-------------------------------|------------------|--------------|
|                               | 2005             | 2004         |
| <b>COSTE</b>                  |                  |              |
| Saldo al inicio del año:      | 4.033            | 3.199        |
| Adiciones                     | 786              | 834          |
| Traspasos                     | -                | -            |
| <b>Saldo a final de año:</b>  | <b>4.819</b>     | <b>4.033</b> |
| <b>AMORTIZACION ACUMULADA</b> |                  |              |
| Saldo al inicio del año:      | 2.431            | 1.773        |
| Dotaciones                    | 668              | 826          |
| Traspasos                     | -                | (168)        |
| <b>Saldo a final de año:</b>  | <b>3.099</b>     | <b>2.431</b> |
| <b>Importe Neto</b>           | <b>1.720</b>     | <b>1.602</b> |

El Grupo no ha dado de alta ningún activo con una vida útil indefinida.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existen ningún tipo de restricciones de titularidad sobre los activos intangibles cuyos importes figuran en el cuadro anterior y tampoco se ha entregado ningún activo en garantía del cumplimiento de deudas.

Asimismo, no existe compromiso alguno de adquisición de activos intangibles y tampoco ningún activo intangible controlado por el Grupo, y que no se haya registrado.

Al 31 de diciembre de 2005, activos intangibles en uso, por un importe bruto de 1.914 miles de euros, aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados (1.541 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

### 16. ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES

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

|   | (miles de euros) |               |               |               |
|---|------------------|---------------|---------------|---------------|
|   | Activo           |               | Pasivo        |               |
|   | 2005             | 2004          | 2005          | 2004          |
| <b>Impuestos corrientes:</b>            | 362              | 633           | 1.251         | 1.374         |
| Imp.ºsociedades                         | 314              | 371           | 1.251         | 1.374         |
| IVA                                     | 48               | 262           | -             | -             |
| <b>Impuestos diferidos:</b>             | <b>19.041</b>    | <b>18.199</b> | <b>12.874</b> | <b>13.024</b> |
| Pérd. por deterioro invers. crediticias | 1.147            | 461           | -             | -             |
| Pérd. por deterioro genérico            | 9.663            | 8.915         | -             | -             |
| Dotaciones a fondos de pensiones        | 6.603            | 6.224         | -             | -             |
| Revalorización de inmov. material       | -                | -             | 9.973         | 10.084        |
| Reclasificaciones a inmov. inmaterial   | -                | -             | 328           | 558           |
| Otros                                   | 1.628            | 2.599         | 2.573         | 2.382         |
|   | <b>19.403</b>    | <b>18.832</b> | <b>14.125</b> | <b>14.398</b> |

El saldo que se recoge en el capítulo de “Otros” dentro del epígrafe de impuestos diferidos, corresponde principalmente a gastos no deducibles fiscalmente derivados de provisiones por deterioro.

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

El resumen de los movimientos durante los ejercicios 2005 y 2004, en los saldos de Impuestos diferidos y anticipados se muestran a continuación:

|  | (miles de euros) |               |               |               |
|--|------------------|---------------|---------------|---------------|
|  | Activo           |               | Pasivo        |               |
|  | 2005             | 2004          | 2005          | 2004          |
| Saldo inicial                              | 18.199           | 18.495        | 13.024        | 12.834        |
| Movtos. ejerc. anter.<br>por 1ª aplicación | (2.075)          | (1.427)       | (150)         | 190           |
| Movtos. ejercicio                          | 2.917            | 1.131         | -             | -             |
| <b>Saldo final</b>                         | <b>19.041</b>    | <b>18.199</b> | <b>12.874</b> | <b>13.024</b> |

En la nota 27 se incluyen los detalles correspondientes a la situación fiscal del Grupo.

## 17. PERIODIFICACIONES DEUDORAS

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

|                                | (miles de euros) |              |
|--------------------------------|------------------|--------------|
|                                | 2005             | 2004         |
| Comisiones de seguros          | -                | 72           |
| Comisiones fondos de inversión | 664              | 647          |
| Gastos Generales               | 86               | 59           |
| Otras                          | 155              | 1.043        |
|                                | <b>905</b>       | <b>1.821</b> |

## 18. OTROS ACTIVOS

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

|                                   | (miles de euros) |              |
|-----------------------------------|------------------|--------------|
|                                   | 2005             | 2004         |
| Existencias                       | 1                | 2            |
| Coste amortizado                  | 1                | 2            |
| Correc. valor deterioro de ctivos | -                | -            |
| <b>Resto</b>                      | <b>3.110</b>     | <b>2.592</b> |
| Operaciones en camino             | 2.747            | 1.533        |
| Otros activos                     | 363              | 1.059        |
|                                   | <b>3.111</b>     | <b>2.594</b> |

## 19. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

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

|   | (miles de euros) |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 2005             | 2004             |
| Depósitos de entidades de crédito             | 144.040          | 136.904          |
| Depósitos de la clientela                     | 1.958.970        | 1.781.587        |
| Débitos representados por valores negociables | 171.142          | 76.717           |
| Pasivos subordinados                          | 60.448           | 60.294           |
| Otros pasivos financieros                     | 13.154           | 12.071           |
|   | <b>2.347.754</b> | <b>2.067.573</b> |

### 19.1. 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 y a su vencimiento, se indica a continuación:

|                               | (miles de euros) |                |
|-------------------------------|------------------|----------------|
|                               | 2005             | 2004           |
| <b>A la vista:</b>            | <b>10.897</b>    | <b>962</b>     |
| Cuentas mutuas                | -                | -              |
| Otras cuentas                 | 10.897           | 962            |
| <b>A plazo con preaviso:</b>  | <b>132.561</b>   | <b>135.545</b> |
| Cesión temporal de activos    | 49.132           | 11.164         |
| Resto cuentas a plazo         | 83.429           | 124.381        |
| <b>Ajustes por valoración</b> | <b>582</b>       | <b>397</b>     |
|                               | <b>144.040</b>   | <b>136.904</b> |

Por vencimientos:

|                          | (miles de euros) |                |
|--------------------------|------------------|----------------|
|                          | 2005             | 2004           |
| A la vista               | 11.479           | 1.359          |
| Hasta 1 mes              | 58.843           | 20.812         |
| Entre 1 mes y 3 meses    | 5.535            | 5.916          |
| Entre 3 meses y 12 meses | 38.097           | 51.647         |
| Entre 1 año y 5 años     | 25.966           | 53.927         |
| Más de 5 años            | 4.120            | 3.243          |
|                          | <b>144.040</b>   | <b>136.904</b> |

El tipo medio de interés efectivo de los “depósitos de entidades de crédito” de los ejercicios 2005 y 2004, ha ascendido al 2,27% y 2,26%, respectivamente.

### 19.2. Depósitos de la clientela

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

|  | (miles de euros) |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 2005             | 2004             |
| <b>Administraciones Públicas españolas</b> | <b>76.395</b>    | <b>55.510</b>    |
| <b>Otros sectores residentes:</b>          | <b>1.881.792</b> | <b>1.725.228</b> |
| Depósitos a la vista                       | 825.066          | 748.765          |
| Cuentas corrientes                         | 378.764          | 331.418          |
| Cuentas de ahorro                          | 446.302          | 417.347          |
| Otros                                      | -                | -                |
| Depósitos a plazo                          | 955.123          | 895.413          |
| Imposiciones a plazo                       | 915.820          | 848.838          |
| Otros                                      | 39.303           | 46.575           |
| Cesión temporal de activos                 | 77.364           | 60.531           |
| Ajustes por valoración                     | 24.239           | 20.519           |
| <b>Otros sectores no residentes</b>        | <b>783</b>       | <b>849</b>       |
|  | <b>1.958.970</b> | <b>1.781.587</b> |

El desglose atendiendo a la situación geográfica, a las contrapartes de las operaciones y a sus vencimientos, se indica a continuación:

|                                 | (miles de euros) |                  |
|---------------------------------|------------------|------------------|
|                                 | 2005             | 2004             |
| <b>Por situación geográfica</b> |                  |                  |
| España                          | 1.958.189        | 1.780.739        |
| Resto países Unión Europea      | 335              | 368              |
| Otros países europeos           | 446              | 480              |
|                                 | <b>1.958.970</b> | <b>1.781.587</b> |
| <b>Por contrapartes</b>         |                  |                  |
| Adminis. Pública. Residentes    | 76.395           | 55.510           |
| Otros sectores residentes       | 1.881.792        | 1.725.228        |
| Otros sectores no residentes    | 783              | 849              |
|                                 | <b>1.958.970</b> | <b>1.781.587</b> |

Por vencimientos:

|                          | (miles de euros) |                  |
|--------------------------|------------------|------------------|
|                          | 2005             | 2004             |
| A la vista               | 387.779          | 374.348          |
| Hasta 1 mes              | 690.510          | 628.387          |
| Entre 1 mes y 3 meses    | 152.230          | 155.664          |
| Entre 3 meses y 12 meses | 227.411          | 181.665          |
| Entre 1 año y 5 años     | 223.327          | 182.158          |
| Más de 5 años            | 277.713          | 259.365          |
|                          | <b>1.958.970</b> | <b>1.781.587</b> |

El desglose por tipo medio de interés efectivo anual de los “Depósitos de la clientela” es el siguiente:

|                                  | En %        |             |
|----------------------------------|-------------|-------------|
|                                  | 2005        | 2004        |
| Depósitos a la vista             | 0,65        | 0,64        |
| Depósitos a plazo                | 2,08        | 2,04        |
| Cesión temporal de activas       | 1,97        | 1,90        |
| <b>Depósitos de la clientela</b> | <b>1,44</b> | <b>1,39</b> |

### 19.3. Débitos representados por valores negociables

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

|                               | (miles de euros) |               |
|-------------------------------|------------------|---------------|
|                               | 2005             | 2004          |
| Bonos y Obligaciones emitidos | 99.767           | -             |
| Pagarés y otros valores       | 71.101           | 76.000        |
| Ajustes por valoración        | 274              | 717           |
|                               | <b>171.142</b>   | <b>76.717</b> |

El tipo medio de interés efectivo anual es el siguiente:

|                               | En %        |             |
|-------------------------------|-------------|-------------|
|                               | 2005        | 2004        |
| Bonos y obligaciones emitidas | 2,40        | -           |
| Pagarés y otros valores       | 2,20        | 2,18        |
|                               | <b>2,31</b> | <b>2,18</b> |

Por acuerdo adoptado en la Asamblea General de la Entidad dominante, celebrada el 10 de mayo de 2003, se concedió autorización para la emisión de cualquier tipo de título en mercados nacionales o internacionales, bien sean obligaciones subordinadas, cédulas hipotecarias, titulización de activos, y cualquier otro tipo de título o activo financiero de cualquier clase, por un importe globalizado máximo de 300.000 miles de euros, delegando en el Consejo de Administración la facultad de decidir que tipo de Activo Financiero o Título puede resultar de interés emitir por la Entidad dominante durante un plazo de 5 años.

Adicionalmente, y por acuerdo adoptado en la Asamblea de 29 de noviembre de 2003, se autorizó indefinidamente al Consejo de Administración de la Entidad dominante, para que pueda acordar la emisión de pagarés en las condiciones que considere oportunas, con la limitación de que, en cualquier caso, el saldo vivo máximo en circulación de pagarés, no podrá ser superior a 200.000 miles de euros.

#### 19.3.1. Bonos y obligaciones emitidos

La composición del saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es la siguiente:

|                         | Miles de Euros |      | 31/12/2005 |      | 31/12/2004 |      |
|-------------------------|----------------|------|------------|------|------------|------|
|                         | 2005           | 2004 | Nominal    | Tipo | Nominal    | Tipo |
| Interés fijo            | -              | -    | -          | -    | -          | -    |
| Interés variable        | 99.767         | -    | 100.000    | 2,40 | -          | -    |
| Ajustes por valor.      | 80             | -    |            |      |            |      |
| Saldo a 31 de Diciembre | <b>99.847</b>  | -    | 100.000    | 2,40 | -          | -    |

En el transcurso del ejercicio 2005, se ha realizado la 1<sup>a</sup> Emisión de Bonos y Obligaciones de la Entidad dominante, con un valor nominal de 100.000 miles de euros, y un tipo de interés referenciado a Euribor 3 meses, más un diferencial de 0,16, cuya fecha de amortización está establecida para el 15 de marzo de 2010.

### 19.3.2. Pagarés y otros valores

A continuación se muestra el detalle de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

| Emisor                 | Tipo medio de interés |               |      |      |      |
|------------------------|-----------------------|---------------|------|------|------|
|                        | Miles de Euros        | 2005          | 2004 | 2005 | 2004 |
| Caja Rioja 2º Programa | -                     | 76.000        | -    | 2,18 |      |
| Caja Rioja 3º Programa | 71.101                | -             | 2,20 | -    |      |
| Ajustes por valoración | 194                   | 717           | -    | -    |      |
|                        | <b>71.295</b>         | <b>76.717</b> | 2,20 | 2,18 |      |

El movimiento en la cuenta “Pagarés y otros valores” en los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

### 19.4. Pasivos subordinados

El detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004, de

|                | (miles de euros) |               |
|----------------|------------------|---------------|
|                | 2005             | 2004          |
| Saldo inicial  | 76.717           | 53.300        |
| Emisiones      | 337.878          | 328.000       |
| Amortizaciones | (343.300)        | (304.583)     |
| Saldo final    | <b>71.295</b>    | <b>76.717</b> |

A continuación se desglosa, por plazos de vencimiento, el saldo de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

|                          | (miles de euros) |               |
|--------------------------|------------------|---------------|
|                          | 2005             | 2004          |
| A la vista               | 38.878           | 10.687        |
| Hasta 1 mes              | 20.386           | 36.287        |
| Entre 1 mes y 3 meses    | 12.031           | 29.743        |
| Entre 3 meses y 12 meses | -                | -             |
| Entre 1 año y 5 años     | -                | -             |
| Más de 5 años            | -                | -             |
|                          | <b>71.295</b>    | <b>76.717</b> |

La totalidad de estos instrumentos financieros se encuentran denominados en euros.

las emisiones vigentes de pasivos subordinados a su coste amortizado, es el siguiente:

| Emisión                       | Tipo de interés | Fecha emisión | Fecha vto. | Importe suscrito |               |
|-------------------------------|-----------------|---------------|------------|------------------|---------------|
|                               |                 |               |            | 2005             | 2004          |
| <b>Valores negociables:</b>   |                 |               |            |                  |               |
| 2 <sup>a</sup> Emisión        | 2,40            | 2,29          | 29/01/99   | 31/01/09         | 12.020        |
| 3 <sup>a</sup> Emisión        | 2,11            | 2,48          | 30/06/00   | 30/06/10         | 12.000        |
| 4 <sup>a</sup> Emisión        | 2,17            | 2,31          | 15/06/01   | 15/06/11         | 12.000        |
| 5 <sup>a</sup> Emisión        | 2,13            | 2,37          | 18/06/01   | 18/06/12         | 12.000        |
| 6 <sup>a</sup> Emisión        | 2,56            | 2,17          | 20/06/03   | 20/06/13         | 12.000        |
|                               |                 |               |            | <b>60.020</b>    | <b>60.020</b> |
| <b>Ajustes por valoración</b> |                 |               |            |                  |               |
|                               |                 |               |            | <b>428</b>       | <b>274</b>    |
|                               |                 |               |            | <b>60.448</b>    | <b>60.294</b> |

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 Entidad dominante.

Los valores negociables subordinados se amortizarán a su fecha de vencimiento. No obstante, transcurridos cinco años desde la fecha de cierre de la emisión, la Entidad dominante podrá en cualquier momento y previa autorización del Banco de España, amortizar a la par libre de gastos para el tenedor, la totalidad de las obligaciones subordinadas.

Los intereses devengados por los valores negociables durante el ejercicio 2005, ascienden a 1.360 miles de euros (1.347 miles de euros en el ejercicio 2004).

El tipo de interés efectivo medio, de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe, era del 2,27% al 31 de diciembre de 2005 (2,24% al 31 de diciembre de 2004).

### 19.5. Otros pasivos financieros

El desglose del saldo 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          |
| Obligaciones a pagar    | 943              | 1.018         |
| Fianzas recibidas       | 42               | 82            |
| Cámaras de compensación | 200              | 213           |
| Cuentas de recaudación  | 11.925           | 10.758        |
| Cuentas especiales      | 44               | -             |
|                         | <b>13.154</b>    | <b>12.071</b> |

## 20. PROVISIONES PARA RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES Y OTRAS PROVISIONES

A continuación, se muestran los movimientos en los ejercicios 2005 y 2004, y la finalidad de las provisiones registradas en estos epígrafes de los balances de situación consolidados, al 31 de diciembre 2005 y 2004, en miles de euros:

|   | Pensiones y Obligaciones similares | Riesgos y compromisos contingentes | Otras Provisiones | Total         |
|---|------------------------------------|------------------------------------|-------------------|---------------|
| <b>Saldos al 1 de enero de 2004</b>                     | <b>21.700</b>                      | <b>2.851</b>                       | <b>51</b>         | <b>24.602</b> |
| Dotación con cargo a resultados:                        |                                    |                                    |                   |               |
| Intereses y cargas asimiladas                           | 370                                | -                                  | -                 | 370           |
| Gastos de personal                                      | -                                  | -                                  | -                 | -             |
| Dotaciones a provisiones                                | -                                  | 5                                  | 446               | 451           |
| Reversión de provisiones con abono a:                   |                                    |                                    |                   |               |
| Intereses y rendimientos asimilados                     | -                                  | -                                  | -                 | -             |
| Dotaciones a provisiones                                | -                                  | (1.217)                            | -                 | (1.217)       |
| Pago a pensionistas                                     | (495)                              | -                                  | -                 | (495)         |
| Otros traspasos   | -                                  | 1.003                              | -                 | 1.003         |
| Utilizaciones   | -                                  | 5                                  | (293)             | (288)         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>                | <b>21.575</b>                      | <b>2.647</b>                       | <b>204</b>        | <b>24.426</b> |
| Dotación con cargo a resultados:                        |                                    |                                    |                   |               |
| Intereses y cargas asimiladas                           | 736                                | -                                  | -                 | 736           |
| Gastos de personal                                      | 1.269                              | -                                  | -                 | 1.269         |
| Dotaciones a provisiones                                | -                                  | 687                                | 30                | 717           |
| Reversión de provisiones con abono a:                   |                                    |                                    |                   |               |
| Intereses y rendimientos asimilados                     | -                                  | -                                  | -                 | -             |
| Dotaciones a provisiones                                | (2.566)                            | (266)                              | (204)             | (3.036)       |
| Traspaso Póliza de Seguros por transformación de planes | (550)                              | -                                  | -                 | (550)         |
| Traspasos a Fdos. de Pensiones Externos                 | (1.279)                            | -                                  | -                 | (1.279)       |
| Pago a pensionistas                                     | (512)                              | -                                  | -                 | (512)         |
| Otros movimientos                                       | 195                                | -                                  | 10                | 205           |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>                | <b>18.868</b>                      | <b>3.068</b>                       | <b>40</b>         | <b>21.976</b> |

El saldo de Fondos para Pensiones y Obligaciones similares, corresponde a compromisos por retribuciones post-empleo del personal de la Entidad dominante (ver Nota 44.1)

## 21. PERIODIFICACIONES ACREDITADAS

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

|                           | (miles de euros) |              |
|---------------------------|------------------|--------------|
|                           | 2005             | 2004         |
| Por Garantías Financieras | 2.212            | 2.566        |
| Por Gastos de Explotación | 1.809            | 1.415        |
| Otras                     | 124              | 233          |
|                           | <b>4.145</b>     | <b>4.214</b> |

## 22. OTROS PASIVOS - RESTO

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 | 456              | 896          |
| Subvenciones          | 522              | 542          |
|                       | <b>978</b>       | <b>1.438</b> |

## 23. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO

En este epígrafe se incluyen Participaciones preferentes emitidas por el Grupo, las cuales no tienen derechos de votos concedidos a su

tenedor; y se pagará un tipo de interés en el caso de cumplirse una serie de requisitos establecidos en las condiciones de la emisión.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, este epígrafe del balance consolidado recoge una sola emisión, realizada por Caja Rioja Preferentes, S.A., por importe de 25.000 miles de euros.

El Consejo de Administración de la Sociedad Caja Rioja Preferentes, S.A.U., acordó en el ejercicio 2004 la emisión de Participaciones Preferentes Serie A por un importe de 15.000 miles de euros, ampliable a 25.000 miles de euros. Con fecha 15 de noviembre de 2004, dicha sociedad, efectuó la emisión de participaciones preferentes por importe de 25.000 miles de euros que está garantizada solidaria e irrevocablemente por la Entidad dominante. Estas participaciones tienen carácter perpetuo con posibilidad de amortización anticipada, previa autorización de Banco de España, siempre que hayan transcurrido 5 años desde la fecha de desembolso. Las participaciones preferentes no otorgan derechos políticos a sus titulares, careciendo estos últimos del derecho de suscripción preferente respecto a emisiones futuras de participaciones por el emisor.

La emisión efectuada consta de 50.000 participaciones preferentes de 500 euros de valor nominal cada una. Estas participaciones, cotizadas en AIAF, han devengado desde el 15 de noviembre de 2004 (incluido) hasta el 15 de mayo de 2005 (excluido) un tipo de interés fijo nominal anual no acumulativo del 3% y a partir del 15 de mayo de 2005 (incluido) hasta la fecha de amortización, devengan un tipo variable no acumulativo, referenciado al tipo Euribor seis meses más un diferencial de 0,2%. El pago de la remuneración está condicionado a la existencia de beneficios distribuibles de la Entidad dominante, así como a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de entidades de crédito.

## 24. INTERESES MINORITARIOS

El detalle de "Intereses minoritarios", del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y del "Resultado atribuido a la minoría", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2005 y 2004, se presenta a continuación:

|                                     | (miles de euros)                 |   |
|-------------------------------------|----------------------------------|---|
|                                     | 2005                             | 2004  |
| Pasivo por Intereses                | Resultado atribuido a la minoría | Pasivo por Intereses atribuido a la minoría |
| Caja Rioja Invers. S.I.C.A.V., S.A. | 1.448                            | 10  |

El detalle de los movimientos de "Intereses minoritarios", del balance de situación consolidado, en ambos ejercicios, correspondientes a Caja Rioja Inversión S.I.C.A.V., S.A., es el siguiente:

|                                       | (miles de euros) |
|---------------------------------------|------------------|
| <b>Saldo a 1 enero 2004</b>           | <b>1.714</b>     |
| Beneficio bruto ejercicio anterior    | 52               |
| Dividendos satisfechos a minoritarios | -                |
| Ampliaciones/reducciones y otros      | (213)            |
| <b>Saldo a 31 diciembre 2004</b>      | <b>1.553</b>     |
| Beneficio bruto ejercicio anterior    | (59)             |
| Dividendos satisfechos a minoritarios | -                |
| Ampliaciones/reducciones y otros      | (46)             |
| <b>Saldo a 31 diciembre 2005</b>      | <b>1.448</b>     |

No existe entidad ajena al Grupo o vinculada al mismo sin pertenecer a este, que directa o indirectamente posea una participación igual o superior al 10% del patrimonio neto de dicha sociedad, al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

## 25. AJUSTES POR VALORACIÓN

### 25.1. Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe del balance de situación consolidado, recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio consolidado, que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estos activos.

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

|   | (miles de euros) |              |
|---|------------------|--------------|
|   | 2005             | 2004         |
| Activos finan. disponibles para la venta: |                  |              |
| Valores representativos de deuda          | 4.071            | 6.319        |
| Instrumentos de capital                   | 543              | 209          |
|   | <b>4.614</b>     | <b>6.528</b> |

A continuación, se resumen los movimientos en el epígrafe de "Patrimonio Neto-Ajustes por valoración", a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004:

|                                     | (miles de euros) |              |
|-------------------------------------|------------------|--------------|
|                                     | 2005             | 2004         |
| <b>Saldo al inicio de año</b>       | <b>6.528</b>     | <b>5.522</b> |
| Variaciones del patrimonio neto:    |                  |              |
| Ganancias (pérdidas) por valoración | (221)            | 1.241        |
| Transferido a pérdidas y ganancias  | (1.693)          | (235)        |
| <b>Saldo al final de año</b>        | <b>4.614</b>     | <b>6.528</b> |

## 26. FONDOS PROPIOS

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

|                   | (miles de euros) |                |
|-------------------|------------------|----------------|
|                   | 2005             | 2004           |
| Fondo de dotación | 3                | 3              |
| Reservas          | 181.086          | 171.751        |
| Resultados        | 17.296           | 14.387         |
|                   | <b>198.385</b>   | <b>186.141</b> |

### 26.1. Reservas

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

|  | (miles de euros) |                |
|--|------------------|----------------|
|  | 2005             | 2004           |
| Reservas (pérdidas acumuladas)   | <b>180.806</b>   | <b>172.038</b> |
| Reservas de revalorización   | 18.520           | 18.726         |
| Resto de reservas  | 162.286          | 153.312        |
| Reservas (pérdidas de Entidades valoradas por el método de la participación) | 280              | (287)          |
| Entidades asociadas  | 280              | (287)          |
|  | <b>181.086</b>   | <b>171.751</b> |

La Entidad dominante, se ha acogido a la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004, del Banco de España, sobre revalorización de activos materiales, por la que las Entidades pueden valorar el 1 de enero de 2004 cualquier elemento incluido dentro del activo material por su valor razonable, condicionado a que los activos sean de libre disposición y que la revaluación se haya reconocido en los estados financieros individuales.

Los incrementos de valor correspondientes a la revalorización voluntaria del activo material de uso propio, se han venido amortizando desde la fecha de su registro, siguiendo los mismos criterios que para la amortización de los valores en origen.

#### 26.1.1. Reservas de sociedades integradas global o proporcionalmente

El desglose por sociedades del saldo del epígrafe del “Patrimonio neto -Fondos propios - Reservas - Reservas acumuladas” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se indica seguidamente:

|  | (en miles de euros) |                |
|--|---------------------|----------------|
|  | 2005                | 2004           |
| Caja de Ahorros de la Rioja            | 177.903             | 169.084        |
| Agencia de Seguros CAR, S.A.           | 579                 | 540            |
| Gestión de Iniciativas Riojanas, S.A.  | (11)                | (14)           |
| Corporación Empresar. Caja Rioja, SAU  | 2.640               | 2.698          |
| Caja Rioja Inversión S.I.C.A.V., S.A.  | (298)               | (270)          |
| Caja Rioja Preferentes, S.A.           | (4)                 | -              |
| Caja Rioja International Finance, B.V. | (3)                 | -              |
|  | <b>180.806</b>      | <b>172.038</b> |

A continuación se presentan los movimientos del epígrafe “Patrimonio neto- Fondos Propios- Reservas- Reservas acumuladas” a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004:

|   | (miles de euros)    |                  |                |
|---|---------------------|------------------|----------------|
|   | Reserv.<br>revalor. | Resto<br>Reserv. | Total          |
| <b>Saldo al inicio año 2004</b>                       | <b>18.931</b>       | <b>147.130</b>   | <b>166.061</b> |
| Distribución excedente ejerc.<br>anterior (Grupo)     | -                   | 6.154            | 6.154          |
| Ajustes por amortización<br>inmovilizado revalorizado | (205)               | 205              | -              |
| Otros movimientos                                     | -                   | (177)            | (177)          |
| <b>Saldo 31 de Diciembre 2004</b>                     | <b>18.726</b>       | <b>153.312</b>   | <b>172.038</b> |
| Distribución excedente ejerc.<br>anterior Grupo)      | -                   | 10.438           | 10.438         |
| Ajustes por amortización<br>inmovilizado revalorizado | (206)               | 206              | -              |
| Ajustes por errores                                   | -                   | (40)             | (40)           |
| Ajustes al resultado 2004 por<br>1ª aplicación        | -                   | (1.261)          | (1.261)        |
| Otros movimientos                                     | -                   | (369)            | (369)          |
| <b>Saldo 31 de Diciembre 2005</b>                     | <b>18.520</b>       | <b>162.286</b>   | <b>180.806</b> |

#### 26.1.2. Reservas de sociedades valoradas por el método de la participación

El desglose por sociedades de los saldos del epígrafe del patrimonio neto “Fondos propios - Reservas - Reservas de Entidades valoradas por el método de la participación” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se presenta a continuación:

|   | (miles de euros) |              |
|---|------------------|--------------|
|   | 2005             | 2004         |
| ATCA, Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A. | (75)             | (193)        |
| Cable Rioja, S.A.                           | -                | (102)        |
| Robemack, S.L.                              | -                | 42           |
| Grupo Riojana de Capital Riesgo, S.A.       | (239)            | (266)        |
| Grupo Fomento de Inversiones Riojanas, S.A  | 1.075            | 402          |
| Grupo Firma II, Inversiones Riojanas, S.A.  | (706)            | (339)        |
| Aparcamientos Espolón, S.A.                 | 265              | 215          |
| Autorenting Rioja, S.A.                     | (75)             | (46)         |
| Asiscar Ambulancias, S.A.                   | (15)             | 2            |
| Ensatec, S.L.                               | 50               | (2)          |
|   | <b>280</b>       | <b>(287)</b> |

### 26.1.3. Resultado atribuido al Grupo

La contribución al resultado consolidado de las sociedades dependientes y multigrupo, correspondiente a los ejercicios 2005 y 2004, es la siguiente:

|  | (miles de euros) |               |
|--|------------------|---------------|
|  | 2005             | 2004          |
| Caja de Ahorros de La Rioja            | 14.731           | 13.341        |
| Agencia de Seguros CAR, S.A.           | 1.197            | 918           |
| Gestión de Iniciativas Riojanas, S.A.  | 5                | 3             |
| Corporación Empr. Caja Rioja, S.A.U.   | 1.357            | 191           |
| Caja Rioja Preferentes, S.A.           | (2)              | (28)          |
| Caja Rioja International Finance, B.V. | 1                | (3)           |
| Caja Rioja Inversión S.I.C.A.V., S.A.  | 7                | (35)          |
|  | <b>17.296</b>    | <b>14.387</b> |

## 27. SITUACIÓN FISCAL

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

|  | (miles de euros) |              |
|--|------------------|--------------|
|  | 2005             | 2004         |
| Cuota Íntegra (35%)                                      | 6.102            | 4.698        |
| Deducciones y Bonificaciones                             | (782)            | (735)        |
| Cuota líquida  | <b>5.320</b>     | <b>3.963</b> |
| Otros conceptos  | (667)            | -            |
| Impuesto Diferidos Activos                               | (101)            | 338          |
| Impuesto Diferidos Pasivos                               | (341)            | (51)         |
| Ajustes 1ª aplicación                                    | -                | (610)        |
| <b>Impuesto sobre Beneficios de la Entidad dominante</b> | <b>4.211</b>     | <b>3.640</b> |
| Impuesto sobre Beneficios de las Entidades participadas  |                  |              |
| Base contable a tipo aplicable                           | 290              | 231          |
|  | <b>4.501</b>     | <b>3.871</b> |

### 27.1. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, se encontraban sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales, los ejercicios 2001 a 2005, respecto de los principales impuestos que son de aplicación a la Entidad dominante y al resto de sociedades participadas.

Debido a las posibles diferentes 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 de la Entidad dominante y de las sociedades participadas, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto, adicionales a los registrados, es remota.

### 27.2. Conciliación de los resultados contables y fiscal de la Entidad dominante

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2005 y 2004, con la Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades, es la siguiente:

|   | (miles de euros) |                |
|---|------------------|----------------|
|   | 2005             | 2004(*)        |
| Excedente del ejercicio antes de impuestos  | 19.580           | 19.431         |
| <b>Aumentos:</b>                            | <b>10.646</b>    | <b>3.614</b>   |
| Por Diferencias Permanentes                 | 201              | 1.187          |
| Fondo Genérico Garantía Real                | -                | 1.072          |
| Otros                                       | 201              | 115            |
| Por Diferencias Temporarias                 | 10.445           | 2.427          |
| Fondo Genérico Insolvencias                 | 2.134            | 1.242          |
| Fondo Específico Insolvencias               | 3.277            | -              |
| Otros                                       | 5.034            | 1.185          |
| <b>Disminuciones:</b>                       | <b>(12.793)</b>  | <b>(9.621)</b> |
| Por Diferencias Permanentes                 | (5.515)          | (5.569)        |
| Dotación a la Obra Social                   | (5.500)          | (5.000)        |
| Otros                                       | (15)             | (569)          |
| Por Diferencias Temporarias                 | (7.278)          | (4.052)        |
| Fondo Específico Insolvencias               | -                | (1.563)        |
| Reversión Fondo Específico                  | -                | (1.160)        |
| Fondo Pensiones                             | (2.707)          | -              |
| Otros                                       | (4.571)          | (1.329)        |
| Base imponible                              | 17.433           | 13.424         |
| <b>Cuota Integra (35%)</b>                  | <b>6.102</b>     | <b>4.698</b>   |
| <b>Deducciones y Bonificaciones por:</b>    | <b>(782)</b>     | <b>(735)</b>   |
| Doble imposición sobre dividendos           | (630)            | (585)          |
| Reinversión inmovilizado                    | (42)             | (55)           |
| Formación de Personal                       | (16)             | (7)            |
| Planes de Pensiones Externos                | (94)             | (88)           |
| <b>Cuota líquida</b>                        | <b>5.320</b>     | <b>3.963</b>   |
| Retenciones                                 | (962)            | (989)          |
| Pagos a Cuenta                              | (3.395)          | (2.355)        |
| <b>Impuesto sobre Sociedades a ingresar</b> | <b>963</b>       | <b>619</b>     |

(\*) Los importes incluidos en la columna del ejercicio 2004, se presentan únicamente a efectos comparativos, ya que si bien se corresponden con los utilizados en la declaración del Impuesto sobre Sociedades de dicho ejercicio, la misma se realizó sobre la base de las Cuentas Anuales, elaboradas de acuerdo a la normativa contable y fiscal, entonces vigente.

### 27.3. Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los ejercicios 2005 y 2004 el Grupo ha repercutido en su patrimonio neto los siguientes importes en concepto de ingreso (gasto) por impuesto sobre sociedades por los siguientes conceptos:

|                                    | (miles de euros) |      |
|------------------------------------|------------------|------|
|                                    | 2005             | 2004 |
| Activos disponibles para la venta: | (1.031)          | 542  |

## 28. VALOR RAZONABLE

Como se indica en la Nota 2, los activos financieros del Grupo, figuran registrados en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004, por su valor razonable, excepto las Inversiones Crediticias, registradas a coste amortizado y los instrumentos de capital, cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable. Asimismo, los pasivos financieros del Grupo, figuran registrados en el balance de situación consolidado a dichas fechas por su valor razonable, excepto los Pasivos Financieros a coste amortizado y los derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital, cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable.

La comparación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, entre el valor al que figuran registrados los activos financieros, y no financieros en el balance de situación consolidado, que se valoran con un criterio distinto al del valor razonable, y su correspondiente valor razonable, es la siguiente:

|                               | (miles de euros) |                 |                  |                 |
|-------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                               | 2005             |                 | 2004             |                 |
|                               | Valor registrado | Valor razonable | Valor registrado | Valor razonable |
| Activo material de uso propio | 56.905           | 66.676          | 57.267           | 64.528          |

La determinación del valor razonable del “Activo material de uso propio”, se ha efectuado a partir de una valoración realizada por una empresa tasadora externa homologada, sobre la totalidad de los inmuebles de uso propio de la Entidad dominante.

El resto de activos y pasivos financieros del Grupo, tienen un valor razonable prácticamente similar al registrado en el balance de situación consolidado, tanto al 31 de diciembre de 2005 como al 31 de diciembre de 2004, o bien se trata de instrumentos de capital no cotizados, cuyo valor razonable no ha podido ser determinado de forma fiable.

## 29. RIESGO DE LIQUIDEZ DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El Grupo tiene unos activos totales de 2.635.427 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (2.347.567 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), de los cuales los correspondientes a Entidad dominante representan el 99,8% (99,9% al 31 de diciembre de 2004). Por ello, la exposición al riesgo de liquidez del Grupo queda

explicada por los activos y pasivos de la Entidad dominante.

El riesgo de liquidez, se define como la posibilidad de que la Entidad dominante no pueda hacer frente a sus obligaciones de pago futuras, derivadas de los desfases temporales de los flujos de caja entre los pasivos y los activos, por no poder encontrar financiación por el importe necesario a un coste razonable.

El Órgano responsable de evaluar este riesgo es el Comité de Activos y Pasivos de la Entidad dominante (COAP). Dicho Comité revisa periódicamente la posición de liquidez, la estructura de financiación, los gaps de liquidez y los límites establecidos para el control y seguimiento del riesgo, y determina las políticas necesarias para el mantenimiento de una posición de liquidez prudente y adecuada para el desarrollo del negocio de la Entidad dominante. El COAP aprueba las normas de actuación en la captación de financiación por instrumentos y plazos. A lo largo del año se han combinado los programas vigentes para disponer de fuentes de financiación estables, con una prudente diversificación de vencimientos, que ha permitido mantener las mejores calificaciones de *rating*, y con unas óptimas condiciones de precios.

La política de medición, control y gestión del riesgo se sustenta en análisis del GAP y en el mantenimiento de determinados límites, tanto para la liquidez global como para la liquidez mayorista.

Como complemento a la política de medición, control y gestión del riesgo, la Entidad dominante tiene establecido un Plan de Contingencia ante tensiones de liquidez, tanto originadas por circunstancias internas, como en aquellos casos en los que el problema de liquidez sea general del sistema, enmarcado dentro de las recomendaciones, tanto de la normativa nacional (Circular B.E. 5/93, norma 4<sup>a</sup>.4) como internacional (Comité de Supervisión Bancaria de Basilea), en materia de gestión y control del riesgo de liquidez de las Entidades financieras.

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

Al 31 de diciembre de 2005, el gap de liquidez es el siguiente:

|                                | (miles de euros) |                  |                |                |                |                |                 |                |                  |
|--------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|
|                                | Saldo            | Con Vto.         | Sin Vto.       | Hasta 1 mes    | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | De 1 a 5 años  | Más de 5 años    |
| <b>Activo</b>                  |                  |                  |                |                |                |                |                 |                |                  |
| Depósitos en Entidades de cto. | 110.062          | 107.161          | 2.901          | 106.075        | -              | -              | -               | 969            | 117              |
| Crédito a la clientela         | 2.051.461        | 2.079.668        | (28.207)       | 60.840         | 101.993        | 98.966         | 168.792         | 440.387        | 1.208.690        |
| Valores representativ. deuda   | 253.766          | 253.812          | (46)           | 32.161         | 29.851         | 11.079         | 50              | 133.006        | 47.665           |
| Resto Activos                  | 213.793          | 20.398           | 193.395        | 13             | 16             | 184            | 365             | 3.913          | 15.907           |
|                                | <b>2.629.082</b> | <b>2.461.039</b> | <b>168.043</b> | <b>199.089</b> | <b>131.860</b> | <b>110.229</b> | <b>169.207</b>  | <b>578.275</b> | <b>1.272.379</b> |
| <b>Pasivo</b>                  |                  |                  |                |                |                |                |                 |                |                  |
| Depósitos de Entidades de cto. | 141.836          | 130.789          | 11.047         | 56.666         | 5.939          | 3.513          | 34.584          | 25.967         | 4.120            |
| Depósitos de la clientela      | 1.962.767        | 1.573.021        | 389.746        | 692.339        | 152.230        | 139.408        | 88.003          | 223.327        | 277.714          |
| Débitos repres. valores negoc. | 171.142          | 170.868          | 274            | 39.000         | 20.001         | 12.100         | -               | 99.767         | -                |
| Pasivos subordinados           | 85.385           | 85.020           | 365            | -              | -              | -              | -               | 24.020         | 61.000           |
| Resto de Pasivos               | 70.221           | 2.088            | 68.133         | 13             | 16             | 39             | 265             | 1.567          | 188              |
| Patrimonio neto                | 197.731          | -                | 197.731        | -              | -              | -              | -               | -              | -                |
|                                | <b>2.629.082</b> | <b>1.961.786</b> | <b>667.296</b> | <b>788.018</b> | <b>178.186</b> | <b>155.060</b> | <b>122.852</b>  | <b>374.648</b> | <b>343.022</b>   |
| <b>Gap liquidez</b>            |                  |                  |                |                |                |                |                 |                |                  |
| % sobre Total activo           |                  |                  |                | (588.929)      | (46.326)       | (44.831)       | 46.355          | 203.627        | 929.357          |
| Gap liquidez acumulado         |                  |                  |                | (22,40)        | (1,76)         | (1,71)         | 1,76            | 7,75           | 35,35            |
| % sobre Total activo           |                  |                  |                | (588.929)      | (635.255)      | (680.086)      | (633.731)       | (430.104)      | 499.253          |
|                                |                  |                  |                | (22,40)        | (24,16)        | (25,87)        | (24,10)         | (16,36)        | 18,99            |

Al 31 de diciembre de 2004, el gap de liquidez era el siguiente:

|                                | (miles de euros) |                  |                |                |                |                |                 |                |                  |
|--------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|
|                                | Saldo            | Con Vto.         | Sin Vto.       | Hasta 1 mes    | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | De 1 a 5 años  | Más de 5 años    |
| <b>Activo</b>                  |                  |                  |                |                |                |                |                 |                |                  |
| Depósitos en Entidades de cto. | 68.169           | 63.928           | 4.241          | 48.100         | 14.500         | -              | 601             | 610            | 117              |
| Crédito a la clientela         | 1.884.964        | 1.864.427        | 20.537         | 99.071         | 111.195        | 90.734         | 155.312         | 422.022        | 986.093          |
| Valores representativ. deuda   | 188.713          | 188.880          | (167)          | 105            | 282            | 493            | 7.487           | 113.814        | 66.699           |
| Resto Activos                  | 202.957          | 16.440           | 186.517        | 10             | 13             | 148            | 294             | 3.154          | 12.821           |
|                                | <b>2.344.803</b> | <b>2.133.675</b> | <b>211.128</b> | <b>147.286</b> | <b>125.990</b> | <b>91.375</b>  | <b>163.694</b>  | <b>539.600</b> | <b>1.065.730</b> |
| <b>Pasivo</b>                  |                  |                  |                |                |                |                |                 |                |                  |
| Depósitos de Entidades de cto. | 135.961          | 134.608          | 1.353          | 19.875         | 5.916          | 7.149          | 44.498          | 53.927         | 3.243            |
| Depósitos de la clientela      | 1.785.594        | 1.369.230        | 416.364        | 621.339        | 143.455        | 78.085         | 71.934          | 184.095        | 270.322          |
| Débitos repres. valores negoc. | 76.717           | 76.000           | 717            | 10.500         | 36.000         | 29.500         | -               | -              | -                |
| Pasivos subordinados           | 85.197           | 85.020           | 177            | -              | -              | -              | -               | 12.020         | 73.000           |
| Resto de Pasivos               | 71.927           | 1.518            | 70.409         | 9              | 12             | 28             | 193             | 1.139          | 137              |
| Patrimonio neto                | 189.407          | -                | 189.407        | -              | -              | -              | -               | -              | -                |
|                                | <b>2.344.803</b> | <b>1.666.376</b> | <b>678.427</b> | <b>651.723</b> | <b>185.383</b> | <b>114.762</b> | <b>116.625</b>  | <b>251.181</b> | <b>346.702</b>   |
| <b>Gap liquidez</b>            |                  |                  |                |                |                |                |                 |                |                  |
| % sobre Total activo           |                  |                  |                | (504.437)      | (59.393)       | (23.387)       | 47.069          | 288.419        | 719.028          |
| Gap liquidez acumulado         |                  |                  |                | (21,51)        | (2,53)         | (1,00)         | 2,01            | 12,30          | 30,66            |
| % sobre Total activo           |                  |                  |                | (504.437)      | (563.830)      | (587.217)      | (540.148)       | (251.729)      | 467.299          |
|                                |                  |                  |                | (21,51)        | (24,05)        | (25,04)        | (23,04)         | (10,74)        | 19,93            |

### 30. EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO

El importe de crédito sobre clientes del Grupo, asciende a 2.055.948 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (1.885.532 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), que en su práctica totalidad corresponde a la Entidad dominante. Por ello, la exposición al riesgo de crédito del Grupo, queda explicada por la cartera de la Entidad dominante.

El riesgo de crédito, se define como la posibilidad de que por diversos motivos, el acreditado no devuelva la suma prestada al

vencimiento de la operación y constituye el riesgo más importante para el Grupo.

Con la participación adicional de otras Áreas, además del Área de Riesgos, se ha constituido en la Entidad dominante un grupo de trabajo para el desarrollo, implantación, mantenimiento y seguimiento de las metodologías de medición y control del riesgo y de otros sistemas internos de calificación. En el ejercicio 2005, se ha implantado el scoring para operaciones de consumo y, para el 2006, está prevista la implantación de un scoring para operaciones hipotecarias, de un scoring proactivo para

particulares y de un primer sistema de rating para empresas. Las nuevas herramientas, permitirán obtener la calificación crediticia de un elevado porcentaje de la cartera de crédito, a la cual se asignará una probabilidad de impago anual, definiendo un sistema de seguimiento diferenciado para aquellos clientes con mayor probabilidad de incumplimiento.

La política, métodos y procedimientos de la Entidad dominante relacionados con el control del riesgo de crédito, son aprobados por el Consejo de Administración de la Entidad dominante, Órgano que tiene entre sus funciones velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo de la Entidad dominante, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

### 30.1. Distribución del riesgo de crédito por producto.

A continuación se presenta la distribución del riesgo de crédito dispuesto por producto, en la Entidad dominante, sin ajustes por valoración:

|                    | (miles de euros) |               |                  |               |
|--------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|                    | 2005             |               | 2004             |               |
|                    | Importe          | %             | Importe          | %             |
| Ptmos. y créditos: |                  |               |                  |               |
| Instit. públicas   | 2.088.279        | 78,73         | 1.919.072        | 80,70         |
| Sector residente   | 45.870           | 1,73          | 53.897           | 2,26          |
| Sector no residen. | 2.040.531        | 76,93         | 1.862.850        | 78,34         |
| Renta Fija:        | 1.878            | 0,07          | 2.325            | 0,10          |
| Dptos.interban.    | 253.766          | 9,57          | 188.713          | 7,94          |
| Avalés y ctos.doc. | 107.161          | 4,04          | 63.927           | 2,69          |
|                    | 203.361          | 7,66          | 206.336          | 8,67          |
|                    | <b>2.652.567</b> | <b>100,00</b> | <b>2.378.048</b> | <b>100,00</b> |

### 30.2. Distribución geográfica del riesgo de crédito dispuesto

Al 31 de diciembre de 2005, el 99,8% de la cartera de riesgo de crédito, de la Entidad dominante, corresponde a clientes españoles, (99,7% al 31 de diciembre de 2004).

La distribución del riesgo crediticio por provincias se recoge en el cuadro adjunto:

|                  | En %          |               |
|------------------|---------------|---------------|
|                  | 2005          | 2004          |
| La Rioja         | 75,40         | 76,00         |
| Madrid           | 8,79          | 8,83          |
| Aragón           | 5,79          | 5,14          |
| Castilla León    | 4,28          | 3,68          |
| Álava            | 2,47          | 3,46          |
| Navarra          | 2,43          | 2,33          |
| Resto provincias | 0,84          | 0,56          |
|                  | <b>100,00</b> | <b>100,00</b> |

### 30.3. Distribución del riesgo dispuesto por sectores de actividad.

Desde el punto de vista sectorial, la diversificación de riesgos al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es la siguiente:

|  | En %          |               |
|--|---------------|---------------|
|  | 2005          | 2004          |
| <b>CREDITOS APlicados A FINCIAR</b>                                  |               |               |
| <b>ACTIVIDADES PRODUCCIÓN:</b>                                       | <b>65,24</b>  | <b>70,33</b>  |
| Agricultura, ganadería, caza y silvicult.                            | 3,17          | 3,24          |
| Industrias extractivas   | 0,19          | 0,18          |
| Industrias manufactureras  | 12,67         | 13,77         |
| Producción y distribución de energía eléctrica , gas y agua          | 1,03          | 1,00          |
| Construcción   | 9,29          | 10,71         |
| Comercio y reparaciones  | 5,21          | 4,92          |
| Hostelería   | 2,25          | 2,41          |
| Transporte, almacenamiento y comunicac.                              | 1,59          | 1,47          |
| Intermediación financiera  | 0,97          | 1,13          |
| Actividades inmobiliarias y servicios empresariales                  | 27,09         | 26,74         |
| Otros servicios  | 1,78          | 4,76          |
| <b>CREDITOS APlicados A FINCIAR GASTOS A LOS HOGARES:</b>            | <b>33,95</b>  | <b>29,30</b>  |
| Adquisición y rehabilitación de viviendas                            | 32,30         | 27,44         |
| Adquisición bienes consumo duradero                                  | 0,68          | 0,75          |
| Resto financiaciones hogares   | 0,97          | 1,11          |
| <b>CREDITOS A FINCIAR GASTOS DE LAS INSTITUC. SIN FINES DE LUCRO</b> | <b>0,15</b>   | <b>0,17</b>   |
| <b>OTROS (Sin clasificar)</b>  | <b>0,66</b>   | <b>0,20</b>   |
|  | <b>100,00</b> | <b>100,00</b> |

### 30.4. Concentración de riesgos

Partiendo de la información comentada en los puntos anteriores, la Entidad dominante efectúa un seguimiento periódico del grado de concentración de su cartera crediticia bajo los siguientes criterios: área geográfica, sectores de actividad y grupos económicos...

El Consejo de Administración de la Entidad dominante, establece las políticas de riesgos y a su vez los límites de exposición para los principales sectores de actividad.

La Entidad dominante está sujeta a la regulación del Banco de España sobre grandes riesgos, considerando como tales, aquellos que superan el 10% de los Recursos Propios computables. De acuerdo con la Circular 5/93 de Banco de España, ninguna exposición individual, incluyendo todo tipo de riesgos crediticios y de renta variable, deberá superar el 25% de los Recursos Propios del Grupo Consolidado. Al 31 de diciembre de 2005, once grupos alcanzaban la calificación de gran riesgo. Asimismo, establece que, el conjunto de los grandes riesgos no podrán representar más de ocho veces los Recursos Propios del Grupo Consolidado. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el conjunto de los Grandes Riesgos, se situaba en el 15,84% y el 23,59% del límite anteriormente indicado, respectivamente.

### 30.5. Medición del riesgo de crédito

La Entidad dominante clasifica de manera interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito en función de las características de las operaciones, considerando, entre otros factores, las contrapartes con las que se han contratado y las garantías que presenten.

Probabilidad de incumplimiento y pérdida esperada: a través de la próxima implantación de las herramientas de rating y scoring comentadas, se asignará una probabilidad de incumplimiento a cada nivel de calificación. A partir de aquí, se definirá un porcentaje de pérdida final, que en caso de producirse un incumplimiento no se recuperará (es lo que se denomina severidad), y la exposición en caso de incumplimiento. Todo ello llevará a una pérdida esperada, que es el importe medio que se espera perder en el horizonte temporal de un año sobre la cartera a una fecha determinada.

El desglose de los instrumentos de deuda y riesgos contingentes, en función de su deterioro por riesgo de crédito, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

|                       | En %          |               |
|-----------------------|---------------|---------------|
|                       | 2005          | 2004          |
| Sin riesgo apreciable | 16,77         | 8,69          |
| Riesgo bajo           | 22,07         | 22,19         |
| Riesgo medio bajo     | 31,47         | 35,17         |
| Riesgo medio          | 25,86         | 30,17         |
| Riesgo medio alto     | 3,64          | 3,56          |
| Riesgo alto           | 0,19          | 0,22          |
|                       | <b>100,00</b> | <b>100,00</b> |

La tasa de impago de la Entidad dominante, entendida como la relación entre los riesgos morosos existentes en cada momento y el total de los riesgos de crédito, es de 0,36% al 31 de diciembre de 2005 y del 0,47% al 31 de diciembre de 2004.

El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros que, de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.5.4 se han considerado como deteriorados, registrados en los estados financieros de la Entidad dominante, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, asciende a 261 y 234 miles de euros, respectivamente.

A continuación, se presenta el movimiento en los ejercicios 2005 y 2004, de los activos financieros que se han considerado como deteriorados por la Entidad dominante, y que no se encuentran registrados en el balance de situación consolidado por considerarse remota su recuperación, aunque no se hayan interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:

|  | (miles de euros) |         |
|--|------------------|---------|
|  | 2005             | 2004    |
| Saldo al 1 de Enero                      | 2.151            | 6.312   |
| Adiciones:                               |                  |         |
| Saldos considerados de remota recuper.   | 103              | 762     |
| Recuperaciones:                          |                  |         |
| Por cobro en efectivo sin refinanciación | (57)             | (13)    |
| Bajas definitivas de operaciones:        |                  |         |
| Por prescripción de derechos de cobro    | (79)             | (4.910) |
| Saldo al 31 de Diciembre                 | 2.118            | 2.151   |

### 31. EXPOSICIÓN AL RIESGO DE INTERÉS

El Grupo, tiene unos activos totales de 2.635.427 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (2.347.567 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), de los cuales los de la Entidad dominante representan el 99,8% (99,9% al 31 de diciembre de 2004). Por ello, la exposición al riesgo de interés del Grupo, queda explicado por los activos y pasivos de la Entidad dominante.

El riesgo de tipos de interés, puede ser definido como el riesgo de que, movimientos en las curvas de tipos de interés, provoquen efectos adversos sobre el Margen Financiero y el Valor Patrimonial o económico del Grupo, como consecuencia de la estructura temporal de los vencimientos o las renovaciones de los tipos de interés del Activo y del Pasivo del balance de situación consolidado.

El control y seguimiento del riesgo de interés se realiza por el COAP, Órgano que establece e instrumenta las políticas necesarias que permiten mantener el nivel de riesgo adecuado a la situación y evolución de los tipos de interés en cada momento.

El COAP, se basa fundamentalmente en el análisis sistemático de las posiciones del balance de situación consolidado, para medir y analizar el riesgo de tipos de interés. En consonancia con las recomendaciones del Comité de Basilea, el análisis se efectúa desde dos enfoques complementarios: de una parte, se aplica la metodología de Gaps de Sensibilidad para efectuar simulaciones de la evolución del margen financiero ante escenarios alternativos de crecimiento del balance de situación consolidado y evolución de la curva de tipos de interés, y por otra, se determina la exposición en el Patrimonio Neto, entendido como el valor actual neto de los flujos futuros esperados de las diferentes masas del balance de situación consolidado, ante cambios en la curva de tipos de interés, obteniendo así una visión del riesgo de interés que asume la Entidad dominante, tanto en el corto plazo como en el medio-largo plazo.

La Entidad dominante utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés de todos aquellos instrumentos financieros de carácter significativo, que pueden exponer a la misma a riesgos de tipo de interés igualmente significativos, reduciendo de esta manera este tipo de riesgos en su práctica totalidad (véase Nota 11).

Los cuadros siguientes muestran el grado de exposición de la Entidad dominante al riesgo de

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

Al 31 de diciembre de 2005, el gap de sensibilidad es el siguiente:

|                                | (miles de euros) |                  |                |                |                 |                  |                 |                |                |     |
|--------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|-----|
|                                | Saldo            | Sensible         | No sensible    | Hasta 1 mes    | De 1 a 3 meses  | De 3 a 6 meses   | De 6 a 12 meses | De 1 a 5 años  | Más de 5 años  |     |
| <b>Activo</b>                  |                  |                  |                |                |                 |                  |                 |                |                |     |
| Depósitos en entid. de cto.    | 110.062          | 107.161          | 2.901          | 106.865        | 179             | -                | -               | -              | -              | 117 |
| Crédito a la clientela         | 2.051.461        | 2.078.581        | (27.120)       | 308.998        | 442.088         | 518.563          | 662.361         | 143.725        | 2.846          |     |
| Valores repres. de deuda       | 253.766          | 253.812          | (46)           | 35.213         | 30.564          | 12.451           | -               | 131.380        | 44.204         |     |
| Resto Activos                  | 213.793          | 20.398           | 193.396        | 20.398         | -               | -                | -               | -              | -              |     |
|                                | <b>2.629.082</b> | <b>2.459.952</b> | <b>169.131</b> | <b>471.474</b> | <b>472.831</b>  | <b>531.014</b>   | <b>662.361</b>  | <b>275.105</b> | <b>47.167</b>  |     |
| <b>Pasivo</b>                  |                  |                  |                |                |                 |                  |                 |                |                |     |
| Depósitos de entid. de cto.    | 141.836          | 130.385          | 11.451         | 61.209         | 16.119          | 50.882           | 342             | 1.511          | 322            |     |
| Depósitos de la clientela      | 1.962.767        | 1.953.756        | 9.011          | 309.340        | 174.677         | 285.242          | 138.855         | 822.900        | 222.742        |     |
| Débitos repres. valor. negoc.  | 171.142          | 170.868          | 274            | 39.000         | 119.768         | 12.100           | -               | -              | -              |     |
| Pasivos subordinados           | 85.385           | 85.020           | 365            | 12.020         | -               | 73.000           | -               | -              | -              |     |
| Resto de Pasivos               | 70.221           | 17.479           | 52.742         | 17.479         | -               | -                | -               | -              | -              |     |
| Patrimonio neto                | 197.731          | -                | 197.731        | -              | -               | -                | -               | -              | -              |     |
|                                | <b>2.629.082</b> | <b>2.357.508</b> | <b>271.574</b> | <b>439.048</b> | <b>310.564</b>  | <b>421.224</b>   | <b>139.197</b>  | <b>824.411</b> | <b>223.064</b> |     |
| <b>Fuera de balance (Neto)</b> |                  |                  |                |                |                 |                  |                 |                |                |     |
| Gap liquidez                   |                  |                  |                | <b>47.840</b>  | <b>(86.940)</b> | <b>(235.950)</b> | <b>5.000</b>    | <b>60.000</b>  | <b>210.050</b> |     |
| % sobre Total activo           |                  |                  |                | 3,05           | 2,87            | (4,80)           | 19,90           | (18,61)        | 1,30           |     |
| Gap liquidez acumulado         |                  |                  |                | 80.266         | 155.593         | 29.433           | 557.597         | 68.291         | 102.444        |     |
| % sobre Total activo           |                  |                  |                | 3,05           | 5,92            | 1,12             | 21,02           | 2,41           | 3,71           |     |

Al 31 de diciembre de 2004, el gap de sensibilidad era el siguiente:

|                                | (miles de euros) |                  |                |                |                 |                  |                 |                |                |     |
|--------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|-----|
|                                | Saldo            | Sensible         | No sensible    | Hasta 1 mes    | De 1 a 3 meses  | De 3 a 6 meses   | De 6 a 12 meses | De 1 a 5 años  | Más de 5 años  |     |
| <b>Activo</b>                  |                  |                  |                |                |                 |                  |                 |                |                |     |
| Depósitos en entid. de cto.    | 68.169           | 63.928           | 4.241          | 48.891         | 14.920          | -                | -               | -              | -              | 117 |
| Crédito a la clientela         | 1.884.964        | 1.864.427        | 20.537         | 304.636        | 470.990         | 453.579          | 527.637         | 104.245        | 3.340          |     |
| Valores repres. de deuda       | 188.713          | 188.880          | (167)          | 3.387          | 1.047           | 4.588            | 7.426           | 112.306        | 60.126         |     |
| Resto Activos                  | 202.957          | 16.440           | 186.517        | 16.440         | -               | -                | -               | -              | -              |     |
|                                | <b>2.344.803</b> | <b>2.133.675</b> | <b>211.128</b> | <b>373.354</b> | <b>486.957</b>  | <b>458.167</b>   | <b>535.063</b>  | <b>216.551</b> | <b>63.583</b>  |     |
| <b>Pasivo</b>                  |                  |                  |                |                |                 |                  |                 |                |                |     |
| Depósitos de entid. de cto.    | 135.961          | 134.608          | 1.353          | 26.008         | 14.488          | 91.591           | 652             | 1.656          | 213            |     |
| Depósitos de la clientela      | 1.785.594        | 1.731.427        | 54.167         | 265.898        | 172.177         | 228.026          | 107.613         | 706.982        | 250.731        |     |
| Débitos repres. valor. negoc.  | 76.717           | 76.000           | 717            | 10.500         | 36.000          | 29.500           | -               | -              | -              |     |
| Pasivos subordinados           | 85.197           | 85.020           | 177            | 12.020         | -               | 73.000           | -               | -              | -              |     |
| Resto de Pasivos               | 71.927           | 1.518            | 70.409         | 1.518          | -               | -                | -               | -              | -              |     |
| Patrimonio neto                | 189.407          | -                | 189.407        | -              | -               | -                | -               | -              | -              |     |
|                                | <b>2.344.803</b> | <b>2.028.573</b> | <b>316.230</b> | <b>315.944</b> | <b>222.665</b>  | <b>422.117</b>   | <b>108.265</b>  | <b>708.638</b> | <b>250.944</b> |     |
| <b>Fuera de balance (Neto)</b> |                  |                  |                |                |                 |                  |                 |                |                |     |
| Gap liquidez                   |                  |                  |                | <b>30.900</b>  | <b>(82.900)</b> | <b>(230.050)</b> | <b>12.000</b>   | <b>60.000</b>  | <b>210.050</b> |     |
| % sobre Total activo           |                  |                  |                | 3,77           | 7,74            | (8,27)           | 18,71           | (18,43)        | (0,97)         |     |
| Gap liquidez acumulado         |                  |                  |                | 88.310         | 181.392         | (194.000)        | 438.798         | (432.087)      | 22.689         |     |
| % sobre Total activo           |                  |                  |                | 3,77           | 11,50           | 3,23             | 21,94           | 3,51           | 4,8            |     |

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés de la Entidad dominante, o sensibilidad del Margen Financiero, ante un cambio en los devengos esperados para un plazo de 12 meses, ante un desplazamiento de 100 puntos básicos de la curva de tipos de interés, se sitúa en el 4,63% del margen financiero al 31 de diciembre de 2005 (4,90% al 31 de diciembre de 2004).

Este cálculo, implica la consideración de ciertas hipótesis o asunciones, que permitan dicha proyección futura. Así, en lo que al volumen de las partidas del Balance se refiere, se establece el criterio de mantenimiento de saldos a lo largo del tiempo, para aquellas partidas sensibles al riesgo de interés, que permita mantener la situación al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, a lo largo de 12 meses. En cuanto a los vencimientos y tasas de renovación de los saldos que van venciendo, a las partidas referenciadas a tipo variable, se les aplican los mismos márgenes que su situación de origen, mientras que a las referenciadas a tipos fijos, se pretenden igualar las condiciones de mercado actuales. Las operaciones que se consideran líquidas o fácilmente liquidables, así como las operaciones de cobertura a su vencimiento, son renovadas a tipos de mercado.

Se consideran sensibles a los tipos de interés y, por tanto, afectos a los mencionados cálculos, todas aquellas operaciones que, por contrato impliquen un devengo de intereses, bien sean a tipos fijos o variables. Por el contrario, no se consideran sensibles, todas las demás partidas del Balance, es decir, créditos o deudas que no tengan establecidos por contrato un rédito, el dinero en efectivo, las partidas de inmovilizado, los saldos morosos, la cartera de renta variable, los fondos propios y todos aquellos saldos contables que son consecuencia de periodificaciones, ajustes de valor o análogos. Cabe mencionar la especial consideración de las cuentas a la vista, cuyos vencimientos en la práctica, suelen diferir de los establecidos contractualmente, a los que, teniendo en cuenta la metodología recomendada por el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, se les asigna un vencimiento medio de 2,5 años.

El método de cálculo, gestión y control, se realiza con las técnicas de Gap, Duración y Simulación, tanto en su ámbito estático como dinámico.

Al 31 de diciembre de 2005, se estima que una variación en el futuro de la curva de interés vigente, de 200 puntos básicos, tendría un

efecto sobre la sensibilidad del Valor Neto Patrimonial, de descenso de 1,85% (2,6% al 31 de diciembre de 2004).

### 32. EXPOSICIÓN A OTROS RIESGOS DE MERCADO

El Riesgo de Mercado, se define como la posibilidad de que, movimientos en los precios de los activos de Renta Fija o Renta Variable o en los tipos de cambio de las divisas, generen pérdidas en las carteras de la Entidad.

El indicador utilizado en la Entidad dominante, para cuantificar dicho riesgo es el VaR (Valor en Riesgo), que mide la máxima pérdida, que una cartera o un conjunto de carteras, puede experimentar en un determinado horizonte temporal (día, mes y año), con un nivel de confianza dado (99% en nuestro caso). Para el cálculo del Valor en Riesgo, se utiliza la metodología del VaR Paramétrico, dada la ausencia de instrumentos que incorporan opciónalidad en las carteras de la Entidad. La matriz de varianzas y covarianzas construida con datos históricos empleada para el cálculo del VaR, se actualiza semanalmente. Para comprobar la validez de la metodología de cálculo del VaR, se realizan diariamente pruebas de contraste (back-testing) sobre las diferentes carteras.

El VaR, ha comenzado a calcularse en el ejercicio 2005, con una frecuencia diaria y se presenta periódicamente al COAP, Órgano de la Entidad dominante encargado de la evaluación de los riesgos asumidos, y de la definición de las estrategias de inversión en los mercados financieros.

(miles de euros)

| VaR diario:                                  | 2005   | 2004 |
|--|--------|------|
| <b>VAR Cartera de negociación:</b>           |        |      |
| Mínimo                                       | -      | ND   |
| Medio  | 10,51  | ND   |
| Máximo                                       | 48,50  | ND   |
| <b>VAR Cartera Disponible Venta R. Fija:</b> |        |      |
| Mínimo                                       | 423,93 | ND   |
| Medio  | 437,62 | ND   |
| Máximo                                       | 545,26 | ND   |

ND.- No disponible

### 33. OBRA SOCIAL

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

|                                   | (miles de euros) |               |
|-----------------------------------|------------------|---------------|
|                                   | 2005             | 2004          |
| <b>Activo</b>                     |                  |               |
| Activo material - afecto a O.B.S. |                  |               |
| Mobiliario e Instalaciones        | 1.988            | 2.258         |
| Inmuebles                         | 6.406            | 5.987         |
|                                   | <b>8.394</b>     | <b>8.245</b>  |
| <b>Pasivo</b>                     |                  |               |
| Otros pasivos:                    |                  |               |
| Fondo de la Obra Social           | 14.914           | 14.778        |
|                                   | <b>14.914</b>    | <b>14.778</b> |

A continuación, se presenta el movimiento en la partida de “Otras pasivos - Fondo de la Obra Social”, durante los ejercicios 2005 y 2004:

|   | (miles de euros) |               |
|---|------------------|---------------|
|   | 2005             | 2004          |
| <b>Saldo al 1 de enero</b>                      | 14.778           | 13.963        |
| Aplicación del resultado del ejercicio anterior | 5.000            | 4.808         |
| Gastos de mantenimiento del ejercicio           | (4.864)          | (3.993)       |
| Amortización del inmovilizado de la Obra Social | (460)            | (461)         |
| Gastos corrientes del ejercicio presupuestados  | (4.404)          | (3.532)       |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre</b>                 | <b>14.914</b>    | <b>14.778</b> |

## 34. OTRA INFORMACIÓN SIGNIFICATIVA

### 34.1. Garantías financieras

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

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

|                                  | (miles de euros) |                |
|----------------------------------|------------------|----------------|
|                                  | 2005             | 2004           |
| Avalos financieros               | 78.325           | 84.616         |
| Avalos técnicos                  | 99.194           | 95.731         |
| Ctos. Documentarios irrevocables | 139              | 327            |
| Ctos. documentarios confirmados  | -                | -              |
|                                  | <b>177.658</b>   | <b>180.674</b> |

Una parte significativa de estos importes, llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Grupo, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad

futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el mismo.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía, se registran en los capítulos “Comisiones Percibidas” e “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicio 2005 y 2004, por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa, sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones para la cobertura de estas garantías prestadas, se han calculado aplicando criterios similares a los utilizados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, y se han registrado en el epígrafe “Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes”, de los balances de situación adjuntos (véase Nota 20).

### 34.2. 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 la Entidad dominante había asumido algún compromiso de crédito, superior al importe registrado en el activo de los balances de situación consolidados a dichas fechas, eran los siguientes:

|                                    | (miles de euros)               |   |   |
|------------------------------------|--------------------------------|---|---|
|                                    | 2005                           | 2004                                    |   |
|                                    | Importe<br>Límite<br>concedido | Importe<br>Límite<br>pdte.<br>disposic. | Importe<br>Límite<br>concedido<br>disposic. |
| <b>Disponibilidad inmediata</b>    |                                |   |   |
| Adm.Públic.                        | 42.262                         | 9.941                                   | 55.420                                      |
| Otros sect.                        | 623.333                        | 184.699                                 | 570.486                                     |
|                                    | <b>665.595</b>                 | <b>194.640</b>                          | <b>625.906</b>                              |
|                                    |                                |   | 182.076                                     |
| <b>Disponibilidad condicionada</b> |                                |   |   |
| Adm.Públic.                        | 35.465                         | 503                                     | 36.734                                      |
| Otros sect.                        | 2.617.047                      | 538.464                                 | 2.242.053                                   |
|                                    | <b>2.652.512</b>               | <b>538.967</b>                          | <b>2.278.787</b>                            |
|                                    |                                |   | 461.308                                     |
|                                    |                                |   | <b>2.278.787</b>                            |
|                                    |                                |   | <b>461.829</b>                              |
|                                    |                                |   | <b>3.318.107</b>                            |
|                                    |                                |   | <b>733.607</b>                              |
|                                    |                                |   | <b>2.904.693</b>                            |
|                                    |                                |   | <b>643.905</b>                              |

### 34.3. Recursos de terceros comercializados por el Grupo

A continuación, se muestra el detalle de los recursos de clientes fuera del balance de la Entidad dominante, al cierre de los ejercicios 2005 y 2004:

|                                 | (miles de euros) |                |
|---------------------------------|------------------|----------------|
|                                 | 2005             | 2004           |
| Fondos de Inversión             | 389.676          | 353.998        |
| Fdos. Pensiones y Planes Ahorro | 49.107           | 46.905         |
|                                 | <b>438.783</b>   | <b>400.903</b> |

#### 34.4. Titulización de activos

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo ha dado de baja del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004, todas las operaciones de titulización anteriores al 1 de enero de 2004, que permanecen vivas a dichas fechas, según detalle a continuación:

|  | (miles de euros) |               |
|--|------------------|---------------|
|  | 2005             | 2004          |
| <b>Activos transferidos a Fondos de titulización en ejercicios anteriores (según norma de 1ªaplicación):</b> |                  |               |
| Préstamos hipot. sobre viviendas   | 10.443           | 12.962        |
| Préstamos a grandes empresas   | 21.362           | 23.091        |
| Préstamos a Pymes  | 6.501            | 10.973        |
|  | <b>38.306</b>    | <b>47.026</b> |

En el ejercicio 2004, la Entidad realizó una operación de titulización de activos, con el Fondo de titulización A y T Hipotecario Mixto II, cuyos riesgos se mantienen al 31 de diciembre de 2005 y 2004, según detalle a continuación:

|   | (miles de euros) |          |
|---|------------------|----------|
|   | 2005             | 2004     |
| <b>Activos transferidos a Fondos de titulización:</b> |                  |          |
| Inversión crediticia                                  | 40.028           | 46.575   |
| Pasivos asociados                                     | (39.303)         | (46.575) |
|   | <b>725</b>       | -        |

En la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta" a 31 de diciembre de 2005 y 2004, están clasificados 2.613 y 3.399 miles de euros, respectivamente, de valor efectivo, correspondientes a bonos de titulización que tienen carácter de instrumentos subordinados.

Asimismo, en el epígrafe de "Inversiones crediticias. Crédito de la clientela", existían a dichas fechas, préstamos concedidos a los distintos fondos de titulización, por 9.938 y 10.508 miles de euros, respectivamente, que tienen carácter de instrumentos subordinados.

A continuación se presenta el detalle de los activos y créditos subordinados concedidos a las distintas titulizaciones incorporadas y/o dadas de baja, respectivamente, en el balance de situación consolidado, al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

|                             | (miles de euros) |              |
|-----------------------------|------------------|--------------|
|                             | 2005             | 2004         |
| Ptmos. Bonos                | Ptmos. Bonos     | Ptmos. Bonos |
| Dados de baja de balance:   | 9.229            | 2.613        |
| A y T1 Fdo. Tituliz. Hipot. | 976              | 635          |
| A y T3 Fondo Tituliz.Pymes  | 953              | 1.278        |
| A y T4 Grandes Préstamos    | 6.657            | -            |
| A y T6 FTPYMES-ICO II       | 308              | 400          |
| A y T9 FTPYMES-ICO III      | 335              | 300          |
| Incorporados al balance:    | 709              | -            |
| A y T Hipotec. Mixto II PH  | 346              | -            |
| A y T Hipotec. Mixto II CH  | 363              | -            |
|                             | <b>9.938</b>     | <b>2.613</b> |
|                             | <b>10.508</b>    | <b>3.399</b> |

#### 35. 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 Entidades de cto.    | 3.332            | 1.648         |
| Créditos a la clientela           | 66.317           | 61.274        |
| Valores representativos de deuda  | 9.695            | 9.258         |
| Rectific. Ingresos por coberturas | 27               | (124)         |
|                                   | <b>79.371</b>    | <b>72.056</b> |

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

|  | (miles de euros) |               |
|--|------------------|---------------|
|  | 2005             | 2004          |
| Cartera de Negociación                   | 14               | 9             |
| Activos finan. disponibles para la venta | 9.681            | 9.249         |
| Inversión Crediticia                     | 69.649           | 62.922        |
| Rectificac. de ingresos por cobertura    | 27               | (124)         |
|  | <b>79.371</b>    | <b>72.056</b> |

#### 36. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, de los ejercicios 2005 y 2004, es el siguiente:

|   | (miles de euros) |               |
|---|------------------|---------------|
|   | 2005             | 2004          |
| Depósitos de Entidades de crédito                           | 3.630            | 3.381         |
| Depósitos a la clientela                                    | 32.095           | 28.537        |
| Débitos repr. por valores negociables                       | 3.544            | 1.614         |
| Pasivos subordinados  | 1.362            | 1.348         |
| Rectific. de ingresos por coberturas                        | (5.827)          | (5.152)       |
| Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero | 655              | 97            |
| Costo imput. a fdos. de pens. constit.                      | 736              | 370           |
| Otra cargas   | 83               | 57            |
|   | <b>36.278</b>    | <b>30.252</b> |

Del saldo registrado en los ejercicios 2005 y 2004 por “Rectificación de Gastos por Operaciones de Cobertura”, 5.595 y 4.759 miles de euros, respectivamente, corresponden a operaciones de permuta financiera de la Entidad dominante, contratadas para servir de cobertura del valor razonable de determinadas emisiones de cédulas hipotecarias, realizadas en los ejercicios 2005 y 2004.

### 37. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2005 y 2004, por carteras, por naturaleza de los instrumentos financieros y por tipos de Entidades que los han originado, es el siguiente:

|  | (miles de euros) |              |
|--|------------------|--------------|
|  | 2005             | 2004         |
| Instrumentos de capital clasific.:     |                  |              |
| Cartera de Negociación                 | 54               | 210          |
| Activ. financ. disponib. para la venta | 1.092            | 793          |
|  | <b>1.146</b>     | <b>1.003</b> |
| Instrum. de capital con naturaleza de: |                  |              |
| Acciones                               | 1.146            | 1.003        |
|  | <b>1.146</b>     | <b>1.003</b> |
| Por Entidades:                         |                  |              |
| Otros instrumentos de capital          | 1.146            | 1.003        |
|  | <b>1.146</b>     | <b>1.003</b> |

### 38. RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

El desglose por sociedades, del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2005 y 2004, es el siguiente:

|   | (miles de euros) |            |
|---|------------------|------------|
|   | 2005             | 2004       |
| ATCA, Nuevas Estrategias Tecnológicas     | 4                | (118)      |
| Cable Rioja, S.A.                         | -                | (1)        |
| Robemack, S.L.                            | -                | 106        |
| Grupo Riojana de Capital Riesgo, S.A.     | 328              | 63         |
| Grupo Fomento Inversiones Riojanas, S.A.  | 2.458            | 704        |
| Grupo Firma II Inversiones Riojanas, S.A. | (56)             | (348)      |
| Aparcamientos Espolón, S.A.               | 73               | 69         |
| Autorenting Rioja, S.A.                   | (29)             | (39)       |
| Asiscar Ambulancias, S.A.                 | 4                | 8          |
| Ensatec, S.L.                             | 10               | 25         |
| Losan Hoteles, S.L.                       | -                | (10)       |
| Numzaam, S.A.                             | (6)              | -          |
|   | <b>2.786</b>     | <b>459</b> |

### 39. COMISIONES PERCIBIDAS

A continuación se presenta el importe de las comisiones devengadas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2005 y

2004, clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

|                                    | (miles de euros) |              |
|------------------------------------|------------------|--------------|
|                                    | 2005             | 2004         |
| Riesgos contingentes               | 1.568            | 1.447        |
| Compromisos contingentes           | 292              | 250          |
| Servicios de cobros y pagos        | 4.906            | 4.528        |
| Serv. Invers. y activ. complement. | 365              | 292          |
| Cambio divisas y billetes extranj. | 16               | 13           |
| Particip. en operac. singulares    | 4                | 3            |
| Comercial. Servicios no bancarios  | 2.969            | 2.765        |
| Otras                              | 498              | 337          |
|                                    | <b>10.618</b>    | <b>9.635</b> |

### 40. COMISIONES PAGADAS

A continuación, se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas, registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2005 y 2004, clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

|                                      | (miles de euros) |              |
|--------------------------------------|------------------|--------------|
|                                      | 2005             | 2004         |
| Corretajes operaciones               | 56               | 22           |
| Comisiones cedidas a otras Entidades | 1.208            | 1.205        |
| Otras comisiones                     | 161              | 118          |
|                                      | <b>1.425</b>     | <b>1.345</b> |

### 41. RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente 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       |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en Perdidas y Ganancias: |                  |            |
| Cartera de Negociación   | (39)             | 201        |
| Activ. finan. disponibles para la venta:                                   | 2.604            | 362        |
| Derivados de cobertura   | 99               | 98         |
| Otros resultados de operac. financieras                                    | 244              | 34         |
|  | <b>2.908</b>     | <b>695</b> |

### 42. DIFERENCIAS DE CAMBIO

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, de los ejercicios 2005 y 2004, es el siguiente:

|   | (miles de euros) |      |
|---|------------------|------|
|   | 2005             | 2004 |
| Resultados Netos en la conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias en moneda extranjera | 77               | 18   |

### 43. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, de los ejercicios 2005 y 2004, es el siguiente:

|   | (miles de euros) |              |
|---|------------------|--------------|
|   | 2005             | 2004         |
| Ingresos de inversiones inmobiliarias                         | 77               | 85           |
| Gastos recuperados por su incorporación a activos intangibles | -                | 831          |
| Comisiones financieras compensadoras de costes directos       | 802              | 706          |
| Otros conceptos   | 2.818            | 2.191        |
|   | <b>3.698</b>     | <b>3.814</b> |

### 44. GASTOS DE PERSONAL

La composición del capítulo “Gastos de personal”, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2005 y 2004, es la siguiente:

|  | (miles de euros) |               |
|--|------------------|---------------|
|  | 2005             | 2004          |
| Sueldos y salarios                     | 17.785           | 16.768        |
| Seguridad Social                       | 4.213            | 4.049         |
| Dotaciones a fondos pensiones Internos | 1.269            | -             |
| Aportación a fondos pensiones Externos | 1.693            | 1.328         |
| Otros gastos de personal               | 776              | 465           |
|  | <b>25.736</b>    | <b>22.610</b> |

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

|                                | 2005       | 2004       |
|--------------------------------|------------|------------|
| Nivel I                        | 5          | 5          |
| Nivel II                       | 18         | 17         |
| Nivel III                      | 27         | 29         |
| Nivel IV                       | 40         | 40         |
| Nivel V                        | 75         | 66         |
| Nivel VI                       | 71         | 65         |
| Nivel VII                      | 66         | 77         |
| Nivel VIII                     | 10         | 11         |
| Nivel IX                       | 16         | 9          |
| Nivel X                        | 24         | 26         |
| Nivel XI                       | 20         | 24         |
| Nivel XII                      | 59         | 66         |
| Nivel XIII                     | 29         | 1          |
| <b>Total Grupo I</b>           | <b>460</b> | <b>436</b> |
| Grupo II y otros               | 10         | 12         |
| <b>Total Entidad dominante</b> | <b>470</b> | <b>448</b> |
| Empresas del Grupo             | 12         | 12         |
| <b>TOTAL PLANTILLA</b>         | <b>482</b> | <b>460</b> |

El importe de las remuneraciones a 31 de diciembre de 2005 y 2004, derivadas del acuerdo recogido en el Convenio de Entidades de Ahorro en vigor, que regula las condiciones de los préstamos a empleados, asciende a 302 y 225 miles de euros, respectivamente.

#### 44.1. Compromisos post-empleo

A continuación se detallan los distintos compromisos post-empleo, tanto de prestación definida como de aportación definida, asumidos por la Entidad dominante:

##### Planes de aportación definida

La Entidad dominante, en función del Acuerdo Colectivo de Empresa sobre Previsión Social Complementaria, suscrito con los representantes sindicales de sus empleados, tiene asumido con sus empleados, el compromiso de realizar las aportaciones definidas que en dicho acuerdo se describen, al Plan de pensiones externo “PERIOJA”, gestionado por CASER, SGFP.

Las aportaciones realizadas por la Entidad dominante durante el ejercicio 2005 al fondo de pensiones externo, han ascendido a 1.693 miles de euros (1.328 miles de euros en el ejercicio 2004), que se encuentran contabilizados en el capítulo “Gastos de personal”, de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los citados ejercicios.

##### Planes de prestación definida

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el valor actual de los compromisos asumidos por la Entidad dominante en materia de retribuciones post-empleo, atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como el valor razonable de los activos afectos destinados a la cobertura de los mismos, y el valor actual de los compromisos no registrados en el balance de situación a dichas fechas, en aplicación de la nueva normativa, atendiendo a los epígrafes en los que, en su caso, se encontraban contabilizados, se muestran a continuación:

|  | (miles de euros) |                 |
|--|------------------|-----------------|
|  | 2005             | 2004            |
| Valor Actual de los compromisos cubiertos por activos afectos a los compromisos: | 27.868           | 36.417          |
| Con el personal en activo  | 13.533           | 21.425          |
| Causados por el personal pasivo  | 14.335           | 14.992          |
| <b>Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos</b>          | <b>(21.819)</b>  | <b>(26.671)</b> |
| Provisiones constituidas   | 6.049            | 9.746           |

|  | (miles de euros) |       |
|--|------------------|-------|
|  | 2005             | 2004  |
| <b>Valor Actual de los compromisos cubiertos por activos no afectos a los compromisos (Fondo Interno):</b> |                  |       |
| Compromisos cubiertos por activos  | 4.555            | 3.776 |
| Compromisos cubiertos por pasivos  | 8.264            | 8.053 |

Los compromisos asumidos con el personal activo de prestación definida, son los cubiertos por el subplan 2 del Plan de Pensiones PERIOJA y tienen su origen en el XIII Convenio Colectivo de Entidades de Ahorro.

Por su parte, los compromisos causados por el personal pasivo, consisten en el pago de una renta vitalicia, revisable a IPC hasta el momento de su fallecimiento, así como a diversos compromisos asumidos con los huérfanos (rentas temporales) y las viudas en el caso de producirse su fallecimiento. El valor actual de los compromisos, ha sido determinado por actuarios cualificados, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

- Método de cálculo “de la unidad de crédito proyectada”, que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
- Hipótesis actariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actariales más significativas que han considerado en sus cálculos al cierre de los ejercicios 2005 y 2004, han sido:

| Hipótesis Actariales            | 2005   | 2004   |
|---------------------------------|--------|--------|
| Tipo de interés técnico         | 4%     | 4%     |
| Tablas de mortalidad - (PERM)   | 2000-P | 2000-P |
| Tasa anual revisión pensiones   | 2%     | 2%     |
| I.P.C. anual acumulativo        | 2%     | 2%     |
| Tasa anual crecimiento Salarios | 3%     | 3%     |

- La edad estimada de jubilación es de 65 años.

El valor razonable de los activos afectos al Plan, se presenta en el balance de situación consolidado, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, disminuyendo el valor actual de los compromisos asumidos con los empleados a los que están asignados.

A continuación, se muestra el valor razonable de los activos afectos a la cobertura de retribuciones post-empleo, a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

|  | (miles de euros) |        |
|--|------------------|--------|
|  | 2005             | 2004   |
| <b>Naturaleza de los Activos afectos a la Cobertura de Compromisos</b> |                  |        |
| Fdos. Pensiones externo<br>prestación definida                         | 21.819           | 26.671 |

El “fondo de pensiones externo de prestación definida”, corresponde al plan de pensiones externo “PERIOJA” gestionado por CASER, EGFP, y cubre los compromisos asumidos por la Entidad con el personal en activo de prestación definida. El cálculo del valor razonable de los activos del plan, se ha estimado mediante la aplicación de criterios de mercado.

Seguidamente, se resumen los movimientos que han afectado en los ejercicios 2005 y 2004, a los importes registrados en el balance de situación consolidado, en relación con los compromisos post-empleo asumidos con los empleados actuales y anteriores de la Entidad dominante:

|   | (miles de euros) |               |               |               |
|---|------------------|---------------|---------------|---------------|
|   | 2005             | 2004          | 2005          | 2004          |
| Compromisos cubiertos por “activos afectos” a la cobertura de afectos” a los compromisos (neto del valor actual de los activos afectos) (*) | 9.746            | 11.829        | 10.737        | 10.963        |
| <b>Saldo al inicio del ejercicio</b>  | <b>9.746</b>     | <b>11.829</b> | <b>10.737</b> | <b>10.963</b> |
| Importes registrados con contrapartida en la Cta. Rdos.(**):  | (1.868)          | 1.309         | (991)         | 1.361         |
| Coste normal del ejercicio  | 226              | 199           | 201           | 181           |
| Rendimientos de los activos   | -                | -             | -             | -             |
| Coste financiero de los compromisos   | 270              | 466           | 100           | 270           |
| Ganancias o pérdidas actuariales en el ejercicio  | (1.503)          | 644           | (1.292)       | 910           |
| Aportación al plan de pensiones por déficit   | (861)            | -             | -             | -             |
| Otros movimientos   | (1.829)          | (319)         | -             | (495)         |
| Traspaso pol. de seguros por transformación de planes   | (550)            | -             | -             | -             |
| Traspaso a fondo de pensiones externos  | (1.279)          | -             | -             | -             |
| Pago a pensionistas   | -                | (512)         | -             | (495)         |
| Otros   | -                | 193           | -             | -             |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b>  | <b>6.049</b>     | <b>12.819</b> | <b>9.746</b>  | <b>11.829</b> |

(\*) Estos importes se encontraban registrados formando parte del epígrafe “Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares” del balance de situación consolidado del Grupo, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Nota 20).

(\*\*) De este importe, el coste normal registra en el capítulo “Gastos de personal” y los costes financieros de los fondos de pensiones internos se registran en el capítulo de “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2005 y 2004 (Nota 36).

#### 45. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, de los ejercicios 2005 y 2004, es el siguiente:

|  | (miles de euros) |       |
|--|------------------|-------|
|  | 2005             | 2004  |
| Informática                                  | 1.873            | 2.124 |
| Comunicaciones                               | 1.342            | 1.387 |
| Publicidad y propaganda                      | 1.335            | 1.327 |
| Inmuebles, Instalaciones y material          | 2.373            | 2.375 |
| Contribuciones e impuestos                   | 288              | 314   |
| Servicios de Vigilancia y traslado de fondos | 628              | 590   |
| Otros gastos de administración               | 2.869            | 2.673 |
| <b>10.708</b>                                | <b>10.790</b>    |       |

La Entidad dominante finalizó el ejercicio 2005 con 117 oficinas operativas (116 en el ejercicio 2004), de las cuales 13, que representa el 11,1%, se ubican fuera de la Comunidad Autónoma de La Rioja.

#### 46. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, de los ejercicios 2005 y 2004, es el siguiente:

|  | (miles de euros) |      |
|--|------------------|------|
|  | 2005             | 2004 |
| Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos | 506              | 514  |
| Otros conceptos                                | 135              | 194  |
| <b>641</b>                                     | <b>708</b>       |      |

#### 47. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

El desglose del saldo de estos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, de los ejercicios 2005 y 2004, es el siguiente:

|  | (miles de euros) |              |
|--|------------------|--------------|
|  | 2005             | 2004         |
| Benef. (Pérd.)   | Benef. (Pérd.)   |              |
| Por venta de activo material                                 | 187              | (5)          |
| Por venta de particip. en entidades dependientes y asociadas | 2                | -            |
| Otros conceptos  | 701              | (98)         |
| <b>890</b>   | <b>(103)</b>     | <b>2.222</b> |
|  | 2.054            | (129)        |
|  | 2.222            | (131)        |

## 48. PARTES VINCULADAS

A continuación, se presentan los saldos registrados en el balance de situación consolidado, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y en la cuenta de pérdidas y ganancias

consolidada de los ejercicios 2005 y 2004, que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas (entidades asociadas), no eliminadas en el proceso de consolidación:

|                                |  | 2005                                 |   |                               | 2004                                 |   |                               |
|--------------------------------|--|--------------------------------------|---|-------------------------------|--------------------------------------|---|-------------------------------|
|                                |  | Empresas<br>del grupo y<br>asociadas | Administr. y<br>Personal de<br>A. Dirección | Otras<br>partes<br>vinculadas | Empresas<br>del grupo y<br>asociadas | Administr. y<br>Personal de<br>A. Dirección | Otras<br>partes<br>vinculadas |
| <b>ACTIVO:</b>                 |  |                                      |   |                               |                                      |   |                               |
| Préstamos y Créditos           |  | 35.032                               | 327   | 62                            | 25.344                               | 210   | 195                           |
| Cartera de valores             |  | 5.500                                | -   | -                             | 4.945                                | 255   | 194                           |
|                                |  | <b>40.532</b>                        | <b>327</b>                                  | <b>62</b>                     | <b>30.289</b>                        | <b>465</b>                                  | <b>389</b>                    |
| <b>PASIVO:</b>                 |  |                                      |   |                               |                                      |   |                               |
| Depósitos                      |  | <b>10.173</b>                        | <b>278</b>                                  | <b>360</b>                    | <b>10.830</b>                        | <b>323</b>                                  | <b>231</b>                    |
| <b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS:</b>   |  |                                      |   |                               |                                      |   |                               |
| Gastos                         |  |                                      |   |                               |                                      |   |                               |
| Intereses y cargas asimiladas  |  | (87)                                 | (1)   | (3)                           | (173)                                | (3)   | (1)                           |
| Ingresos                       |  |                                      |   |                               |                                      |   |                               |
| Intereses y rendimientos asim. |  | 969                                  | 7   | 3                             | 788                                  | 7   | 5                             |
|                                |  | <b>882</b>                           | <b>6</b>                                    | <b>-</b>                      | <b>615</b>                           | <b>4</b>                                    | <b>4</b>                      |
| <b>OTROS:</b>                  |  |                                      |   |                               |                                      |   |                               |
| Pasivos contingentes           |  | <b>5.611</b>                         | -   | <b>586</b>                    | <b>4.865</b>                         | -   | <b>2</b>                      |

## 49 SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE

La Orden ECO 734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, incluye en su artículo 17, entre otros aspectos, la necesidad de elaborar un informe de las actividades realizadas por estos servicios a lo largo del ejercicio anterior e, igualmente, que un resumen del mismo se integre en la memoria anual de las entidades.

El número total de expedientes tramitados por el Servicio de Atención al Cliente de la Entidad dominante, durante el año 2005, asciende a 270, de los cuales, 137 fueron reclamaciones, 123 consultas, 8 sugerencias y 2 felicitaciones.

Estas cifras suponen un incremento neto del 33,66%, respecto a las actuaciones de dicho Servicio durante el año 2004, derivado de un aumento del 73,42% en el número de reclamaciones y del 9,82% en el número de consultas, y de una reducción del 18,18% en el número de sugerencias. Este aumento de expedientes tramitados, se fundamenta en la mayor divulgación de los procedimientos existentes en la Entidad dominante, para servir de cauce a las reclamaciones y sugerencias de los clientes.

De las 137 reclamaciones presentadas durante el año 2005, 73 de ellas han sido resueltas con

dictamen contrario a las pretensiones del reclamante, 51 con dictamen favorable y 12 han

sido rechazadas por incurrir en alguna de las causas de inadmisión, del artículo 19 del Reglamento del Servicio de Atención al Cliente de la Entidad dominante.

En el año 2005, se han presentado 3 reclamaciones ante el Servicio de Reclamaciones del Banco de España (SRBE), una de ellas, reiterando la reclamación presentada a la Entidad dominante durante el año 2004 y las otras dos, relativas a reclamaciones presentadas a la misma durante el año.

En consecuencia, en este ejercicio, han sido presentadas ante el Servicio de Reclamaciones del Banco de España, el 4% de las reclamaciones resueltas con informe desfavorable, lo que supone un descenso del 9,80%, respecto a las reclamaciones resueltas en informe desfavorable durante el año anterior.

En dos de las tres reclamaciones presentadas ante el Servicio de Reclamaciones del Banco de España durante 2005, la Entidad dominante se allanó a la pretensión del reclamante antes de la resolución del SRBE; el otro expediente fue resuelto con informe desfavorable, por lo que se procedió a rectificar la situación objeto de reclamación.

**ANEXO I. Grupo consolidado: Sociedades que constituyen el perímetro del Grupo consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004.**

Denominación social, domicilio social, actividad y método de integración en consolidación.

|   | Domicilio social                            | Actividad               |
|---|---|-------------------------|
| <b>Sociedades dependientes consolidadas por integración global:</b>     |   |                         |
| Caja de Ahorros de La Rioja   | Miguel Villanueva, 9. Logroño               | Financiera              |
| Agencia de Seguros CAR, S.A.  | Miguel Villanueva, 9. Logroño               | Mediación de Seguros    |
| Gestión de Iniciativas Riojanas, S.A.                                   | Miguel Villanueva, 9. Logroño               | Servicios               |
| Corporación Empresarial Caja Rioja, S.A.U.                              | Miguel Villanueva, 9. Logroño               | Sociedad de Cartera     |
| Caja Rioja Inversión S.I.C.A.V., S.A.                                   | Miguel Villanueva, 9. Logroño               | Financiera              |
| Caja Rioja Preferentes, S.A.  | Miguel Villanueva, 9. Logroño               | Financiera              |
| Caja Rioja International Finance, B.V.                                  | Strawinskylaan 3105 7th Floor, Amsterdam    | Financiera              |
| <b>Sociedades multigrupo consolidadas por integración proporcional:</b> |   |                         |
| Euromilenio Proyectos S.L. *  | Miguel Villanueva, 9 Logroño                | Inmobiliaria            |
| <b>Entidades asociadas valoradas por el método de la participación</b>  |   |                         |
| Asociación Técnica de Cajas de Ahorros, AIE                             | P Isabel la Católica, 6-7. Zaragoza         | Servicios Informáticos  |
| ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A.                              | P Isabel la Católica, 6-7. Zaragoza         | Servicios Informáticos  |
| Aparcamientos Espolón, S.A.   | Muro de la Mata, s/n. Logroño               | Explotación parking     |
| Autorenting Rioja, S.A.   | Vara de Rey, 41 bis. Logroño                | Arrendamiento vehículos |
| Asiscar Ambulancias, S.L:   | Marqués de Larios, 26. Logroño              | Sanitaria               |
| Riojana de Asistencia, S.L. *   | Marqués de Larios, 26. Logroño              | Sanitaria               |
| Ensatec, S.L.   | Pol. Lentiscares, 4-6. Navarrete (La Rioja) | Ingeniería              |
| Numzaam, S.L. *   | Plaza Aragón, 11. Zaragoza                  | Inmobiliaria            |
| Grupo Fomento de Inversiones Riojanas, S.A.:                            |   |                         |
| Fomento de Inversiones Riojanas, S.A.                                   | Miguel Villanueva, 8, 1º F Logroño          | Sociedad de Cartera     |
| Eólicas de La Rioja, S.A.   | Carretera de Laguardia, 91-93 Logroño       | Producción Energía      |
| Desarrollo Energías Renovables La Rioja, S.A.                           | Carretera de Laguardia, 91-93 Logroño       | Producción Energía      |
| Molinos del Cidacos, S.A.   | Carretera de Laguardia, 91-93 Logroño       | Producción Energía      |
| Fomento Energías Renovables Alava, S.A.                                 | El Pinar s/n. Pol. I. Lantarón (Alava)      | Producción Energía      |
| Itevefirsa, S.L.  | Miguel Villanueva, 8, 1F. Logroño           | Inspección vehículos    |
| Grupo Firsa II Inversiones Riojanas, S.A.:                              |   |                         |
| Firsa II Inversiones Riojanas, S.A.                                     | Miguel Villanueva, 8, 1F. Logroño           | Sociedad de Cartera     |
| Molinos de Rioja, S.A.  | Carretera de Laguardia, 91-93 Logroño       | Producción Energía      |
| Compañía Moderna de Ocio de Calahorra, S.A                              | Miguel Villanueva, 8, 1F. Logroño           | Cinematográfica         |
| Troquelería Lem, S.L.   | Miguel Villanueva, 5, 3, 3F. Logroño        | Industrias mecánicas    |
| Corporación Socio Sanitaria de La Rioja, S.L.                           | Miguel Villanueva, 8, 1F. Logroño           | Servicios sociales      |
| F4U Franchising For You, S.L.   | Avda. Madrid, 32-34. Logroño                | Hostelería              |
| Auto Renting Rioja, S.A.  | Vara del Rey, 41. Bis. Logroño              | Mantenimien. Vehículos  |
| Asiscar Ambulancias, S.L.   | Marqués de Larios, 26. Logroño              | Sanitaria               |
| Grupo Riojana de Capital Riesgo, S.A.:                                  |   |                         |
| Riojana de Capital Riesgo, S.A.   | Miguel Villanueva, 9. Logroño               | Sdad. de Capital Riesgo |
| Cromolux Tratamientos, S.L.   | Pol. I.La Portalada I. Logroño              | Industria mecánica      |
| Rihuelo, S.L.   | Plaza de España, 10, 1º. Alfaro (La Rioja)  | Alimentaria             |
| Ingeniería Vidal, S.A.  | Pol. I. La Portalada.Logroño                | Ingeniería              |

\* Participaciones adquiridas en 2005.

**ANEXO II.** Grupo consolidado: sociedades dependientes, porcentaje de dominio y situación patrimonial al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

| Sociedad                                  | A 31 de diciembre de 2005 |           |                    |          |            |  |
|---|---------------------------|-----------|--------------------|----------|------------|--|
|   | % de Participación        |           | Patrimonio neto(*) |          |            |  |
|   | Directa                   | Indirecta | Capital            | Reservas | Resultados |  |
| Agencia de Seguros CAR, S.A.              | 100,0                     | -         | 72                 | 419      | 235        |  |
| Gestión de Iniciativas Riojanas, S.A. (a) | 100,0                     | -         | 120                | (11)     | 6          |  |
| Corporación Empresarial Caja Rioja, S.A.  | 100,0                     | -         | 15.025             | 2.080    | 233        |  |
| Caja Rioja Inversión SICAV, S.A.          | 41,27                     | -         | 3.258              | (854)    | 17         |  |
| Caja Rioja Preferentes, S.A.              | 100,0                     | -         | 61                 | (4)      | (1)        |  |
| Caja Rioja International Finance B.V. (b) | 100,0                     | -         | 90                 | (10)     | (9)        |  |

(a) Desembolsado el 80%

(b) Desembolsado el 20%

(\*) Información Financiera no auditada.

| Sociedad                                       | A 31 de diciembre de 2004 |           |                     |          |            |  |
|--|---------------------------|-----------|---------------------|----------|------------|--|
|  | % de Participación        |           | Patrimonio neto (*) |          |            |  |
|  | Directa                   | Indirecta | Capital             | Reservas | Resultados |  |
| Agencia de Seguros CAR, S.A.                   | 100,0                     | -         | 72                  | 419      | 46         |  |
| Gestión de Iniciativas Riojanas, S.A. (a)      | 100,0                     | -         | 120                 | (14)     | 4          |  |
| Corporación Empresarial Caja Rioja, S.A.U. (c) | 100,0                     | -         | 15.025              | 1.735    | 374        |  |
| Caja Rioja Inversión SICAV, S.A.               | 36,98                     | -         | 3.525               | (1.153)  | 7          |  |
| Caja Rioja Preferentes, S.A.                   | 100,0                     | -         | 61                  | -        | (27)       |  |
| Caja Rioja International Finance B.V. (b)      | 100,0                     | -         | 90                  | -        | (10)       |  |

(a) Desembolsado el 80%

(b) Desembolsado el 20%

(c) Desembolsado el 84%

(\*) Información Financiera no auditada.

**ANEXO III. Grupo consolidado: Entidades multigrupo y asociadas, porcentaje de dominio y situación patrimonial al 31 de diciembre de 2005 y 2004.**

| Sociedad                                      | A 31 de diciembre de 2005 |           |                 |                     |          |        |
|---|---------------------------|-----------|-----------------|---------------------|----------|--------|
|   | % de Participación        |           | Valor en libros | Patrimonio neto (*) |          |        |
|   | Directa                   | Indirect. |                 | Capital             | Reservas | Rtdos. |
| <b>Entidades multigrupo:</b>                  |                           |           |                 |                     |          |        |
| Euromilenio Proyecto, S.L.                    | -                         | 20,00     | -               | 3.500               | 18       | (33)   |
| <b>Entidades asociadas:</b>                   |                           |           |                 |                     |          |        |
| Asociación Técnica de Cajas de Ahorros, AIE   | 13,00                     | -         | 900             | 6.924               | -        | -      |
| ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A.    | 13,00                     | -         | 34              | 300                 | (20)     | (15)   |
| Grupo Fomento de Inversiones Riojanas, S.A.   | -                         | 40,00     | 7.039           | 9.400               | 305      | 1.895  |
| Grupo FIRSA II Inversiones Riojanas, S.A. (a) | -                         | 25,53     | 3.242           | 28.427              | (2.260)  | (645)  |
| Aparcamientos Espolón, S.A.                   | -                         | 23,50     | 451             | 601                 | 1.007    | 310    |
| Auto Renting Rioja, S.A.                      | -                         | 26,23     | 96              | 798                 | (298)    | (114)  |
| Asiscar Ambulancias, S.L.                     | -                         | 11,20     | 17              | 407                 | (152)    | 82     |
| Riojana de Asistencia, S.L.                   | -                         | 11,19     | -               | 3                   | -        | -      |
| Ensatec, S.L.                                 | -                         | 20,00     | 384             | 497                 | 1.373    | 52     |
| Numzaan, S.L.                                 | -                         | 4,40      | 674             | 15.450              | (1)      | (140)  |
| Grupo Riojana de Capital Riesgo, S.A.:        | 20,00                     | -         | 925             | 3.005               | 424      | 1.443  |

(a) Desembolsado 56%

(\*) Información Financiera no auditada.

| Sociedad  | A 31 de diciembre de 2004 |           |                 |                     |          |         |
|---|---------------------------|-----------|-----------------|---------------------|----------|---------|
|   | % de Participación        |           | Valor en libros | Patrimonio neto (*) |          |         |
|   | Directa                   | Indirect. |                 | Capital             | Reservas | Rtdos.  |
| <b>Entidades asociadas:</b>                     |                           |           |                 |                     |          |         |
| Asociación Técnica de Cajas de Ahorros, AIE     | 13,00                     | -         | 900             | 6.924               | -        | -       |
| ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A.      | 13,00                     | -         | 33              | 2.303               | (1.151)  | (867)   |
| Grupo Fomento de Inversiones Riojanas, S.A. (b) | -                         | 40,00     | 6.317           | 14.112              | 115      | 319     |
| Grupo FIRSA II Inversiones Riojanas, S.A. (a)   | -                         | 24,49     | 2.917           | 28.191              | (695)    | (1.414) |
| Aparcamientos Espolón, S.A.                     | -                         | 23,50     | 414             | 601                 | 972      | 330     |
| Auto Renting Rioja, S.A.                        | -                         | 26,15     | 65              | 600                 | (185)    | (147)   |
| Asiscar Ambulancias, S.L.                       | -                         | 10,52     | 25              | 407                 | (1)      | 76      |
| Ensatec, S.L.                                   | -                         | 20,00     | 348             | 497                 | 1.121    | 122     |
| Grupo Riojana de Capital Riesgo, S.A.:          | 20,00                     | -         | 709             | 3.005               | 233      | (266)   |

(a) Desembolsado 97%

(b) Desembolsado 48%

(\*) Información Financiera no auditada.

**ANEXO IV. Grupo consolidado. Variaciones más significativas en los ejercicios 2005 y 2004:**

| Sociedad participada                       | % Participación |        |               |       |
|--|-----------------|--------|---------------|-------|
|  | Incrementos     |        | Disminuciones |       |
|  | 2005            | 2004   | 2005          | 2004  |
| Caja Rioja Inversión S.I.C.A.V., S.A.      | 4,29            | -      | -             | 2,73  |
| Euromilenio Proyectos, S.L.                | 20,00           | -      | -             | -     |
| Grupo Firma II. Inversiones Riojanas, S.A. | 1,04            | 0,49   | -             | -     |
| Losan Hoteles, S.L.                        | -               | -      | -             | 33,57 |
| ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A. | -               | 0,10   | -             | -     |
| Riojana de Asistencia, S.L.                | 11,19           | -      | -             | -     |
| Numzaan, S.L.                              | 4,40            | -      | -             | -     |
| Caja Rioja Preferentes, S.A.               | -               | 100,00 | -             | -     |
| Caja Rioja International Finance B.V.      | -               | 100,00 | -             | -     |
| Inverparking Rioja, S.L.                   | 50,00           | -      | 50,00         | -     |
| Cable Rioja, S.A.                          | -               | -      | -             | 40,00 |
| Robemack, S.A.                             | -               | -      | -             | 22,00 |

**CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO**

Al 31 de diciembre de 2005, el balance del Grupo consolidado, asciende a 2.635.427 miles de euros, con un incremento respecto a 2004, de 287.860 miles de euros, equivalente al 12,26%.

El beneficio consolidado del Grupo, antes de impuestos, se eleva en el ejercicio 2005 a 21.807 miles de euros, con un incremento de 3.608 miles de euros y una tasa de crecimiento del 19,83%, frente al obtenido en el 2004.

Dicho resultado, se ha generado en un contexto económico donde las principales economías mundiales han mostrado una elevada solidez al crecer por encima del 3%, impulsadas principalmente por Estados Unidos y China, que continúan manteniéndose como los motores de este ciclo expansivo, acompañadas de una reactivación de la economía japonesa y en menor medida de la Zona euro. Todo ello, a pesar de mantenerse las subidas del precio del petróleo que, aunque con moderado impacto en la inflación, provocó que los tipos de interés de referencia en la zona euro se incrementasen 25 puntos básicos, hasta el 2,25% y que la Reserva Federal de EE.UU. elevara su tipo oficial al 4,25%, 200 puntos básicos más que al inicio del ejercicio.

Apoyándose en el fuerte crecimiento de la demanda interna y de la inversión inmobiliaria, la economía española ha mantenido en 2005 un elevado dinamismo, registrando un aumento del PIB próximo al 3,4%, muy por encima de la media de la Zona euro. Sin embargo, el desequilibrio externo ha continuado ampliándose, reflejando la pérdida de competitividad de los bienes y servicios nacionales en el mercado global.

La economía riojana ha mantenido una tasa de crecimiento constante, favorecida por la favorable evolución de la mayoría de los sectores de actividad, en particular del agrícola y el de construcción y en menor medida del industrial y del de servicios, así como por el sostenimiento del consumo interno.

En este escenario de coyuntura económica, la actividad desarrollada y los logros alcanzados por el Grupo en 2005, confirman la adecuación de las estrategias y de las líneas básicas de actuación propuestas por la Entidad dominante en su Plan Estratégico 2004/2006, orientadas a: fortalecer su estructura financiera y de resultados; optimizar su dimensión comercial; transformar el modelo de gestión hacia la eficiencia y promover la gestión de las personas alineadas con las estrategias.

El volumen total de Recursos de clientes gestionado por el Grupo, asciende al 31 de diciembre de 2005, a 2.654.343 miles de euros, con un incremento del 13,22%. Del conjunto de dichos Recursos, 25.000 miles de euros corresponden a participaciones preferentes emitidas por el Grupo.

La persistencia de los bajos tipos de interés, ha seguido influyendo significativamente en el comportamiento del ahorro, que ha mantenido sus preferencias por productos de depósito con un alto nivel de liquidez, junto a productos estructurados con garantía del capital y a fondos de inversión.

En el transcurso de 2005, la Entidad dominante ha efectuado el lanzamiento del tercer Programa de Emisión de Pagarés Caja Rioja, por un importe máximo de 100.000 miles de euros, así como la primera emisión de bonos simples por un importe nominal de 100.000 miles de euros. Al cierre del ejercicio 2005, el saldo vivo de "Débitos representados por valores negociables" es de 171.142 miles de euros (99.847 miles de euros, de obligaciones y bonos emitidos y 71.295 miles de euros, de pagarés), con un incremento de 94.425 miles de euros, respecto del saldo al cierre del ejercicio 2004.

La coyuntura económica descrita y los bajos tipos de interés, han seguido incentivando el endeudamiento de las empresas y particulares, en este último caso con una demanda sostenida de la financiación vinculada a la vivienda respecto a la del ejercicio anterior, que ha contribuido al crecimiento registrado por el Crédito a la clientela, hasta 2.095.643 miles de euros, que equivale a una tasa de crecimiento del 9,04%.

La calidad y solvencia de los activos, junto al rigor y prudencia tradicionalmente aplicados en los procesos de análisis y evaluación de riesgos, ha permitido reducir la morosidad de la Entidad dominante hasta niveles del 0,36% en 2005, desde el 0,47% de 2004, realizándose mayores dotaciones hasta situar la cobertura de Fondos de deterioro de crédito en el 450,95%, desde el 378,95% alcanzado en 2004.

El grado de madurez de la política de Inversión Corporativa, desarrollada principalmente a través de la Corporación Empresarial Caja Rioja S.A.U, sigue respondiendo al compromiso que siempre ha mantenido el Grupo, con el desarrollo económico y social de nuestra Comunidad Autónoma, que ha permitido elevar el conjunto de dichas inversiones hasta 23.553 miles de euros (23.790 miles de euros, al cierre del ejercicio 2004).

El Margen de Intermediación alcanzado por el Grupo, asciende a 44.239 miles de euros, un 3,35% más que en el ejercicio precedente, en un entorno más estable de tipos de interés y de crecimiento moderado de la inversión crediticia, afectado claramente por una intensa competencia, en el que se mantiene la buena evolución de los rendimientos de la Cartera de Participaciones.

La adición del resultado aportado por la integración de las entidades asociadas valoradas por el método de la participación, que ha registrado un incremento de 2.327 miles de euros respecto al ejercicio 2004, junto a los productos netos por Comisiones, que han experimentado un incremento del 10,89% y, la evolución positiva de los resultados de Operaciones Financieras (beneficios de 2.908 miles de euros en 2005, frente a 695 miles de euros en 2004), sitúan el Margen Ordinario en 59.203 miles de euros, un 13,27% superior al registrado en 2004.

Los Gastos de Explotación, incluyendo Amortizaciones y Otros productos y cargas de explotación, han crecido un 9,55, al registrar un mayor gasto de 3.216 miles de euros sobre el ejercicio anterior. Los Gastos de Personal, se elevan a 25.736 miles de euros, un 13,83% más que el año anterior, debido en su mayor parte a la contabilización de una mayor dotación a los fondos de pensiones y otros gastos de personal en la Entidad dominante, relacionados con el efecto en 2005, de las condiciones de transformación a aportación definida, de parte de su personal acogido a prestación definida. Los Gastos Generales de Administración ascienden a 10.708 miles de euros en 2005, lo que supone un descenso de 82 miles de euros respecto al 2004, dentro del objetivo continuado de control y contención del gasto.

El Margen de Explotación, que asciende a 22.324 miles de euros, ha experimentado un crecimiento de 3.718 miles de euros, equivalente a un 19,98%.

Las Pérdidas netas por deterioro de activos, alcanzan 3.623 miles de euros, un 11,00% más que en 2004 y se han recuperado 2.319 miles de euros de Dotaciones a Provisiones (Neto), que supone un incremento de 1.553 miles de euros, respecto al ejercicio anterior.

Los Resultados netos consolidados del ejercicio 2005, de 17.306 miles de euros, permiten que la dotación propuesta a la Obra Social, a través de la cual la Entidad dominante desarrolla una destacada actividad social de referencia en nuestra Comunidad alcance los 5.500 miles de euros (5.000 miles de euros en 2004).

Los Recursos Propios computables del Grupo consolidado, antes de la distribución de los Resultados ascienden a 265.904 miles de euros al 31 de diciembre de 2005, con un aumento de 14.692 miles de euros, respecto al año anterior y representan un superávit de 80.060 miles de euros sobre los mínimos exigidos por la normativa vigente.

El Coeficiente de Solvencia sobre los riesgos totales, ponderados, antes de la distribución de Resultados, se sitúa al 31 de diciembre de 2005 en el 11,45%, frente al mínimo exigido del 8%.

Para el Grupo, la gestión del riesgo constituye un pilar estratégico que tiene como objetivo principal preservar su solidez financiera y patrimonial y proporcionar las herramientas que permitan el control y seguimiento de los niveles de riesgo autorizados por sus Órganos de Gobierno. En la línea establecida en el Nuevo Acuerdo de Capital aprobado en junio de 2004 por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, aplicable gradualmente desde 2007, la Entidad dominante continúa trabajando en la adaptación gradual de sus procesos, sistemas y herramientas para la gestión, medición y control de los diferentes riesgos.

El mantenimiento de la calificación crediticia o “Rating” a corto plazo, A3/P1/C, por parte de la agencia Moody’s Investors Service, permite a la Entidad dominante una mayor presencia en los mercados financieros mayoristas nacionales e internacionales, diversificando las fuentes de captación de recursos y mejorando sus instrumentos y costes financieros.

En otro orden de cosas y dentro del esfuerzo permanente de la Entidad dominante por orientar su actividad comercial al mejor servicio a sus clientes, se ha seguido avanzando en la implantación del nuevo modelo comercial, basado en nuevos sistemas de información, gestión y actuación comercial, con el objetivo de incrementar los niveles de vinculación y fidelización con sus clientes, que incluye una gradual adaptación y/o acondicionamiento de las Oficinas al nuevo modelo.

Adicionalmente, en 2005 se ha producido el lanzamiento de nuevos productos y servicios: flexihipoteca, crédito inmediato -credicajero y crediweb-, nuevas tarjetas Vía T, etc..., así como la incorporación tecnológica de nuevas funcionalidades y mejoras operativas orientadas a proteger la seguridad electrónica de las transacciones, tanto en el servicio electrónico como en el autoservicio, de la Entidad dominante.

# INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL

La Comisión de Control de la Caja de Ahorros de La Rioja eleva a la Asamblea General de la Entidad, al Banco de España y a la Consejería competente en materia de Hacienda del Gobierno de La Rioja, el informe relativo a su actuación durante el Ejercicio 2005, según lo previsto en el artículo 77, apartado cuarto, de los Estatutos.

Para el cumplimiento de sus fines, esta Comisión ha celebrado 22 reuniones durante el año 2005, de las que 6 lo han sido en su condición de Comisión Electoral.

En este período de tiempo, se han supervisado las líneas de actuación del Consejo de Administración, con el fin de verificar que se ajustan a los principios y criterios generales acordados por la Asamblea General. Para ello, se ha tenido conocimiento de los acuerdos tomados por el citado Órgano de Gobierno, por medio de las actas, que nos han sido facilitadas puntualmente.

Se ha recibido periódicamente amplia información de la situación y evolución económica y financiera de la Entidad a lo largo del Ejercicio.

En este sentido, la Comisión ha tenido acceso al escrito de recomendaciones efectuado por el Banco de España, el 24 de junio, tras la Inspección periódica practicada a la Entidad, sobre las que se han adoptado las medidas oportunas para su inmediata o gradual implantación, según el caso.

La Comisión ha sido informada de los resultados del Ejercicio, cuyo excedente neto asciende a 15.369 miles de euros, y de la propuesta de aplicación de los mismos, que se someterá a la Asamblea General. Dicha propuesta se ha efectuado siguiendo la normativa vigente.

En el ejercicio de sus funciones, la Comisión ha podido comprobar, que:

1.- Las líneas generales de actuación del Consejo de Administración, se han ajustado a las establecidas por la Asamblea General.

2.- Examinadas las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas, que incluyen los respectivos Estados Financieros, las Memorias, así como los Informes de Gestión correspondientes al Ejercicio 2005 y, a la vista de los informes de Auditoría externa que ha emitido PriceWaterhouseCoopers sobre las mencionadas Cuentas Anuales, después de haber obtenido toda la información y explicaciones necesarias, las mismas se han elaborado debidamente, cumpliendo las disposiciones legales y/o estatutarias vigentes.

3.- La Ley 13/1992, de 1 de junio, así como la Circular 5/1993 de Banco de España y sus sucesivas

modificaciones, regulan los Recursos Propios mínimos que las Entidades de Crédito han de mantener en todo momento y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

A 31 de diciembre de 2005, los Recursos Propios computables consolidados son superiores a los mínimos exigidos en la citada normativa.

4.- Los Fondos constituidos, y en especial los Fondos de Insolvencias, tienen las provisiones necesarias para cumplir su finalidad y han sido calculados en base a la aplicación rigurosa de la normativa actual en vigor.

Según los estudios actuariales referidos al 31 de diciembre de 2005, el importe de los Fondos de Pensiones constituidos por la Entidad, cubre íntegramente los compromisos causados por pensiones de su personal pasivo y los devengados por el personal en activo.

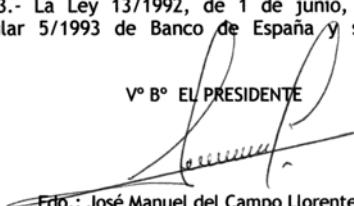
5.- La información a la Asamblea General sobre la Liquidación del Presupuesto del Ejercicio 2005 de la Obra Social, que incluye el detalle de las inversiones y gastos realizados clasificados por actividades, gestionados directamente o a través de la Fundación Caja Rioja, junto a las explicaciones recibidas en la sesión de control celebrada al efecto, se considera suficiente para evaluar la adecuación de dicha gestión a los fines previstos.

Se ha supervisado asimismo la razonabilidad de los presupuestos y dotaciones para el Ejercicio 2006, que se someterán a la aprobación de la Asamblea General.

En consecuencia, la Comisión de Control emite **INFORME FAVORABLE** y propone a la Asamblea General la aprobación de las mencionadas Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas e Informes de Gestión correspondientes al Ejercicio 2005, incluyendo la Propuesta de Aplicación del excedente de dicho Ejercicio, así como la aprobación de la Liquidación del Presupuesto de la OBS del Ejercicio 2005 y del Presupuesto y dotaciones propuesto para el Ejercicio 2006.

En otro orden de cosas, y en cumplimiento del artículo 77, apartado seis, de los Estatutos, la Comisión se ha constituido en Comisión Electoral y ha supervisado el proceso electoral realizado en el 2005, que finalizó sin ninguna incidencia el pasado 17 de diciembre, con la elección y nombramiento de los nuevos miembros de los Órganos de Gobierno de la Entidad, de acuerdo con la nueva legislación autonómica vigente.

Y para que así conste ante la Asamblea General de la Caja de Ahorros de La Rioja, el Banco de España y la Consejería competente en materia de Hacienda del Gobierno de La Rioja, se firma el presente documento en Logroño, a nueve de mayo de dos mil seis.

Vº Bº EL PRESIDENTE  
  
Fdo.: José Manuel del Campo Llorente

LA SECRETARIA  
  
Fdo.: Mª Teresa Hernández Álvarez

SR PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA GENERAL DE LA CAJA DE AHORROS DE LA RIOJA

C/ Miguel Villanueva, 9 – 26001 Logroño – La Rioja – Tel. 941 293 131 – [www.cajarioja.es](http://www.cajarioja.es)

# ÓRGANOS DE GOBIERNO

(Hasta el 17 de diciembre de 2005)

## ASAMBLEA GENERAL

### CONSEJEROS GENERALES

Alejandro Alfaro Ochoa  
Valentín Alonso Rubio  
Salvador Arza Cilleros  
José Ignacio Asenjo Cámara  
Fernando Beltrán Aparicio  
José Calle Garay  
José Manuel del Campo Llorente  
Félix Cordón Ezquerro  
Orcencio Cuartero Ezpeleta  
Ana Celia Díaz Martín  
Daniel Estefanía López  
Luis Ezquerro Miranda  
Antonio Falcón Sáenz  
Luis Felez Moreno  
Ana Rosa Fernández Alonso  
Antonio Fernández Benito  
Mª Pamela Fernández Donamaría  
Angel Fernández Iñiguez  
José Carlos Fernández Novajas  
José Fernández Villar  
Agustín García Fernández  
Miguel Angel García García  
Antonio García Ibáñez  
Víctor García Marín  
Claudio García Lasota  
Jesús Gil de Gómez Bermejo  
Raúl Jaime Gobantes Sandoval  
Marcial González Arias  
José María González de Garay Sanzo  
Blanca Pilar González Izquierdo  
Ildefonso González Mata  
Ernesto Felipe Gordo Casis  
Luis Miguel Gutiérrez Cristobal  
María Cruz Herce Espinosa  
María Teresa Hernández Alvarez  
Armando Herreras Delgado  
María Huarte Tudelilla  
Eva Hurtado Gómez  
Lidio Ibáñez Rueda  
María Sonia Ibarguren Ruiz  
Luis Irazabal García  
David Isasi García  
Rufino Jiménez Esteban  
Pedro Jiménez Laguna  
Juan Cruz Jiménez Lozano  
Luis Miguel Jiménez Sáenz  
Julián Angel Jiménez Velilla  
José Angel Lacalzada Esquivel  
Andrés Lacalzada Vea  
Francisca Ladrón Jiménez  
Valeriano López Alarcia  
José Ramón López Aspiroz  
José María López Sáenz  
Ismael Llaría Romero  
Mercedes Maestre Herce  
Norberto Martínez Ceniceros  
Nuria Martínez Isasi  
Ramón Martínez López  
Tomás Martínez López  
Félix Martínez Marijuán  
Rafael Martínez Marijuán  
Francisco Martínez Omatas  
Angel Martínez Pascual  
Sergio Martínez Rubio  
Eduardo Mateo Cañaveras  
Martín Mateo Hernández  
María Julia Medrano Abad  
Neftalí Medrano Rodríguez  
C. Francisca Mendiola Olarte  
Javier Merino Martínez  
Consuelo Murillo Alonso  
Anselmo Najarro Anguiano  
María Negueruela Gómez  
Tirso Nieto Bargondía  
Luis Ojeda Verde  
Ana María Pardo Olagaray  
Ana María Pérez Santo Tomás  
Hortensia Planillo Notivoli  
José Francisco Romea Núñez  
José Luis Royo Martínez  
Alfredo Rubio Medrano  
Carlos Ruiz Cabezón  
Marta Ruiz de la Torre Donamaría  
María Victoria Ruiz Pérez  
María Soledad Sáenz Martínez  
Miguel Angel Sáenz Orte  
Paulino Sáenz Ruiz  
Juan Sáez-Benito Muñoz  
Honorato Sagredo Vilumbrales  
María Antonia San Felipe Adán  
Tomás Santolaya Sáenz  
Pedro Juan Sanz Martínez  
Alfredo Urbina Vallejo  
Vicente Urquía Almazán  
Lino Ramón Uruñuela Nájera  
Miguel Fco. de Valenzuela López  
Angel Varea Angel  
Pedro Miguel Vea Ortega  
Luis María Vera López  
José Miguel Zabala Sanz

# CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Fernando Beltrán Aparicio. Presidente  
Orcencio Cuartero Ezpeleta. Vicepresidente 1º  
Norberto Martínez Ceniceros. Vicepresidente 2º  
Marcial González Arias. Vocal  
Ernesto Felipe Gordo Cásis. Vocal  
Julián Ángel Jiménez Velilla. Vocal  
Consuelo Murillo Alonso. Vocal  
María Negueruela Gómez. Vocal  
Luis Ojeda Verde. Vocal  
Mª Victoria Ruiz Pérez. Vocal  
Miguel Ángel Saénz Orte. Vocal  
Tomás Santolaya Sáenz. Vocal  
Miguel Francisco de Valenzuela López. Vocal  
Valeriano López Alarcia. Vocal-Secretario

# COMISIÓN EJECUTIVA

Fernando Beltrán Aparicio. Presidente  
Orcencio Cuartero Ezpeleta. Vicepresidente  
Julián Jiménez Velilla. Vocal

Norberto Martínez Ceniceros. Vocal  
Ernesto Felipe Gordo Cásis. Vocal-Secretario

# COMISIÓN DE INVERSIONES

Marcial González Arias. Presidente  
Mª Negueruela Gómez. Vocal  
Mª Victoria Ruiz Pérez. Vocal-Secretaria

# COMISIÓN DE RETRIBUCIONES

Orcencio Cuartero Ezpeleta. Presidente  
Norberto Martínez Ceniceros. Vocal  
Tomás Santolaya Sáenz. Vocal-Secretario

# COMISIÓN DE AUDITORÍA

Valeriano López Alarcia. Presidente  
José Manuel del Campo Llorente. Vocal-Pte. C. Control  
Miguel Ángel Sáenz Orte. Vocal

Tomás Santolaya Sáenz. Vocal  
Vicente Herrero Ortega. Vocal-No Consejero  
Ramón Andrés Calvo. Vocal-Secretario-No Consejero

# COMISIÓN DE CONTROL

José Manuel del Campo Llorente. Presidente  
Ramón Martínez López. Vicepresidente  
María Huarte Tudelilla. Vocal

Eduardo Mateo Cañaveras. Vocal  
Pedro Pascual de Blas. Vocal  
Claudio García Lasota. Vocal-Secretario

# COMITÉ DE DIRECCIÓN

Jorge Albájar Barrón. Director General  
Vicente Herrero Ortega. Director General Adjunto  
Director Área Técnica y de Medios  
Luis Manuel Calleja Benito. Subdirector General  
Director Área Comercial

Jesús Pérez Bobadilla  
Director Área Financiera  
Francisco Piulats Samperi  
Director Área de Riesgos  
Angel Achútegui Galar  
Director Recursos Humanos

# ÓRGANOS DE GOBIERNO

Al 31 de diciembre de 2005 (salvo las Comisiones Delegadas del Consejo de Administración\*)

## ASAMBLEA GENERAL

### CONSEJEROS GENERALES

|   |  |
|---|--|
| Ivan Aristondo Formoso                      | Antonio Magreñán Fraile                |
| José Antonio Arnedo Muro                    | Cristina Maiso Fernández               |
| Salvador Arza Cilleros                      | M <sup>a</sup> Isabel Maiso Sáenz      |
| José Ignacio Asenjo Cámara                  | José Miguel Marín Elcinto              |
| José Ayala Sacristán                        | Juan Carlos Marín Ibañez               |
| Fernando Beltrán Aparicio                   | Fermín Martínez Alonso                 |
| José Calle Garay                            | Ángel Martínez Berceo                  |
| José Manuel Castellanos Fonseca             | Aurelio Martínez García                |
| Rafael Citolera Tormo                       | Tomás Martínez López                   |
| Javier Correa Sainz                         | Ramón Martínez López                   |
| Jesús del Campo Franco                      | Rafael Martínez Marijuán               |
| José Manuel del Campo Llorente              | Saúl Martínez Martínez                 |
| Jesús M <sup>a</sup> Diez Díaz              | Angel Martínez Pascual                 |
| Vicente Duarte Pérez                        | Jaime Martínez Rodríguez               |
| Jacinto Escalona Antoñanzas                 | Sergio Martínez Rubio                  |
| Francisco Javier Escribano Mateo            | María Julia Medrano Abad               |
| Montserrat Fernández Martínez-Losa          | Pedro Antonio Montalvo Iñigo           |
| José Luis Fernández Moreno                  | Mario Moreno Lavega                    |
| Ezequiel Fernández Olarte                   | Carolina Muñoz Gravalos                |
| Antonio Flores Elguea                       | Consuelo Murillo Alonso                |
| Fermín García Cunchillos                    | María Negueruela Gómez                 |
| Miguel Angel García García                  | Francisco Javier Ochoa Navajas         |
| Claudio García Lasota                       | Julián Olagaray Cillero                |
| Jesús Ángel Gil de Gómez Bermejo            | Rufino Palacios Ochoa                  |
| José Luis Glera Martínez                    | Juan Vicente Parmo de Pablo            |
| María Bueyo Gómez Cámara                    | Pedro Pascual Pérez                    |
| Marcial González Arias                      | M <sup>a</sup> Victoria Pérez Oteo     |
| Rafael Francisco González Bals              | Hortensia Planillo Notivoli            |
| Pedro Nicolás González García               | Víctor Luis Prado Ayala                |
| Antonio María González Terreros             | M <sup>a</sup> Yolanda Preciado Moreno |
| Andrés González-Cuevas González             | Nicomedes Rábanos Martínez             |
| Luis Miguel Gutiérrez Cristobal             | Oscar Ramírez Eguizabal                |
| María Cruz Herce Espinosa                   | José María Rey García                  |
| María Teresa Hernández Alvarez              | Rafael Rodríguez Álvarez               |
| Luis José Herrera Marín                     | Gonzalo Rodríguez Blasco               |
| Eusebio Ibáñez Fernández                    | María Sonia Rodríguez Garrido          |
| María Sonia Ibarguren Ruiz                  | Miguel Ángel Royo Cordón               |
| Adolfo Iglesias Oñate                       | José Luis Royo Martínez                |
| Luis Ángel Irazabal García                  | Alfredo Rubio Medrano                  |
| Felipe Iturriaga Grandes                    | Rubén Ruiz Sáenz                       |
| Rufino Jiménez Esteban                      | Matilde Sabanza San Román              |
| M <sup>a</sup> del Carmen Jiménez Fernández | Raquel Sáenz Blanco                    |
| Juan Carlos Labrador Rozas                  | Paulino Sáenz Ruiz                     |
| M <sup>a</sup> del Carmen Lacamara Sierra   | Jacinto Sáenz Terroba                  |
| M <sup>a</sup> Francisca Ladrón Jiménez     | Damián Sáez Angulo                     |
| Rafael Lafuente Fernández                   | Juan Sáenz-Benito Muñoz                |
| Jesús Alberto Las Heras Pérez               | Tomás Santolaya Sáenz                  |
| Valeriano López Alarcia                     | Manuel Soria Heras                     |
| Diego López Bellido                         | Vicente Urquía Almazán                 |
| José Ignacio López Caubilla                 | Angel Varea Angel                      |

# CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Fernando Beltrán Aparicio. Presidente  
María Negueruela Gómez. Vicepresidente 1º  
Antonio Mª González Terreros. Vicepresidente 2º  
Rafael Citolero Tormo. Vocal  
Vicente Duarte Pérez. Vocal  
Marcial González Arias. Vocal  
Pedro Nicolás González García. Vocal  
Aurelio Martínez García. Vocal  
Carolina Muñoz Grávalos. Vocal  
Rubén Ruiz Sáenz. Vocal  
Matilde Sabanza San Román. Vocal  
Tomás Santolaya Sáenz. Vocal  
Vicente Urquía Almazán. Vocal  
Valeriano López Alarcia. Vocal-Secretario

## COMISIÓN EJECUTIVA \*

Fernando Beltrán Aparicio. Presidente  
Pedro Nicolás González García. Vocal  
Aurelio Martínez García. Vocal

María Negueruela Gómez. Vocal  
Rubén Ruiz Sáenz. Vocal

## COMISIÓN DE INVERSIONES \*

Marcial González Arias. Presidente  
Mª Negueruela Gómez. Vocal  
Vicente Duarte Pérez. Vocal-Secretario

## COMISIÓN DE RETRIBUCIONES \*

Mª Negueruela Gómez. Presidenta  
Matilde Sabanza San Román. Vocal  
Tomás Santolaya Sáenz. Vocal

## COMISIÓN DE AUDITORÍA \*

Antonio González Terreros. Presidente  
Tomás Santolaya Sáenz. Vocal  
Vicente Urquia Almazán. Vocal

José Manuel del Campo Llorente. Vocal-Pte. C. Control  
Vicente Herrero Ortega. Vocal-No Consejero  
Ramón Andrés Calvo. Secretario-No Consejero

## COMISIÓN DE CONTROL

José Manuel del Campo Llorente. Presidente  
Ramón Martínez López. Vicepresidente  
Luis Ángel Irazabal García. Vocal

Mario Moreno Lavega. Vocal  
Pedro Pascual de Blas. Vocal  
Mª Teresa Hernández Alvarez. Vocal-Secretaria

## COMITÉ DE DIRECCIÓN

Jorge Albájar Barrón. Director General  
Vicente Herrero Ortega. Director General Adjunto  
Director Área Técnica y de Medios  
Luis Manuel Calleja Benito. Subdirector General  
Director Área Comercial

Jesús Pérez Bobadilla  
Director Área Financiera  
Francisco Piulats Samperi  
Director Área de Riesgos  
Angel Achútegui Galar  
Director Recursos Humanos

\* Designaciones efectuadas en Consejo de Administración de 7 de febrero de 2006

# RED DE OFICINAS

| Código Oficina | Localidad                       | Código Postal | Provincia | Domicilio                    | Teléfono   |
|----------------|---------------------------------|---------------|-----------|------------------------------|------------|
| 0001 0         | AGONCILLO                       | 26509         | La Rioja  | El Olmo, 3                   | 941-431319 |
| 0002 5         | AGUILAR DEL RIO ALHAMA          | 26530         | La Rioja  | Mayor, 6                     | 941-197185 |
| 0003 1         | ALBELDA DE IREGUA               | 26120         | La Rioja  | Posada, 1                    | 941-443282 |
| 0004 4         | ALBERITE                        | 26141         | La Rioja  | Plaza de España, 2           | 941-436375 |
| 0077 9         | ALCANADRE                       | 26509         | La Rioja  | Tejadas, 2                   | 941-165026 |
| 0005 9         | ALDEANUEVA DE EBRO              | 26559         | La Rioja  | Lombilla, 3                  | 941-163113 |
| 0006 3         | ALESANCO                        | 26224         | La Rioja  | Pl. Constitución, 1          | 941-379006 |
| 0007 8         | ALFARO                          | 26540         | La Rioja  | Argelillo, 11                | 941-180251 |
| 0099 2         | ALFARO (Urb. Puerta de Tudela)  | 26540         | La Rioja  | Puerta de Tudela, 1          | 941-182600 |
| 0008 2         | ANGUIANO                        | 26322         | La Rioja  | Danzadores, 8                | 941-377035 |
| 0009 7         | ARENZANA DE ABAJO               | 26311         | La Rioja  | La Plaza, 13                 | 941-361435 |
| 0086 1         | ARNEDILLO                       | 26589         | La Rioja  | Avda. del Cidacos, 34        | 941-394106 |
| 0010 3         | ARNEDO                          | 26580         | La Rioja  | Pº de la Constitución, 43    | 941-380612 |
| 0100 1         | ARNEDO (Urbana Plaza de Toros)  | 26580         | La Rioja  | Pº de la Constitución, 87    | 941-384032 |
| 0132 0         | ARNEDO (Urbana Estación)        | 26580         | La Rioja  | Avda. Reyes Católicos, 1     | 941-382091 |
| 0011 8         | ARRUBAL                         | 26509         | La Rioja  | San Justo, 3                 | 941-431385 |
| 0012 2         | AUSEJO                          | 26513         | La Rioja  | Plaza de la Constitución, 17 | 941-430006 |
| 0013 7         | AUTOL                           | 26560         | La Rioja  | Parral, s/n                  | 941-390064 |
| 0014 1         | BADARAN                         | 26310         | La Rioja  | Real, 67                     | 941-367143 |
| 0015 6         | BAÑARES                         | 26257         | La Rioja  | Plaza España, 6              | 941-350011 |
| 0016 0         | BAÑOS DE RIO TOBIA              | 26320         | La Rioja  | Plaza del Ayuntamiento, 2    | 941-374060 |
| 0017 5         | BRIONES                         | 26330         | La Rioja  | Plaza de España, 8           | 941-322077 |
| 0106 7         | CABRETON                        | 26529         | La Rioja  | Mayor, 13                    | 941-199029 |
| 0018 1         | CALAHORRA                       | 26500         | La Rioja  | Mártires, 15                 | 941-132200 |
| 0088 0         | CALAHORRA (Urbana Valvanera)    | 26500         | La Rioja  | Avda. de Valvanera, 38       | 941-134629 |
| 0071 1         | CASALARREINA                    | 26230         | La Rioja  | Avenida de la Paz, 20        | 941-324014 |
| 0019 4         | CASTAÑARES DE RIOJA             | 26240         | La Rioja  | Plaza Mayor, 39              | 941-300266 |
| 0020 0         | CENICERO                        | 26350         | La Rioja  | Plaza Doctor S. Martín, 1    | 941-454258 |
| 0021 5         | CERVERA RIO ALHAMA              | 26520         | La Rioja  | Avenida Constitución, 1      | 941-198081 |
| 0098 8         | CORERA                          | 26144         | La Rioja  | Mayor, 34                    | 941-438126 |
| 0022 1         | CORNAGO                         | 26526         | La Rioja  | Pl. Carlos Pinilla, 1        | 941-196010 |
| 0078 3         | CUZCURREITA DE RIO TIRON        | 26214         | La Rioja  | Cuarto Cantón, 1             | 941-301731 |
| 0024 9         | EL REDAL                        | 26146         | La Rioja  | Escuelas, 6                  | 941-438087 |
| 0065 2         | EL VILLAR DE ARNEDO             | 26511         | La Rioja  | Mayor, 10                    | 941-159011 |
| 0025 3         | ENCISO                          | 26586         | La Rioja  | Plaza Mayor, 1               | 941-396002 |
| 0026 8         | ENTRENA                         | 26375         | La Rioja  | Avenida de La Rioja, 6       | 941-446004 |
| 0027 2         | EZCARAY                         | 26280         | La Rioja  | Travesía Torremúzquiz s/n    | 941-354077 |
| 0028 7         | FUENMAYOR                       | 26360         | La Rioja  | Avda. Ciudad de Cenicero, 1  | 941-450019 |
| 0029 1         | GALILEA                         | 26144         | La Rioja  | Alb. Villanueva, 20          | 941-480052 |
| 0031 2         | GRAVALOS                        | 26587         | La Rioja  | Plaza J.M. Fraile, s/n       | 941-398148 |
| 0032 7         | HARO                            | 26200         | La Rioja  | Virgen de la Vega, 16        | 941-310150 |
| 0087 6         | HARO (Urbana Avda. de La Rioja) | 26200         | La Rioja  | Avda. de La Rioja, 12        | 941-312127 |
| 0033 1         | HERVIAS                         | 26257         | La Rioja  | Ignacio Alonso, 59           | 941-420182 |
| 0083 8         | HORMILLA                        | 26223         | La Rioja  | Cuatro Cantones, s/n         | 941-417736 |
| 0076 4         | HUERCANOS                       | 26314         | La Rioja  | San Pantaleón, s/n           | 941-371081 |
| 0035 0         | IGEA                            | 26525         | La Rioja  | Mayor, 40                    | 941-194012 |
| 0036 5         | LARDERO                         | 26140         | La Rioja  | González Gallarza, 67        | 941-448131 |
| 0093 5         | LEIVA                           | 26213         | La Rioja  | Mayor, 56                    | 941-327275 |
| 0060 1         | LOGROÑO (Urbana Varea)          | 26006         | La Rioja  | Frontón, 3                   | 941-257597 |
| 0067 1         | LOGROÑO (Urbana Pío XII)        | 26003         | La Rioja  | Pío XII, 5                   | 941-263208 |
| 0068 6         | LOGROÑO (Urbana Glorieta)       | 26004         | La Rioja  | Avenida de la Paz, 12        | 941-263236 |
| 0070 7         | LOGROÑO (Oficina Principal)     | 26001         | La Rioja  | Miguel Villanueva, 9         | 941-293131 |
| 0073 0         | LOGROÑO (Urbana Murrieta)       | 26005         | La Rioja  | Marqués de Murrieta, 28      | 941-210472 |
| 0074 5         | LOGROÑO (Urbana Jorge Vigón)    | 26003         | La Rioja  | Jorge Vigón, 53              | 941-263162 |
| 0080 4         | LOGROÑO (Urbana Pérez Galdós)   | 26002         | La Rioja  | Pérez Galdós, 39             | 941-210474 |
| 0081 9         | LOGROÑO (Urbana Residencia)     | 26004         | La Rioja  | Avenida de la Paz, 88        | 941-263215 |
| 0084 2         | LOGROÑO (Urbana La Estrella)    | 26006         | La Rioja  | Piqueras, 87                 | 941-252998 |
| 0085 7         | LOGROÑO (Urbana 1º de Mayo)     | 26005         | La Rioja  | Plaza 1º de Mayo, 1          | 941-212070 |

| Código Oficina | Localidad                          | Código Postal | Provincia   | Domicilio                    | Teléfono   |
|----------------|------------------------------------|---------------|-------------|------------------------------|------------|
| 0090 1         | LOGROÑO (Urbana Rep. Argentina)    | 26002         | La Rioja    | República Argentina, 37      | 941-258651 |
| 0095 4         | LOGROÑO (Urbana Madre de Dios)     | 26004         | La Rioja    | San Millán, 13               | 941-263181 |
| 0097 3         | LOGROÑO (Urbana G. Vía-Música)     | 26002         | La Rioja    | Gran Vía, 33-35              | 941-206264 |
| 0110 7         | LOGROÑO (Urbana Avda. de Burgos)   | 26005         | La Rioja    | Marqués de Murrieta, 70-72   | 941-207155 |
| 0115 1         | LOGROÑO (Urb. Plan San Adrián)     | 26007         | La Rioja    | Avenida Club Deportivo, 50   | 941-210633 |
| 0116 4         | LOGROÑO (Urbana Cascajos)          | 26006         | La Rioja    | Estambrera, 26               | 941-501002 |
| 0117 9         | LOGROÑO (Urbana Avda. Portugal)    | 26001         | La Rioja    | Daniel Trevijano, 2          | 941-212067 |
| 0119 8         | LOGROÑO (Urb. Duquesa Victoria)    | 26003         | La Rioja    | Marqués de la Ensenada, 4    | 941-262208 |
| 0121 9         | LOGROÑO (Urbana Avda. de Colón)    | 26003         | La Rioja    | Avenida de Colón, 53         | 941-262944 |
| 0122 3         | LOGROÑO (Urb. Duques de Nájera)    | 26005         | La Rioja    | Duques de Nájera, 76         | 941-207222 |
| 0123 8         | LOGROÑO (Urbana Avda. de Madrid)   | 26007         | La Rioja    | Avenida de Madrid, 1         | 941-206711 |
| 0126 1         | LOGROÑO (Urbana Cdad. Autónoma)    | 26001         | La Rioja    | Portales, 46                 | 941-212296 |
| 0127 6         | LOGROÑO (Urbana Doce Ligero)       | 26001         | La Rioja    | Senado, 6                    | 941-246958 |
| 0128 0         | LOGROÑO (Urbana Chile)             | 26005         | La Rioja    | Vitoria, 16                  | 941-205450 |
| 0131 6         | LOGROÑO (Urbana El Cubo)           | 26006         | La Rioja    | General Urrutia, 71          | 941-216633 |
| 0037 1         | LOS MOLINOS DE OCON                | 26145         | La Rioja    | Carretera de Alcanadre       |            |
| 0069 0         | MATUTE                             | 26321         | La Rioja    | Pl. Esteban Villegas, 5      | 941-374770 |
| 0039 9         | MURILLO DE RIO LEZA                | 26143         | La Rioja    | Plaza de España, 1           | 941-432110 |
| 0040 5         | NAJERA                             | 26300         | La Rioja    | Avenida de la Sierra, 2      | 941-363181 |
| 0104 8         | NAJERA (Urb. Carretera de Logroño) | 26300         | La Rioja    | San Fernando, 123            | 941-363534 |
| 0041 1         | NALDA                              | 26190         | La Rioja    | Plaza de la fuente, s/n      | 941-447110 |
| 0042 4         | NAVARRETE                          | 26370         | La Rioja    | Plaza del Coso, 3            | 941-440021 |
| 0091 6         | ORTIGOSA DE CAMEROS                | 26124         | La Rioja    | Simeón García, 1             | 941-462159 |
| 0043 9         | PRADEJON                           | 26510         | La Rioja    | Plaza de la Constitución, 6  | 941-150012 |
| 0044 3         | QUEL                               | 26570         | La Rioja    | Avenida de La Rioja, 32      | 941-392064 |
| 0045 8         | RIBAFRECHA                         | 26130         | La Rioja    | Mayor, 24                    | 941-434088 |
| 0046 2         | RINCON DE OLIVEDO                  | 26527         | La Rioja    | La Iglesia, 6                | 941-175695 |
| 0047 7         | RINCON DE SOTO                     | 26550         | La Rioja    | Príncipe Felipe, 34          | 941-160206 |
| 0048 1         | RODEZNO                            | 26222         | La Rioja    | Carromolino, 3               | 941-338185 |
| 0049 6         | SAN ASENSIO                        | 26340         | La Rioja    | La Cruz, 5                   | 941-457203 |
| 0050 2         | SAN MILLAN DE LA COGOLLA           | 26226         | La Rioja    | Mayor, 8                     | 941-373036 |
| 0052 1         | SAN ROMAN DE CAMEROS               | 26133         | La Rioja    | Plaza de la Fuente, 1        | 941-464055 |
| 0053 6         | SAN VICENTE DE LA SONSIERRA        | 26338         | La Rioja    | Mayor, 12                    | 941-334030 |
| 0054 0         | STO. DOMINGO DE LA CALZADA         | 26250         | La Rioja    | Alfonso Peña, 13             | 941-340914 |
| 0055 5         | SANTURDE DE RIOJA                  | 26260         | La Rioja    | Plaza Fundador, 25           | 941-426633 |
| 0056 1         | SOTES                              | 26371         | La Rioja    | Jazmines, 16                 | 941-441755 |
| 0057 4         | TORRECILLA EN CAMEROS              | 26100         | La Rioja    | Plaza Ricardo García, S/n    | 941-460033 |
| 0058 9         | TREVIANA                           | 26215         | La Rioja    | Av. de la Constitución, s/n  | 941-326005 |
| 0059 3         | TUDELILLA                          | 26512         | La Rioja    | Avenida de la Paz, 5         | 941-152169 |
| 0072 6         | URUÑUELA                           | 26313         | La Rioja    | Mayor, 7                     | 941-371020 |
| 0108 6         | VENTAS BLANCAS                     | 26131         | La Rioja    | Real, s/n                    | 941-482041 |
| 0109 0         | VIGUERA                            | 26121         | La Rioja    | Plaza de España, 3           | 941-442156 |
| 0063 3         | VILLAMEDIANA DE IREGUA             | 26142         | La Rioja    | Pl. Cándido Sarramíán, 5     | 941-435202 |
| 0066 7         | VILLAR DE TORRE                    | 26225         | La Rioja    | Facundo Valgañón, 22         | 941-366142 |
| 0075 1         | VILLAVELAYO                        | 26329         | La Rioja    | San Juan, 3                  | 941-377035 |
| 0096 9         | VILLOSLADA DE CAMEROS              | 26125         | La Rioja    | Maguillo, 1                  | 941-468083 |
| 0101 4         | MADRID                             | 28001         | Madrid      | Serrano, 21 - 5 <sup>a</sup> | 91-7819030 |
| 0111 1         | MIRANDA DE EBRO                    | 09200         | Burgos      | Dr. Fleming, 12              | 947-332302 |
| 0114 5         | ZARAGOZA                           | 50004         | Zaragoza    | Plaza de Aragón, 11          | 976-210150 |
| 0120 4         | ALCOBENDAS                         | 28100         | Madrid      | Marqués de Valdavia, 61      | 91-6620518 |
| 0124 2         | VITORIA                            | 01005         | Álava       | Los Fueros, 19               | 945-120576 |
| 0125 7         | TORREJON DE ARDOZ                  | 28850         | Madrid      | Ctra. de Loeches, 13         | 91-6778106 |
| 0129 5         | BURGOS                             | 09004         | Burgos      | Avda. de la Paz, 7-9         | 947-261007 |
| 0130 1         | PAMPLONA                           | 31002         | Navarra     | Pº Sarasate, 11              | 948-207777 |
| 0133 5         | ARGANDA DEL REY                    | 28500         | Madrid      | Presidente Adolfo Suarez,    | 91-8700888 |
| 0134 1         | LA MUELA                           | 50196         | Zaragoza    | 3 San Francisco, 1           | 976-144563 |
| 0135 4         | VALLADOLID                         | 47001         | Valladolid  | Marina Escobar, 2            | 983-209446 |
| 0136 9         | ORCOYEN                            | 31160         | Navarra     | Iturgain, 7 bajo             | 948-325178 |
| 0137 3         | GUADALAJARA                        | 19005         | Guadalajara | La Campiña, 2                | 949-298708 |