

INFORME ANUAL 2005

**INFORME
ANUAL
2 0 0 5**

ÍNDEX

COMPTES ANUALS

3

Balanços de Situació

4

Compte de Pèrdues i Guanyys

8

Canvis en el Patrimoni Net

10

Fluxos d'Efectiu

11

MEMÒRIA

14

INFORME DE GESTIÓ

86

INFORME D'AUDITORIA

94

Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat d'Ontinyent

**Comptes Anuals corresponents a l'exercici tancat el
31 de desembre de 2005, elaborats conforme a la
Circular 4/2004 de 22 de desembre, de Banc d'Espanya.**

COMPTES ANUALS

BALANÇOS DE SITUACIÓ AL 31 DE DESEMBRE DE 2005 I 2004

(Notes 1 a 3)

ACTIU

(Milers d'Euros)

ACTIU	NOTA	2005	2004(*)
CAIXA I DEPÒSITS EN BANCS CENTRALS	6	11.056	17.141
CARTERA DE NEGOCIACIÓ	7	240	1.037
Depòsits en entitats de crèdit		-	-
Operacions mercat monetari mitjançant entitats de contrapartida		-	-
Crèdit a la clientela		-	-
Valors representatius de deute		-	-
Altres instruments de capital		-	-
Derivats de negociació		240	1.037
Pro-memòria: Prestats o en garantia		-	-
ALTRES ACTIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYES		-	-
ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA	8	8.543	10.144
Valors representatius de deute		6.143	7.706
Altres instruments de capital		2.400	2.438
Pro-memòria: Prestats o en garantia		-	-
INVERSIONS CREDITÍCIES	9	701.864	611.210
Depòsits en entitats de crèdit		33.205	15.410
Operacions mercat monetari mitjançant entitats de contrapartida		-	-
Crèdit a la clientela		663.510	592.883
Valors representatius de deute		-	-
Altres actius financers		5.149	2.917
Pro-memòria: Prestats o en garantia		-	-
CARTERA D'INVERSIÓ A VENCIMENT		-	-
AJUSTOS A ACTIUS FINAN. PER MACRO-COBERTURES		-	-
DERIVATS DE COBERTURA	10	11.089	6.445
ACTIUS NO CORRENTS EN VENDA	11	77	285
Depòsits en entitats de crèdit		-	-
Crèdit a la clientela		-	-
Valors representatius de deute		-	-
Instruments de capital		-	-
Actiu material		77	285
Resta d'actius		-	-
PARTICIPACIONS	12	1.190	129
Entitats associades		129	129
Entitats multigrup		-	-
Entitats del Grup		1.061	-
CONTRACTES D'ASSEGURANCES VINCULADES A PENSIONS		-	-

ACTIU	NOTA	2005	2004(*)
ACTIU MATERIAL	13	23.246	22.164
D'ús propi		16.150	15.229
Inversions immobiliàries		1.367	1.277
Altres actius cedits en arrendament operatiu		864	872
Afecte a l'Obra social		4.865	4.786
Pro-memòria: Adquirir en arrendament financer		-	-
ACTIU INTANGIBLE		158	-
Fons de comerç		-	-
Altre actiu intangible		158	-
ACTIUS FISCALS	22	4.397	4.520
Corrents		7	248
Diferits		4.390	4.272
PERIODIFICACIONS	14	789	315
ALTRES ACTIUS	15	550	804
TOTAL ACTIU		763.199	674.194
PRO-MEMÒRIA			
RISCOS I COMPROMISOS CONTINGENTS	29	37.441	37.750
Garanties financeres		37.441	37.750
Actius afectes a obligacions de tercers			
Altres riscos contingents			
COMPROMISOS CONTINGENTS		111.165	119.172
Disponibles de tercers	29	93.101	101.355
Altres compromisos		18.064	17.817

(*) S'inclou únicament i exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 43 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant del balanç de situació a 31 de desembre de 2005

PASSIU I PATRIMONI NET

(Milers d'Euros)

PASSIU	NOTA	2005	2004(*)
CARTERA DE NEGOCIACIÓ	7	268	1.014
Depòsits d'entitats de crèdit		-	-
Operacions mercat monetari mitjançant entitats amb contrapartida		-	-
Depòsits de la clientela		-	-
Dèbits representats per valors negociables		-	-
Derivats de negociació		268	1.014
Posicions curtes de valors		-	-
ALTRES PASSIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN PÈRDUES I GUANYES		-	-
PASSIUS FINANCERS A VALOR RAONABLE AMB CANVIS EN PATRIMONIS NETS		-	-
PASSIUS FINANCERS A COST AMORTITZAT	16	703.514	617.705
Depòsits de bancs centrals			
Depòsits d'entitats de crèdit		22.063	16.482
Operacions mercat monetari mitjançant ent. contrapartida			
Depòsits de la clientela		665.798	585.625
Dèbits representats per valors negociables			
Passius subordinats		11.466	11.490
Altres passius financers		4.187	4.108
AJUSTOS A PASSIUS FINANCERS PER MACRO-COBERTURES		-	-
DERIVATS DE COBERTURA		-	-
PASSIUS ASSOCIATS AMB ACT. NO CORRENTS EN VENDA		-	-
PROVISIONS		4.045	4.049
Fons per a pensions i obligacions semblants	38	2.995	3.034
Provisions per a impostos			
Provisions per a riscos i compromisos contingents	17	712	761
Altres provisions	17	338	254
PASSIUS FISCALS	22	2.608	2.654
Corrents		663	614
Diferits		1.945	2.040
PERIODIFICACIONS	18	2.125	2.534
ALTRES PASSIUS	19	5.595	5.300
Fons d'Obra Social	28	5.587	5.300
Resta		8	-
TOTAL PASSIU		718.155	633.256

PATRIMONI NET	NOTA	2005	2004(*)
AJUSTOS PER VALORACIÓ	20	195	295
Actius financers disponibles per a la venda		195	295
Passius finan. a valor raonable amb canvis en patrimoni net			
Cobertures dels fluxos d'efectiu			
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger		-	-
Diferències de canvi		-	-
Actius no corrents en venda		-	-
FONS PROPIS		44.849	40.643
Capital			
Prima d'emissió			
Reserves	21	39.736	36.304
Reserves acumulades		39.736	36.304
Remanent		-	-
Quotes participatives i fons associats			
Quotes participatives		-	-
Fons de reserva de quotapartícs		-	-
Fons d'estabilització		-	-
Resultat de l'exercici		5.113	4.339
Menys: Dividends i retribucions		-	-
TOTAL PATRIMONI NET		45.044	40.938
TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET		763.199	674.194

(*) S'inclou únicament i exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 43 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant del balanç de situació al 31 de desembre de 2005

CTES. DE PÈRDUES I GUANYES CORRESPONENTS ALS EXERCICIS

ANUALS FINALITZATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2005 I 2004

(Notes 1 a 3)

(Milers d'Euros)

CONCEPTES	Nota	2005	2004(*)
INTERESSOS I RENDIMENTS ASSIMILATS	30	29.022	26.731
INTERESSOS I CÀRREGUES ASSIMILADES-	31	10.922	9.233
Remuneració de capital amb naturalesa de passiu finan.		-	-
Altres		10.922	9.233
RENDIMENTS D'INSTRUMENTS DE CAPITAL-	32	165	143
Participacions en entitats associades		-	-
Participacions en entitats multigrup		-	-
Participacions en entitats del Grup		-	-
Altres instruments de capital		165	143
MARGE D'INTERMEDIACIÓ		18.265	17.641
COMISSIONS PERCEBUES	33	5.585	5.055
COMISSIONS PAGADES	34	583	583
RESULTATS D'OPERACIONS FINANCERES (net)-	35	111	149
Cartera de negociació		(45)	4
Altres instruments financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys		-	-
Actius financers disponibles per a la venda		86	143
Inversions creditícies		-	-
Altres		70	2
DIFERÈNCIES DE CANVI (net)	36	97	108
MARGE ORDINARI		23.475	22.370
ALTRES PRODUCTES D'EXPLOTACIÓ	37	1.197	936
DESPESES DE PERSONAL	38	10.844	10.355
ALTRES DESPESES GENERALS D'ADMINISTRACIÓ	39	4.574	4.359
AMORTITZACIÓ-		1.432	1.397
Actiu material		1.432	1.349
Actiu intangible		-	48
ALTRES CÀRREGUES D'EXPLOTACIÓ	40	241	213
MARGE D'EXPLOTACIÓ		7.581	6.982

CONCEPTES	Nota	2005	2004(*)
PÈRDUES PER DETERIORAMENT D'ACTIUS (net)-		1.113	967
Actius financers disponibles per a la venda		(6)	(92)
Inversions creditícies	9	1.110	1.054
Cartera d'inversió a venciment		-	-
Actius no corrents en venda		9	18
Participacions		-	(13)
Actiu material		-	-
Fons de comerç		-	-
Altres actiu intangible		-	-
Resta d'actius		-	-
DOTACIONS A PROVISIONS (net)		157	175
ALTRES GUANYES-	41	894	563
Guany per venda d'actiu material		389	41
Guany per venda de participacions		-	-
Altres conceptes		505	522
ALTRES PÈRDUES-	41	70	203
Pèrdues per venda d'actiu material		-	56
Pèrdues per venda de participacions		-	-
Altres conceptes		70	147
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS		7.135	6.200
IMPOST SOBRE BENEFICIS	22	2.022	1.861
RESULTAT DE L'ACTIVITAT ORDINÀRIA		5.113	4.339
RESULTAT D'OPERACIONS INTERROMPUDES (net)		-	-
RESULTAT DE L'EXERCICI		5.113	4.339

(*) S'inclou únicament i exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 43 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant del compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2005

EST. DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CONSOL. EN ELS EXERCICIS

ANUALS FINALITZATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2005 I 2004

(Notes 1 a 3)

(Milers d'Euros)

	Nota	2005	2004(*)
INGRESSOS NETS RECONEGUTS DIRECTAMENT EN EL PATRIMONI NET:		(100)	295
Actius financers disponibles per a la venda:		(100)	295
Guany / Pèrdua per valoració		(154)	454
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys		-	-
Impost sobre beneficis Impostos diferits		54	(159)
Reclassificacions		-	-
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net:			
Guany / Pèrdua per valoració		-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys		-	-
Impost sobre beneficis		-	-
Reclassificacions		-	-
Cobertures dels fluxos d'efectiu:			
Guany / Pèrdua per valoració		-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys		-	-
Imports transferits al valor comptable inicial de les partides cobertes		-	-
Impost sobre beneficis		-	-
Reclassificacions		-	-
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger:			
Guany / Pèrdua per valoració		-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys		-	-
Impost sobre beneficis		-	-
Reclassificacions		-	-
Diferències de canvi:			
Guany / Pèrdua per conversió		-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys		-	-
Impost sobre beneficis		-	-
Reclassificacions		-	-
Actius no corrents en venda:			
Guany per valoració		-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys		-	-
Impost sobre beneficis		-	-
Reclassificacions		-	-
RESULTAT DE L'EXERCICI:		5.213	4.044
Resultat publicat		5.213	4.044
Ajustos per canvi de criteri comptable		-	-
Ajustos per errors		-	-
INGRESSOS I DESPESES TOTALES DE L'EXERCICI		5.113	4.339
Entitat dominant		-	-
Interessos minoritaris		-	-

PRO-MEMÒRIA

AJUSTOS EN EL PATRIMONI NET IMPUTABLES A PERÍODES ANTERIORS:

Per canvis en criteris comptables

Fons propis

Ajustos per valoració

Efectes d'errors

Fons propis

Ajustos per valoració

(*) S'inclou únicament i exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 43 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant del compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2005

ESTATS DE FLUXOS D'EFFECTIU EN ELS EXERCICIS ANUALS

FINALITZATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2005 I 2004

(Notes 1 a 3)

(Milers d'Euros)

	Nota	2005	2004(*)
1. FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ			
Resultat de l'exercici		5.113	4.339
Ajustos al resultat	13	4.335	4.415
Amortització d'actius materials (+)		1.432	1.349
Amortització d'actius intangibles (+)		-	48
Pèrdues per deteriorament d'actius (net) (+/-)		1.113	967
Dotacions a provisions (net) (+/-)		157	175
Guany / Pèrdua per venda d'actiu material (+/-)	41	(389)	15
Guany / Pèrdua per venda de participacions (+/-)			
Impostos (+/-)	22	2.022	1.861
Altres partides no monetàries (+/-)			
RESULTAT AJUSTAT		9.448	8.754
Augment / Disminució neta en els actius d'explotació:			
Cartera de negociació:		(797)	455
Depòsits en entitats de crèdit		-	-
Ops. del mercat monetari mitjançant entitats de contrapartida		-	-
Crèdit a la clientela		-	-
Valors representatius de deute		-	-
Altres instruments de capital		-	-
Derivats de negociació		(797)	455
Altres actius finan. a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys:			
Depòsits en entitats de crèdit		-	-
Ops. del mercat monetari mitjançant entitats de contrapartida		-	-
Crèdit a la clientela		-	-
Valors representatius de deute		-	-
Altres instruments de capital		-	-
Actius financers disponibles per a la venda:		(1.601)	(6.735)
Valors representatius de deute		(1.563)	(1.077)
Altres instruments de capital		(38)	(5.658)
Inversions creditícies:		95.128	71.049
Depòsits en entitats de crèdit		21.166	(3.050)
Ops. del mercat monetari mitjançant entitats de contrapartida		-	-
Crèdit a la clientela		71.730	73.576
Valors representatius de deute		-	-
Altres actius financers		2.232	523
Altres actius d'explotació		4.700	6.062
		97.430	70.831
Augment / disminució neta en els passius d'explotació:			
Cartera de negociació:		(746)	444
Depòsits d'entitats de crèdit		-	-
Ops. del mercat monetari mitjançant entitats de contrapartida		-	-
Depòsits de la clientela		-	-
Dèbits representats per valors negociables		-	-
Derivats de negociació		(746)	444
Posicions curtes de valors		-	-
Altres passius finan. a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys:		-	-
Depòsits d'entitats de crèdit		-	-
Depòsits de la clientela		-	-
Dèbits representats per valors negociables		-	-

	Nota	2005	2004[*]
Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net:		-	-
Depòsits d'entitats de crèdit		-	-
Depòsits de la clientela		-	-
Dèbits representats per valors negociables		-	-
Passius financers a cost amortitzat:		85.195	76.832
Depòsits de bancs centrals		-	-
Depòsits d'entitats de crèdit		5.581	(18.978)
Ops. del mercat monetari mitjançant entitats de contrapartida		-	-
Depòsits de la clientela		80.173	95.846
Dèbits representats per valors negociables		-	-
Altres passius financers		(559)	(36)
Altres passius d'explotació		(1.572)	(1.393)
		82.877	75.883
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'explotació (1)		(5.105)	13.806
2. FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ			
Inversions (-):		(3.989)	(2.001)
Entitats del grup, multigrup i associades		1.061	13
Actius materials		2.770	1.940
Actius intangibles		158	48
Cartera d'inversió a venciment		-	-
Altres actius financers		-	-
Altres actius		-	-
		(3.989)	(2.001)
Desinversions (+):		645	380
Entitats del grup, multigrup i associades		-	-
Actius materials		645	380
Actius intangibles		-	-
Cartera d'inversió a venciment		-	-
Altres actius financers		-	-
Altres actius		-	-
		645	380
Total fluxos d'efectiu nets de les activitats d'inversió (2)		(3.344)	(1.621)
3. FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT			
Emissió / Amortització de fons de dotació (+/-)		-	-
Adquisició d'instruments de capital propis (-)		-	-
Alienació d'instruments de capital propis (+)		-	-
Emissió / Amortització quotes participatives (+/-)		-	-
Emissió / Amortització altres instruments de capital (+/-)		-	-
Emissió / Amortització capital amb naturalesa de passiu financer (+/-)		-	-
Emissió / Amortització passius subordinats (+/-)		-	-
Emissió / Amortització altres passius a llarg termini (+/-)		-	-
Dividends / Interessos pagats (-)		-	-
Altres partides relacionades amb les activitats de finançament (+/-)		(1.007)	(898)
Total fluxos d'efectiu net de les activitats de finançament (3)		(1.007)	(898)

	Nota	2005	2004(*)
4. EFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI EN L'EFECTIU O EQUIVALENTS (4)		-	-
5. AUGMENT / DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS (1+2+3+4)		(9.456)	11.287
Efectiu o equivalents a l'inici de l'exercici		23.980	12.693
Efectiu o equivalents al final de l'exercici		14.524	23.980

(*) S'inclou únicament i exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 43 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant del compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2005

ÍNDEX

1. Introducció, bases de presentació dels comptes anuals i altra informació.....	15
2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats.....	17
3. Distribució de resultats de l'Entitat.....	39
4. Conciliació dels saldos d'inici i tancament de l'exercici 2004.....	39
5. Retribucions al Consell d'Administració i a l'Alta Direcció.....	45
6. Caixa i depòsits en Bancs centrals.....	47
7. Carteres de negociació.....	47
8. Actius financers disponibles per a la venda.....	48
9. Inversions creditícies.....	50
10. Derivats de cobertura.....	54
11. Actius no corrents en venda.....	55
12. Participacions.....	56
13. Actiu material.....	57
14. Periodificacions deutes.....	58
15. Altres actius.....	59
16. Passius financers a cost amortitzat.....	59
17. Provisions per a riscos i compromisos contingents i altres provisions.....	61
18. Periodificacions creditors.....	62
19. Altres passius.....	62
20. Ajustos per valoració.....	62
21. Reserves.....	63
22. Situació fiscal.....	64
23. Risc de liquiditat dels instruments financers.....	66
24. Valor raonable.....	67
25. Exposició al risc de crèdit.....	68
26. Exposició al risc d'interès.....	70
27. Exposició a altres riscos de mercat.....	72
28. Obra Social.....	73
29. Altra informació significativa.....	74
30. Interessos i rendiments assimilats.....	76
31. Interessos i càrregues assimilades.....	77
32. Rendiment d'instruments de capital.....	78
33. Comissions percebudes.....	78
34. Comissions pagades.....	79
35. Resultat d'operacions financeres.....	79
36. Diferències de canvi.....	80
37. Altres productes d'explotació.....	80
38. Despeses de personal.....	80
39. Altres despeses generals d'administració.....	82
40. Altres càrregues d'explotació.....	83
41. Altres guanys i pèrdues.....	83
42. Parts vinculades.....	83
43. Servici d'atenció al client.....	84

Memòria corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de Desembre de 2005

1. INTRODUCCIÓ

BASES DE PRESENTACIÓ DELS CTES. ANUALS I ALTRA INFORMACIÓ

1.1 INTRODUCCIÓ

Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat d'Ontinyent (en avant l'“Entitat”) és una Entitat subjecta a la normativa i regulacions de les entitats bancàries que operen a Espanya. Tant en la pàgina “web” oficial de la Caixa (www.caixaontinyent.es) com en el seu domicili social Plaça de Sant Domingo, 24 d'Ontinyent, poden consultar-se els estatuts socials i altra informació pública sobre la Caixa.

Els comptes anuals de l'Entitat de l'exercici 2004 van ser aprovats per l'Assemblea General de la Caixa celebrada el 30 de juny de 2005. Els comptes anuals de l'Entitat corresponents a l'exercici 2005, es troben pendents d'aprovació per l'Assemblea General. No obstant, el Consell d'Administració de la Caixa entén que estos comptes anuals seran aprovats sense canvis significatius.

1.2 BASES DE PRESENTACIÓ DELS COMPTES ANUALS

Els comptes anuals de l'Entitat de l'exercici 2005 han sigut formulats pels Administradors de l'Entitat, en reunió del seu Consell d'Administració celebrat el dia 28 de març de 2006.

Els comptes anuals de l'Entitat es presenten d'acord amb allò que s'ha establert per la Circular 4/2004 de 22 de desembre de Banc d'Espanya.

Els comptes anuals de l'Entitat s'han elaborat tenint en consideració la totalitat dels principis i normes comptables i dels criteris de valoració d'aplicació obligatòria que tenen un efecte significatiu en els esmentats comptes anuals, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera a 31 de desembre de 2005 i dels resultats de les seues operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu que s'han produït en l'Entitat en l'exercici anual acabat en eixa data.

En la Nota 2 es resumixen els principis i polítiques comptables i criteris de valoració més significatius aplicats en la preparació dels comptes anuals de l'Entitat de l'exercici 2005.

1.3 RESPONSABILITAT DE LA INFORMACIÓ I ESTIMACIONS REALITZADES

La informació continguda en estos comptes anuals és responsabilitat dels Administradors de l'Entitat.

En els comptes anuals de l'Entitat corresponents a l'exercici 2005 s'han utilitzat ocasionalment estimacions realitzades pels Administradors de l'Entitat per a quantificar alguns dels actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que figuren registrats en elles. Bàsicament, estes estimacions es referixen a:

- Les pèrdues per deteriorament de determinats actius (veure Notes 8, 9 i 13).
- Les hipòtesis emprades en el càlcul actuarial dels passius i compromisos per retribucions post-ocupació mantinguts amb els empleats (veure Notes 2.11 i 38)
- La vida útil dels actius materials (veure Nota 2.13).
- El valor raonable de determinats actius no cotitzats (veure Nota 24).

Malgrat que les estimacions anteriorment descrites es van realitzar en funció de la millor informació disponible a 31 de desembre de 2005 sobre els fets analitzats, és possible que esdeveniments que puguin tindre lloc en el futur obliguen a modificar-los (a l'alça o a la baixa) en pròxims exercicis de manera significativa el que es faria, en el cas de ser necessari, conforme al que estableix la Norma denovena de la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, de forma prospectiva reconeixent els efectes del canvi d'estimació en el compte de pèrdues i guanys dels exercicis afectats.

1.4 NOVA NORMATIVA

Els comptes anuals corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2005 han sigut els primers que s'han elaborat d'acord amb la Circular 4/2004, de Banc d'Espanya. Esta normativa suposa, respecte a que es trobava en vigor a l'hora de formular-se els comptes anuals de l'Entitat de l'exercici 2004 (la Circular 4/1991, de Banc d'Espanya):

- Importants canvis en els criteris de valoració i forma de presentació dels estats financers que formen part dels comptes anuals.
- La incorporació als comptes anuals de dos nous estats financers: l'estat de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu
- Un increment significatiu en la informació facilitada en la memòria dels comptes anuals.

En la Nota 4 s'arreplega la conciliació entre els saldos del patrimoni net de l'Entitat a l'inici i tancament de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2004 i que, per tant, van figurar en els comptes anuals de l'Entitat corresponents a eixe exercici i els correlatius saldos de l'exercici 2004 determinats conforme a la nova normativa. De la mateixa forma es presenta la conciliació del compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2004 amb l'anterior i amb la nova normativa.

1.5 INFORMACIÓ REFERIDA A L'EXERCICI 2004

La informació continguda en esta memòria referida a l'exercici 2004 es presenta, exclusivament, a efectes comparatius amb la informació relativa a l'exercici 2005 i, per consegüent, no constituïx els comptes anuals de l'Entitat de l'exercici 2004.

1.6 IMPACTE MEDIAMBIENTAL

Donades les activitats a què es dedica l'Entitat esta no genera un impacte significatiu en el medi ambient. Per esta raó, en els comptes anuals no es desglossa cap informació relativa a esta matèria.

1.7 COEFICIENTS MÍNIMS

1.7.1 COEFICIENT DE RECURSOS PROPIS MÍNIMS

La Llei 13/1992, d'1 de juny, i la Circular 5/1993 de Banc d'Espanya i les seues successives modificacions regulen els recursos propis mínims que han de mantindre les entitats de crèdit espanyoles i la forma en què han de determinar-se tals recursos propis.

A 31 de desembre de 2005 i 2004, els recursos propis computables de l'Entitat excedien dels requerits per la citada normativa.

1.7.2 COEFICIENT DE RESERVES MÍNIMS

D'acord amb la circular monetària 1/1998, de 29 de setembre, amb efecte 1 de gener de 1999, va quedar derogat el coeficient de caixa decennal, sent substituït tal coeficient de caixa pel coeficient de reserves mínimes.

A 31 de desembre de 2005 i 2004, així com al llarg dels exercicis 2005 i 2004, l'Entitat complia amb els mínims exigits per a este coeficient per la normativa espanyola aplicable.

1.8 FONS DE GARANTIA DE DEPÒSITS

L'Entitat està integrada en el Fons de Garantia de Depòsits.

En l'exercici 2005, la despesa incorreguda per les contribucions realitzades a este organisme per l'Entitat va ascendir a 190 milers d'euros (172 milers d'euros en l'exercici 2004), que s'han registrat en el capítol "Altres càrregues d'explotació" del compte de pèrdues i guanys adjunta (veure Nota 40).

1.9 FETS POSTERIORS

Entre la data de tancament i la data de formulació d'estos comptes anuals no s'ha produït cap succés que els afecte de manera significativa.

2. PRINCIPIS I POLÍTIQUES COMPTABLES I CRITERIS DE VALORACIÓ APLICATS

En l'elaboració dels comptes anuals de l'Entitat corresponents a l'exercici 2005 s'han aplicat els següents principis i polítiques comptables i criteris de valoració:

2.1 PARTICIPACIONS

2.1.1 ENTITATS DEL GRUP

Es consideren "Entitats del Grup" aquelles que, junt amb l'Entitat, constitueixen una unitat de decisió. Esta unitat de decisió es manifesta, general encara que no únicament, per la propietat per part de l'Entitat, directa o indirecta, del 50% o més dels drets de vot dels entitats participades o, encara sent inferior o nul este percentatge, si l'existència d'altres circumstàncies o acords determinen l'existència d'unitat de decisió.

En la Nota 12.1 d'esta memòria es facilita informació significativa sobre les participacions més rellevants en este tipus de societats.

Les participacions en entitats del Grup es presenten en estos comptes anuals registrades en l'epígraf "Participacions – Entitats del Grup" del balanç de situació i valorades pel seu cost d'adquisició, net dels deterioraments que, si és el cas, pogueren haver afectat les participacions.

Quan, d'acord amb el que disposa la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, hi ha evidències de deteriorament d'estes participacions, l'import de tal deteriorament s'estima com la diferència negativa entre el seu import recuperable (calculat com el major import entre el valor raonable de la participació menys els costos necessaris per a la seua venda, o el seu valor en ús, definit este com el valor actual dels fluxos d'efectiu que s'esperen rebre de la participació en forma de dividends i els corresponents a la seua alienació o disposició per altres mitjans) i el seu valor comptable. Les pèrdues per deteriorament sobre estes participacions i les recuperacions d'estes pèrdues es registren, amb càrrec o abonament, respectivament, en l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Participacions" del compte de pèrdues i guanys.

En la Nota 12.1 es facilita informació sobre les adquisicions més significatives que han tingut lloc per part de l'Entitat en l'exercici 2005 d'entitats dependents, a través dels quals estes entitats han passat a constituir una única unitat de decisió junt amb l'Entitat.

2.1.2 ENTITATS ASSOCIADES

Es consideren entitats associades aquelles societats sobre les quals l'Entitat té capacitat per a exercir una influència significativa encara que no constitueixen una unitat de decisió amb l'Entitat ni es troben baix control conjunt. Habitualment, esta capacitat es manifesta en una participació (directa o indirecta) igual o superior al 20% dels drets de vot de l'entitat participada.

Les participacions en entitats considerades com "Entitats associades" es presenten en estos comptes anuals registrats en l'epígraf "Participacions – Entitats associades" del balanç de situació i valorades pel seu cost d'adquisició, net dels deterioraments que, si és el cas, pogueren haver patit estes participacions.

Quan, d'acord amb el que disposa la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, hi ha evidències de deteriorament d'estes participacions, l'import de tal deteriorament s'estima com la diferència negativa entre el seu import recuperable (calculat com el major import entre el valor raonable de la participació menys els costos de venda necessaris per a la seua venda, o el seu valor en ús, definit este com el valor actual dels fluxos d'efectiu que s'esperen rebre de la participació en forma de dividends i els corresponents a la seua alienació o disposició per altres mitjans) i el seu valor comptable. Les pèrdues per deteriorament sobre estes participacions i les recuperacions d'estes pèrdues es registren, amb càrrec o abonament, respectivament, en l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Participacions" del compte de pèrdues i guanys.

En la Nota 12.1 esta memòria es facilita informació significativa sobre les participacions més rellevants en este tipus de societats.

2.2 INSTRUMENTS FINANCERS

2.2.1 REGISTRE INICIAL D'INSTRUMENTS FINANCERS

Els instruments financers es registren inicialment en el balanç quan l'Entitat es convertix en una part del contracte que els origina, d'acord amb les condicions de tal contracte. En concret, els instruments de deute, com ara els crèdits i els depòsits de diners es registren des de la data en què sorgeix el dret legal a rebre o l'obligació legal de pagar, respectivament, efectiu. Per la seua banda, els derivats financers, amb caràcter general, es registren en la data de la seua contractació.

Les operacions de compravenda d'actius financers instrumentades mitjançant de contractes convencionals, entesos com aquells contractes en què les obligacions recíproques de les parts han de consumir-se dins d'un marc temporal establert per la regulació o per les convencions del mercat i que no poden liquidar-se per diferències, com ara els contractes borsaris o les compravendes a termini de divises, es registren des de la data en què els beneficis, riscos, drets i deures inherents a tot propietari siguen de la part adquirint, que depenent del tipus d'actiu financer comprat o venut pot ser la data de contractació o la data de liquidació o entrega. En particular, les operacions realitzades en el mercat de divises de comptat es registren en la data de liquidació, les operacions realitzades amb instruments de capital negociats en mercats secundaris de valors espanyols es registren en la data de contractació i les operacions realitzades amb instruments de deute negociats en mercats secundaris de valors espanyols es registren en la data de liquidació.

2.2.2 BAIXA DELS INSTRUMENTS FINANCERS

Un actiu financer es dona de baixa del balanç quan es produísca alguna de les circumstàncies següents:

- Els drets contractuals sobre els fluxos d'efectiu que generen s'han extingit.
- Es transferix l'actiu financer i es transmeten substancialment els riscos i beneficis de l'actiu financer, o encara no existint ni transmissió ni retenció substancial d'estos, es transmet el control de l'actiu financer (veure Nota 2.7).

Per la seua banda, un passiu financer es dona de baixa del balanç quan s'han extingit les obligacions que genera o quan readquirixen per part de l'Entitat, bé amb la intenció de recol·locar-los de nou, bé amb la intenció de cancel·lar-los.

2.2.3 VALOR RAONABLE I COST AMORTITZAT DELS INSTRUMENTS FINANCERS

S'entén per valor raonable d'un instrument financer en una data determinada l'import pel qual podria ser comprat o venut en eixa data entre dos parts, degudament informades, en una transacció realitzada en condicions d'independència mútua. La referència més objectiva i habitual del valor raonable d'un instrument financer és el preu que es pagaria per ell en un mercat organitzat, transparent i profund ("preu de cotització" o "preu de mercat").

Quan no existix preu de mercat per a un determinat instrument financer, es recorre per a estimar el seu valor raonable a l'establert en transaccions recents d'instruments anàlegs i, si no n'hi ha, a models de valoració prou contrastats per la comunitat financera internacional, tenint-se en consideració les peculiaritats específiques de l'instrument a valorar i, molt especialment, els distints tipus de risc que l'instrument porta associats.

Concretament, el valor raonable dels derivats financers negociats en mercats organitzats, transparents i profunds inclosos en les carteres de negociació s'assimila a la seua cotització diària i si, per raons excepcionals, no es pot establir la seua cotització en una data determinada, es recorre per a valorar-los a mètodes semblants als utilitzats per a valorar els derivats no negociats en mercats organitzats.

El valor raonable dels derivats no negociats en mercats organitzats o negociats en mercats organitzats poc profunds o transparents, s'assimila a la suma dels fluxos de caixa futurs amb origen en l'instrument, descomptats a la data de la valoració ("valor actual" o "tancament teòric") utilitzant-se en el procés de valoració mètodes reconeguts pels mercats financers: "valor actual net" (VAN), models de determinació de preus d'opcions, etc.

Per la seua banda, per cost amortitzat s'entén el cost d'adquisició d'un actiu o passiu financer corregit (en més o en menys, segons siga el cas) pels reemborsaments de principal i d'interessos i, més o menys, segons el cas, la part imputada en el compte de pèrdues i guanys, mitjançant la utilització del mètode del tipus d'interés efectiu, de la diferència entre l'import inicial i el valor de reemborsament de tals instruments financers. En el cas dels actius financers, el cost amortitzat inclou, a més, les correccions al seu valor motivades pel deteriorament que hagen experimentat.

El tipus d'interés efectiu es el tipus d'actualització que iguala exactament el valor inicial d'un instrument financer a la totalitat dels seus fluxos d'efectiu estimats per tots els conceptes al llarg de la seua vida romanent. Per als instruments financers a tipus d'interés fix, el tipus d'interés efectiu coincideix amb el tipus d'interés contractual establert en el moment de la seua adquisició, ajustat, si és el cas, per les comissions i pels costos de transacció que, d'acord amb el que disposa la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, hagen d'incloure's en el càlcul de tal tipus d'interés efectiu. En els instruments financers a tipus d'interés variable, el tipus d'interés efectiu s'estima de manera anàloga a les operacions de tipus d'interés fix, sent recalculat en cada data de revisió del tipus d'interés contractual de l'operació, atenent als canvis que hagen experimentat els fluxos d'efectiu futurs de la dita operació.

2.2.4 CLASSIFICACIÓ I VALORACIÓ DELS ACTIUS I PASSIUS FINANCERS

Els instruments financers es presenten classificats en el balanç de l'Entitat d'acord amb les categories següents:

- **Actius i passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys:** esta categoria la integren els instruments financers classificats com a cartera de negociació, així com altres actius i passius financers classificats com a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.
- Es consideren **actius financers inclosos en la cartera de negociació** aquells que s'adquirixen amb la intenció de realitzar-se a curt termini o que formen part d'una cartera d'instruments financers identificats i gestionats conjuntament per a la que hi ha evidència d'actuacions recents per a obtindre guanys a curt termini i els instruments derivats que no hagen sigut designats com a instruments de cobertura, inclosos aquells segregats d'instruments financers híbrids en aplicació del que disposa la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya.

Els instruments financers classificats com a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys es valoren inicialment pel seu valor raonable, registrant-se posteriorment les variacions produïdes en tal valor raonable amb contrapartida en el capítol de "Resultat de les operacions financeres" del compte de pèrdues i guanys, a excepció de les variacions en tal valor raonable degudes als rendiments meritats d'instruments financers diferents dels derivats de negociació, que es registren en els epígrafs d'"Interessos i rendiments assimilats", "Interessos i càrregues assimilats" o "Rendiments d'instruments de capital – Altres instruments de capital" del compte de pèrdues i guanys, atenent a la seua naturalesa. Els rendiments dels instruments de deute inclosos en esta categoria es calculen aplicant el mètode del tipus d'interés efectiu.

No obstant l'anterior, els derivats financers que tenen com a actiu subjacent instruments de capital el valor raonable dels quals no pot determinar-se de forma prou objectiva i es liquiden mitjançant l'entrega dels mateixos, apareixen valorats en els presents comptes anuals pel seu cost.

Cartera d'inversió a venciment: En esta categoria s'inclouen valors representatius de deute amb venciment fix i fluxos d'efectiu d'import determinat o determinable que l'Entitat manté, des de l'inici i en qualsevol data posterior, amb intenció i amb la capacitat financera de mantindre fins al seu venciment.

Els valors representatius de deute inclosos en esta categoria es valoren inicialment al seu valor raonable, ajustat per l'import dels costos de transacció que siguen directament atribuïbles a l'adquisició de l'actiu financer, els quals s'imputen al compte de pèrdues i guanyos mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interés efectiu definit en la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya. Posteriorment es valoren al seu cost amortitzat, calculat mitjançant el tipus d'interés efectiu dels mateixos.

Els interessos meritats per estos valors, calculats mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interés efectiu, es registren en el capítol "Interessos i rendiments assimilats" del compte de pèrdues i guanyos. Les diferències de canvi dels valors denominats en divisa diferent de l'euro incloses en esta cartera es registren d'acord amb el que disposa la Nota 2.4. Les possibles pèrdues per deteriorament experimentades per estos valors es registren d'acord amb el que disposa la Nota 2.8.4.

Inversions creditícies: En esta categoria s'inclouen els valors no cotitzats representatius de deute, el finançament prestat a tercers amb origen en les activitats típiques de crèdit i préstec realitzades per l'Entitat i els deutes contrets pels compradors de béns i pels usuaris dels servicis que presta. S'inclouen també en esta categoria els imports a cobrar per les operacions d'arrendament financer en què l'Entitat actua com a arrendador.

Els actius financers inclosos en esta categoria es valoren inicialment pel seu valor raonable, ajustat per l'import de les comissions i dels costos de transacció que siguen directament atribuïbles a l'adquisició de l'actiu financer, i que, d'acord amb el que disposa la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, hagen d'imputar-se al compte de pèrdues i guanyos mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interés efectiu fins al seu venciment. Amb posterioritat a la seua adquisició, els actius inclosos en esta categoria es valoren al seu cost amortitzat.

Els actius adquirits a descompte es comptabilitzen per l'efectiu desemborsat i la diferència entre el seu valor de reemborsament i este efectiu desemborsat es reconeix com a ingressos financers conforme al mètode del tipus d'interés efectiu durant el període que resta fins al seu venciment.

En termes generals, és intenció de l'Entitat mantindre els préstecs i crèdits que té concedits fins al seu venciment final, raó per la qual es presenten en el balanç de situació pel seu cost amortitzat.

Els interessos meritats per estos valors, calculats mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interés efectiu, es registren en el capítol "Interessos i rendiments assimilats" del compte de pèrdues i guanyos. Les diferències de canvi dels valors denominats en divisa diferent de l'euro incloses en esta cartera es registren d'acord amb el que disposa la Nota 2.4. Les possibles pèrdues per deteriorament experimentades per estos valors es registren d'acord amb el que disposa la Nota 2.8.4. Els instruments de deute inclosos en operacions de cobertura de valor raonable es registren d'acord amb el que disposa la Nota 2.3.

Actius financers disponibles per a la venda: En esta categoria s'inclouen els valors representatius de deute no classificats com a inversió a venciment, com a inversions creditícies o a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanyos, propietat de l'Entitat i els instruments de capital propietat de l'Entitat corresponents a entitats que no siguen del Grup, negocis conjunts o associades i que no s'hagen classificat com a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanyos.

Els instruments inclosos en esta categoria es valoren inicialment pel seu valor raonable, ajustat per l'import dels costos de transacció que siguen directament atribuïbles a l'adquisició de l'actiu financer, els quals s'imputen al compte de pèrdues i guanys consolidats mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interés efectiu definit en la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, fins al seu venciment, llevat que els actius financers no tinguin venciment fix, i en este cas s'imputen al compte de pèrdues i guanys quan es produïx el seu deteriorament o es produïx la seua baixa del balanç. Posteriorment a la seua adquisició, els actius financers inclosos en esta categoria es valoren pel seu valor raonable.

No obstant l'anterior, els instruments de capital, el valor raonable dels quals no puga determinar-se de forma prou objectiva, apareixen valorats en estos comptes anuals pel seu cost, net dels possibles deterioraments del seu valor, calculat d'acord amb els criteris explicats en la Nota 2.2.4.

Les variacions que es produïsquen en el valor raonable dels actius financers classificats com disponibles per a la venda corresponents als seus interessos o dividends meritats, es registren amb contrapartida en el capítol "Interessos i rendiments assimilats" (calculats en aplicació del mètode del tipus d'interés efectiu) i en l'epígraf "Rendiments d'instruments de capital – Altres instruments de capital" del compte de pèrdues i guanys, respectivament. Les pèrdues per deteriorament que hagen pogut experimentar estos instruments, es comptabilitzen d'acord amb el que disposa la Nota 2.8.3. Les diferències de canvi dels actius financers denominats en divises distintes de l'euro es registren d'acord amb el que disposa la Nota 2.4. Les variacions produïdes en el valor raonable dels actius financers inclosos en esta categoria coberts en operacions de cobertura de valor raonable es valoren d'acord amb el que disposa la Nota 2.3.

La resta de canvis que es produïxen en el valor raonable dels actius financers classificats com disponibles per a la venda des del moment de la seua adquisició es comptabilitzen amb contrapartida en el patrimoni net de l'Entitat en l'epígraf "Patrimoni net – Ajustos per valoració – Actius financers disponibles per a la venda" fins al moment en què es produïx la baixa de l'actiu financer, moment en el qual el saldo registrat en tal epígraf es registra en el compte de pèrdues i guanys en l'epígraf "Resultat de les operacions financeres (net) – Actius financers disponibles per a la venda".

Passius financers al cost amortitzat: En esta categoria d'instruments financers s'inclouen aquells passius financers que no s'han inclòs en cap de les categories anteriors.

Els passius financers inclosos en esta categoria es valoren inicialment pel seu valor raonable, ajustat per l'import dels costos de transacció que siguen directament atribuïbles a l'emissió del passiu financer, els quals s'imputen al compte de pèrdues i guanys mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interés efectiu definit en la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, fins al seu venciment. Posteriorment es valoren al seu cost amortitzat, calculat mitjançant de l'aplicació del mètode del tipus d'interés efectiu definit en la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya.

Els interessos meritats per estos valors, calculats mitjançant l'aplicació del mètode del tipus d'interés efectiu, es registren en el capítol "Interessos i càrregues assimilades" del compte de pèrdues i guanys. Les diferències de canvi dels valors denominats en divisa diferent de l'euro incloses en esta cartera es registren d'acord amb el que disposa la Nota 2.4. Els passius financers inclosos en esta categoria coberts en operacions de cobertura de valor raonable es registren d'acord amb el que disposa la Nota 2.3.

No obstant l'anterior, els instruments financers que hagen de ser considerats com a actius no corrents en venda d'acord amb el que disposa la Norma trentena quarta de la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, de 22 de desembre, es presenten registrats en els comptes anuals d'acord amb els criteris explicats en la Nota 2.17.

2.3 COBERTURES COMPTABLES I MITIGACIÓ DE RISCOS

L'Entitat utilitza derivats financers com a part de la seua estratègia per a disminuir la seua exposició als riscos de tipus d'interès i de tipus de canvi de la moneda estrangera, entre altres. Quan estes operacions complixen determinats requisits establits en la Normes trentena primera o trentena segona de la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, tals operacions són considerades com de "cobertura".

Quan l'Entitat designa una operació com de cobertura, ho fa des del moment inicial de les operacions o dels instruments inclosos en tal cobertura, documentant l'operació de cobertura de manera adequada. En la documentació d'estes operacions de cobertura s'identifiquen adequadament l'instrument o instruments coberts i l'instrument o instruments de cobertura, a més de la naturalesa del risc que es pretén cobrir, així com els criteris o mètodes seguits per l'Entitat per a valorar l'eficàcia de la cobertura al llarg de tota la duració de la mateixa, atenent al risc que es pretén cobrir.

L'Entitat només considera com a operacions de cobertura aquelles que es consideren altament eficaces al llarg de la duració de les mateixes operacions. Una cobertura es considera altament eficaç si durant el termini previst de duració de la mateixa les variacions que es produeixen en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu atribuïts al risc cobert en l'operació de cobertura de l'instrument o dels instruments financers coberts són compensats en la seua pràctica totalitat per les variacions en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons el cas, de l'instrument o dels instruments de cobertura.

Per a mesurar l'efectivitat de les operacions de cobertura definides com a tals, l'Entitat analitza si des de l'inici i fins al final del termini definit per a l'operació de cobertura, es pot esperar, prospectivament, que els canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu de la partida coberta que siguen atribuïbles al risc cobert siguen compensats quasi completament pels canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons el cas, de l'instrument o instruments de cobertura i que, retrospectivament, els resultats de la cobertura hagen oscil·lat dins d'un rang de variació del huitanta al cent vint-i-cinc per cent respecte al resultat de la partida coberta.

Les operacions de cobertura realitzades per l'Entitat es classifiquen en les categories següents:

Cobertures de valor raonable: cobrixen l'exposició a la variació en el valor raonable d'actius i passius financers o de compromisos en ferm encara no reconeguts, o d'una porció identificada de dits actius, passius o compromisos en ferm, atribuïble a un risc en particular i sempre que afecten el compte de pèrdues i guanys.

Cobertures de fluxos d'efectiu: cobrixen la variació dels fluxos d'efectiu que s'atribuïx a un risc particular associat amb un actiu o passiu financer o una transacció prevista altament probable, sempre que pugua afectar el compte de pèrdues i guanys.

Pel que es referix específicament als instruments financers designats com partides cobertes i de cobertura comptable, les diferències de valoració es registren segons els criteris següents:

- En les cobertures de valor raonable, les diferències produïdes tant en els elements de cobertura com en els elements coberts - en allò que es referix al tipus de risc cobert -, es reconeixen directament en el compte de pèrdues i guanys.
- En les cobertures de fluxos d'efectiu, les diferències de valoració sorgides en la part de cobertura eficaç dels elements de cobertura es registren transitòriament en l'epígraf del patrimoni net "Ajustos per valoració - Cobertures de fluxos d'efectiu". Els instruments financers coberts en este tipus d'operacions de cobertura es registren d'acord amb els criteris explicats en la Nota 2.2 sense cap modificació en els mateixos pel fet d'haver sigut considerats com a tals instruments coberts.

En este últim cas, les diferències en valoració dels instruments de cobertura no es reconeixen com a resultats fins que les pèrdues o guanys de l'element cobert es registren en resultats o fins a la data de venciment de l'element cobert.

Les diferències en valoració de l'instrument de cobertura corresponents a la part ineficient de les operacions de cobertura de fluxos d'efectiu i d'inversions netes en negocis a l'estranger es registren directament en el capítol "Resultat de les operacions financeres" del compte de pèrdues i guanys.

L'Entitat interromp la comptabilització de les operacions de cobertura com a tals quan l'instrument de cobertura venç o es venut, quan l'operació de cobertura deixa de complir els requisits per a ser considerada com a tal o es procedix a revocar la consideració de l'operació com de cobertura.

Quan d'acord amb allò disposa el paràgraf anterior, es produïx la interrupció de l'operació de cobertura de valor raonable, en el cas de partides cobertes valorades al seu cost amortitzat, els ajustos en el seu valor realitzats amb motiu de l'aplicació de la comptabilitat de cobertures abans descrites s'imputen al compte de resultats fins al venciment dels instruments coberts, aplicant el tipus d'interés efectiu recalculat en la data d'interrupció de la dita operació de cobertura.

Per la seua banda, en el cas de produir-se la interrupció d'una operació de cobertura de fluxos d'efectiu el resultat acumulat de l'instrument de cobertura registrat en l'epígraf "Patrimoni net – Ajustos per valoració – Cobertures de fluxos d'efectiu" del patrimoni net del balanç romandrà registrat en tal epígraf fins que la transacció prevista coberta ocorrega, moment en el qual es procedirà a imputar al compte de pèrdues o guanys o es corregirà el cost d'adquisició de l'actiu o passiu a registrar, en el cas que la partida coberta siga una transacció prevista que culmine amb el registre d'un actiu o passiu financer.

2.4 OPERACIONS EN MONEDA ESTRANGERA

2.4.1 MONEDA FUNCIONAL

La moneda funcional de l'Entitat és l'euro. Conseqüentment, tots els saldos i transaccions denominats en monedes diferents a l'euro es consideren denominats en "moneda estrangera".

El desglossament a 31 de desembre de 2005 i 2004 del contravalor en euros dels principals saldos d'actiu i passiu del balanç mantinguts en moneda estrangera, atenent a la naturalesa de les partides que els integren i a les divises més significatives en les que es troben denominats és el següent:

Naturalesa dels Saldos en Moneda Estrangera			Milers d'Euros	
	2005		2004	
	Actius	Passius	Actius	Passius
Saldos en dòlars nordamericans-				
Inversions creditícies	1.810	-	2.703	-
Passius financers a cost amortitzat	-	1.824	-	2.718
Altres	64	-	24	-
	1.874	1.824	2.727	2.718
Saldos en iens japonesos-				
Altres	-	-	1	-
	-	-	1	-
Saldos en lliures esterlines-				
Altres	43	-	31	-
	43	-	31	-
Saldos en altres divises-				
Inversions creditícies	-	-	5	-
Passius financers a cost amortitzat	-	-	-	5
Altres	27	-	30	-
	27	-	35	5
Total saldos denominats en moneda estrangera	1.944	1.824	2.794	2.723

2.4.2 CRITERIS DE CONVERSIÓ DELS SALDOS EN MONEDA ESTRANGERA

Les transaccions en moneda estrangera realitzades per l'Entitat es registren inicialment en els estats financers pel contravalor en euros resultant d'aplicar els tipus de canvi en vigor en les dates en què es realitzen les operacions. Posteriorment, l'Entitat convertix els saldos monetaris en moneda estrangera a la seua moneda funcional utilitzant el tipus de canvi al tancament de l'exercici.

Així mateix:

- 1.- Les partides no monetàries valorades al seu cost històric es convertixen a la moneda funcional al tipus de canvi de la data de la seua adquisició.
- 2.- Les partides no monetàries valorades al seu valor raonable es convertixen a la moneda funcional al tipus de canvi de la data en què es va determinar tal valor raonable.

2.4.3 TIPUS DE CANVI APLICATS

Els actius i passius i les operacions al comptat no vençudes que l'Entitat manté en moneda estrangera s'han convertit a euros utilitzant els tipus de canvi mitjans (fixing) oficials publicats pel Banc d'Espanya per al mercat de divises de comptat espanyol al 31 de desembre de 2005 i 2004, respectivament. Les diferències de canvi produïdes com a conseqüència de la conversió a euros s'han registrat en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici, no resultant significatiu l'efecte d'esta conversió.

Les operacions de compravenda a termini de divises, que suposen una cobertura, s'han convertit a euros al canvi mitjà del mercat de divises de comptat a la data de tancament, prenent per a això les cotitzacions publicades per Banc d'Espanya a este efecte.

2.4.4 REGISTRE DE LES DIFERÈNCIES DE CANVI

Les diferències de canvi que es produïxen en convertir els saldos en moneda estrangera a la moneda funcional de l'Entitat es registren, amb caràcter general, pel seu import net, en el capítol "Diferències de canvi (netes)" del compte de pèrdues i guanys, a excepció de les diferències de canvi produïdes en instruments financers classificats al seu valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, les quals es registren en el compte de pèrdues i guanys sense diferenciar-les de la resta de variacions que puga afectar el seu valor raonable.

2.5 RECONeixEMENT D'INGRESSOS I DESPESES

A continuació es resumixen els criteris comptables més significatius utilitzats per l'Entitat per al reconeixement dels seus ingressos i despeses:

2.5.1 INGRESSOS I DESPESES PER INTERESSOS, DIVIDENDS I CONCEPTES ASSIMILATS

Amb caràcter general, els ingressos i despeses per interessos i conceptes assimilables a ells es reconeixen comptablement en funció del seu període de meritació, per aplicació del mètode d'interès efectiu definit en la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya. Els dividends percebuts d'altres societats es reconeixen com a ingrés en el moment en què naix el dret a percebre'ls.

2.5.2 COMISSIONS, HONORARIS I CONCEPTES ASSIMILATS

Els ingressos i despeses en concepte de comissions i honoraris assimilats, que no hagen de formar part del càlcul del tipus d'interès efectiu de les operacions i/o que no formen part del cost d'adquisició d'actius o passius financers diferents dels classificats com a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys amb criteris distints segons siga la seua naturalesa. Els més significatius són:

- Els vinculats a l'adquisició d'actius i passius financers valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, els quals es reconeixen en el compte de resultats en el moment del seu pagament.
- Els que tenen el seu origen en transaccions o servicis que es prolonguen al llarg del temps, els quals es comptabilitzen en el compte de resultats durant la vida de tals transaccions o servicis.
- Els que responen a un acte singular, els quals s'imputen al compte de resultats quan es produïx l'acte que els origina.

2.5.3 INGRESSOS I despeses NO FINANCERS

Es reconeixen comptablement d'acord amb el criteri de meritació.

2.5.4 COBRAMENTS I PAGAMENTS DIFERITS EN EL TEMPS

Es reconeixen comptablement per l'import que resulta d'actualitzar financerament a taxes de mercat els fluxos d'efectiu previstos.

2.6 COMPENSACIONS DE SALDOS

Només es compensen entre si - i, conseqüentment, es presenten en el balanç de situació pel seu import net - els saldos deutors i creditors amb origen en transaccions que, contractualment o per imperatiu d'una norma legal, contempnen la possibilitat de compensació i es té la intenció de liquidar-los pel seu import net o de realitzar l'actiu i procedir al pagament del passiu de forma simultània.

2.7 TRANSFERÈNCIES D'ACTIUS FINANCERS

El tractament comptable de les transferències d'actius financers està condicionat per la forma en què es traspassen a tercers els riscos i beneficis associats als actius que es transferixen:

- Si els riscos i beneficis dels actius transferits es traspassen substancialment a tercers - cas de les vendes incondicionals, de les vendes amb pacte de recompra pel seu valor raonable en la data de la recompra, de les vendes d'actius financers amb una opció de compra adquirida o de venda emesa profundament fora de diners, de les titulitzacions d'actius en les que el cedent no reté finançaments subordinats ni concedeix cap tipus de millora creditícia als nous titulars i altres casos semblants -, l'actiu financer transferit es dona de baixa del balanç, reconeixent-se simultàniament qualsevol dret o obligació retingut o creat com a conseqüència de la transferència.

- Si es retenen substancialment els riscos i beneficis associats a l'actiu financer transferit - cas de les vendes d'actius financers amb pacte de recompra per un preu fix o pel preu de venda més un interès, dels contractes de préstec de valors en què el prestatari té l'obligació de tornar els mateixos o semblants actius, les titulitzacions d'actius financers en què es mantinguen finançaments subordinats o un altre tipus de millores creditícies que absorbisquen substancialment les pèrdues creditícies esperades per als actius titulitzats i altres casos anàlegs -, l'actiu financer transferit no es dona de baixa del balanç i es continua valorant-ho amb els mateixos criteris utilitzats abans de la transferència. Pel contrari, es reconeixen comptablement, sense compensar-se entre si:

- Un passiu financer associat per un import igual al de la contraprestació rebuda, que es valora posteriorment al seu cost amortitzat.

- Tant els ingressos de l'actiu financer transferit però no donat de baixa, com els despeses del nou passiu financer.

- Si ni es transferixen ni es retenen substancialment els riscos i beneficis associats a l'actiu financer transferit - cas de les vendes d'actius financers amb una opció de compra adquirida o de venda emesa que no estan profundament dins ni fora de diners, de les titulacions d'actius financers en què el cedent assumix un finançament subordinat o un altre tipus de millores creditícies d'una banda de l'actiu transferit i altres casos semblants -, es distingeix entre:

- Si l'Entitat no reté el control de l'actiu financer transferit: en este cas, es dona de baixa del balanç l'actiu transferit i es reconeix qualsevol dret o obligació retingut o creat com a conseqüència de la transferència.

- Si l'Entitat reté el control de l'actiu financer transferit: continua reconeixent-ho en el balanç per un import igual a la seua exposició als canvis de valor que puga experimentar i reconeix un passiu financer associat a l'actiu financer transferit. L'import net de l'actiu transferit i el passiu associat serà el cost amortitzat dels drets i obligacions retinguts, si l'actiu transferit es mesura pel seu cost amortitzat, o el valor raonable dels drets i obligacions retinguts, si l'actiu transferit es mesura pel seu valor raonable.

D'acord amb l'anterior, els actius financers només es donen de baixa del balanç quan s'han extingit els fluxos d'efectiu que generen o quan s'han transferit substancialment a tercers els riscos i beneficis que porten implícits.

2.8 DETERIORAMENT DEL VALOR DELS ACTIUS FINANCERS

Un actiu financer es considera deteriorat - i, conseqüentment, es corregix el seu valor en llibres per a reflectir l'efecte del seu deteriorament - quan hi ha una evidència objectiva que s'han produït esdeveniments que donen lloc a:

- En el cas d'instruments de deute (crèdits i valors representatius de deute), un impacte negatiu en els fluxos d'efectiu futurs que es van estimar en el moment de formalitzar-se la transacció.
- En el cas d'instruments de capital, que no puga recuperar-se íntegrament el seu valor en llibres.

Com a criteri general, la correcció del valor en llibres dels instruments financers per causa del seu deteriorament s'efectua a càrrec del compte de pèrdues i guany del període en què tal deteriorament es manifesta i les recuperacions de les pèrdues per deteriorament prèviament registrades, en cas de produir-se, es reconeixen en el compte de pèrdues i guany del període en què el deteriorament s'elimina o es redueix.

Quan es considera remota la recuperació de qualsevol import registrat, este s'elimina del balanç de situació, sense perjudici de les actuacions que puga dur a terme l'Entitat per a intentar aconseguir el seu cobrament fins tant no s'hagen extingit definitivament els seus drets, siga per prescripció, condonació o altres causes.

A continuació es presenten els criteris aplicats per l'Entitat per a determinar les possibles pèrdues per deteriorament existents en cada una de les distintes categories d'instruments financers, així com el mètode seguit per al càlcul de les cobertures comptabilitzades per tal deteriorament:

2.8.1 INSTRUMENTS DE DEUTE VALORATS AL SEU COST AMORTITZAT

L'import de les pèrdues per deteriorament experimentades per estos instruments coincideix amb la diferència positiva entre els seus respectius valors en llibres i els valors actuals dels seus fluxos d'efectiu futurs previstos. El valor de mercat dels instruments de deute cotitzat es considera una estimació raonable del valor actual dels seus fluxos d'efectiu futurs.

En l'estimació dels fluxos d'efectiu futurs dels instruments de deute es tenen en consideració:

- La totalitat dels imports que està previst obtenir durant la vida romanent de l'instrument; inclús, si procedix, dels que puguin tindre el seu origen en les garanties amb què compte (una vegada deduïts els costos necessaris per a la seua adjudicació i posterior venda). La pèrdua per deteriorament considera l'estimació de la possibilitat de cobrament dels interessos meritats, vençuts i no cobrats.
- Els diferents tipus de risc a què estiga subjecte cada instrument.
- Les circumstàncies en què previsiblement es produiran els cobraments.

Posteriorment, tals fluxos d'efectiu s'actualitzen al tipus d'interés efectiu de l'instrument (si el seu tipus contractual fóra fix) o al tipus d'interés contractual efectiu en la data de l'actualització (quan este siga variable).

Pel que es referix específicament a les pèrdues per deteriorament que porten la seua causa en la materialització del risc d'insolvència dels obligats al pagament (risc de crèdit), un instrument de deute patix deteriorament per insolvència:

- Quan s'evidencia un enviliment en la capacitat de pagament de l'obligat a fer-ho, bé siga posat de manifest per la seua morositat o per raons diferents d'esta, i/o
- Per materialització del "risc-país", entenent com a tal el risc que concorre en els deutors residents en un país per circumstàncies distintes del risc comercial habitual.

El procés d'avaluació de les possible pèrdues per deteriorament d'estos actius es du a terme:

- Individualment, per a tots els instruments de deute significatius i per als que, no sent significatius, no són susceptibles de ser classificats en grups homogenis d'instruments de característiques semblants atenent al tipus d'instrument, sector d'activitat del deutor i àrea geogràfica de la seua activitat, tipus de garantia, antiguitat dels imports vençuts, etc.
- Collectivament: l'Entitat estableix distintes classificacions de les operacions en atenció a la naturalesa dels obligats al pagament i de les condicions del país en què residixen, situació de l'operació i tipus de garantia amb què conta, antiguitat de la morositat, etc. i fixa per a cada un d'estos grups de risc les pèrdues per deteriorament ("pèrdues identificades") que són reconegudes en els comptes anuals.

Adicionalment a les pèrdues identificades, l'Entitat reconeix una pèrdua global per deteriorament dels riscos classificats en situació de "normalitat" - i que, per tant, no hagen sigut identificades específicament. Esta pèrdua es quantifica per aplicació dels paràmetres establits pel Banc d'Espanya basant-se en la seua experiència i de la informació que té del sector bancari espanyol, que es modifiquen quan ho aconsellen les circumstàncies. El límit màxim de cobertura de tal fons a 31 de desembre de 2005 ascendix a 11.618 milers d'euros (10.512 milers d'euros al 31 de desembre de 2004).

2.8.2 INSTRUMENTS DE DEUTE CLASSIFICAT COM DISPONIBLE PER A LA VENDA

La pèrdua per deteriorament dels valors representatius de deute inclosos en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda equival, si és el cas, a la diferència positiva entre el seu cost d'adquisició (net de qualsevol amortització de principal) i el seu valor raonable, una vegada deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys.

En el cas de pèrdues per deteriorament sorgides per raó d'insolvència de l'emissor dels títols de deute classificat com disponible per a la venda, el procediment seguit per l'Entitat per al càlcul de les dites pèrdues coincideix amb el criteri explicat anteriorment en l'apartat 2.8.1 per als instruments de deute valorats al seu cost amortitzat.

Quan hi ha una evidència objectiva que les diferències negatives sorgides en la valoració d'estos actius tenen el seu origen en un deteriorament dels mateixos, estes deixen de presentar-se en l'epígraf del patrimoni net "Ajustos per valoració - Actius financers disponibles per a la venda" i es registren per tot l'import acumulat fins llavors en el compte de pèrdues i guanys. De recuperar-se posteriorment la totalitat o part de les pèrdues per deteriorament, el seu import es reconeix en el compte de pèrdues i guanys del període en què es produïx la recuperació.

De la mateixa manera, les diferències negatives sorgides en la valoració dels instruments de deute que siguen classificats com "actius no corrents en venda" que es trobaren registrades dins del patrimoni net es consideren realitzades i, conseqüentment, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys en el moment en què es produïx la classificació dels actius com "no corrents en venda".

2.8.3 INSTRUMENTS DE CAPITAL CLASSIFICAT COM DISPONIBLE PER A LA VENDA

La pèrdua per deteriorament dels valors representatius de deute inclosos en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda equival, si és el cas, a la diferència positiva entre el seu cost d'adquisició (net de qualsevol amortització de principal) i el seu valor raonable; una vegada deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys.

Els criteris seguits per al registre de les pèrdues per deteriorament dels instruments de capital classificats com disponibles per a la venda són semblants als aplicables a "instruments de deute" (segons s'expliquen en la Nota 2.8.2.); excepte pel fet que qualsevol recuperació que es produísca de tals pèrdues es reconeix en l'epígraf del patrimoni net "Ajustos per valoració - Actius financers disponibles per a la venda".

2.8.4 INSTRUMENTS DE CAPITAL VALORATS AL SEU COST

Les pèrdues per deteriorament dels instruments de capital valorats al seu cost d'adquisició equivalen a la diferència entre el seu valor en llibres i el valor actual dels fluxos de caixa futurs esperats, actualitzats al tipus de rendibilitat de mercat per a altres valors semblants.

Les pèrdues per deteriorament es registren en el compte de pèrdues i guanys del període en què es manifesten, minorant directament el cost de l'instrument. Estes pèrdues només poden recuperar-se posteriorment en el cas de venda dels actius.

L'estimació i comptabilització de les pèrdues per deteriorament de les participacions en entitats del Grup i associades, les quals, als efectes de l'elaboració d'estos comptes anuals, no tenen la consideració de "Instruments financers" es realitzen per part de l'Entitat d'acord amb els criteris indicats en la Nota 2.1 anterior.

2.9 GARANTÍES FINANCERES I PROVISIONS CONSTITUÏDES SOBRE LES MATEIXES

Es consideren "garanties financeres" els contractes pels quals una entitat s'obliga a pagar quantitats concretes per compte d'un tercer en el supòsit de no fer-ho este, independentment de la forma en què estiga instrumentada l'obligació: fiança, aval financer o tècnic, crèdit documentari irrevocable emés o confirmat per l'entitat, etc.

Les garanties financeres, qualsevol que siga el seu titular, instrumentació o altres circumstàncies, s'analitzen periòdicament per tal de determinar el risc de crèdit al qual estan exposades i, si és el cas, estimar les necessitats de constituir provisió per elles que es determinen per aplicació de criteris semblants als establits per a quantificar les pèrdues per deteriorament experimentades pels instruments de deute valorats al seu cost amortitzat que s'han explicat en la Nota 2.8.1 anterior.

Les provisions constituïdes sobre estes operacions es troben comptabilitzades en l'epígraf "Provisions – Provisions per a riscos i compromisos contingents" del passiu del balanç de situació. La dotació i recuperació de estes provisions es registra amb contrapartida en el capítol "Dotació a les provisions (net)" del compte de pèrdues i guanys.

En la circumstància que fóra necessari constituir una provisió per a estes garanties financeres, les comissions pendents de meritació associades a estes operacions, les quals es troben registrades en el capítol "Periodificacions" del passiu del balanç, es reclassifiquen a la corresponent provisió.

2.10 COMPTABILITZACIÓ DE LES OPERACIONS D'ARRENDAMENT

2.10.1 ARRENDAMENTS FINANCERS

Es consideren operacions d'arrendament financer aquelles en què substancialment tots els riscos i avantatges que recauen sobre el bé objecte de l'arrendament es transferixen l'arrendatari.

Quan l'Entitat actua com a arrendador d'un bé en una operació d'arrendament financer, la suma dels valors actuals dels imports que rebrà de l'arrendatari més el valor residual garantit, habitualment el preu d'exercici de l'opció de compra de l'arrendatari a la finalització del contracte, es registra com un finançament prestat a tercers, per la qual cosa s'inclou en el capítol "Inversions creditícies" del balanç de situació, d'acord amb la naturalesa de l'arrendatari.

En este cas, els ingressos i despeses financers amb origen en estos contractes s'abonen i carreguen, respectivament, al compte de pèrdues i guanys en els capítols "Interessos i rendiments assimilats" i "Interessos i càrregues assimilades", respectivament, aplicant per a estimar la seua meritació el mètode del tipus d'interés efectiu de les operacions, calculat d'acord amb el que disposa la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya.

2.10.2 ARRENDAMENTS OPERATIUS

En les operacions d'arrendament operatiu, la propietat del bé arrendat i substancialment tots els riscos i avantatges que recauen sobre el bé, romanen en l'arrendador.

Quan l'Entitat actua com a arrendador en operacions d'arrendament operatiu, presenta el cost d'adquisició dels béns arrendats en l'epígraf "Actiu material", bé com a "Inversions immobiliàries" bé com a "Altres actius cedits en arrendament operatiu", depenent de la naturalesa dels actius objecte de tal arrendament. Estos actius s'amortitzen d'acord amb les polítiques adoptades per als actius materials semblants d'ús propi i els ingressos procedents dels contractes d'arrendament es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys de forma lineal en el capítol "Altres productes d'explotació".

Quan l'Entitat actua com a arrendatària en operacions d'arrendament operatiu, les despeses de l'arrendament incloent incentius concedits, si és el cas, per l'arrendador, es carreguen linealment en el compte de pèrdues i guanys en el capítol "Altres despeses generals d'administració".

2.11 DESPESES DE PERSONAL

2.11.1 RETRIBUCIONS POST-OCUPACIÓ

L'Entitat té assumit el compromís de complementar les prestacions dels sistemes públics de Seguretat Social que corresponguen a determinats empleats i als seus drethavents, amb posterioritat a la finalització del període d'ocupació.

Els compromisos post-ocupació mantinguts per l'Entitat amb els seus empleats es consideren "compromisos d'aportació definida", quan l'Entitat realitza contribucions de caràcter predeterminat a una entitat separada, sense tindre obligació real ni efectiva de realitzar contribucions addicionals si l'entitat separada no poguera atendre les retribucions als empleats relacionades amb els servicis prestats en l'exercici corrent i en els anteriors. Els compromisos post-ocupació que no complisquen les condicions anteriors seran considerats com "compromisos de prestació definida".

La totalitat dels compromisos per pensions amb el personal actual i anterior de l'Entitat es troben coberts mitjançant de plans domiciliats a Espanya, segons s'indica a continuació.

Plans d'aportació definida

El registre de l'aportació meritada durant l'exercici per este concepte es registra en el capítol "despeses de personal" del compte de pèrdues i guanys.

En el cas que a 31 de desembre de l'exercici existira algun import pendent d'aportar al pla extern en què es trobaren materialitzats els compromisos, este es registra pel seu valor actual en l'epígraf "Provisions- Fons per a pensions i obligacions semblants" del balanç de situació. A 31 de desembre de 2005 i 2004, no existia cap import pendent d'aportació a plans externs d'aportació definida.

Plans de prestació definida

L'Entitat registra en l'epígraf "Provisions – Fons per a pensions i obligacions semblants" del passiu del balanç (o en l'actiu, en l'epígraf "Altres actius- Resta", depenent del signe de la diferència i sempre que es complisquen les condicions establides en la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, per al seu registre) el valor actual dels compromisos per pensions de prestació definida, nets, segons s'explica a continuació, del valor raonable dels actius que siguin considerats actius afectes al pla i del "cost pels servicis passats" el registre del qual s'ha diferit en el temps, segons s'explica a continuació.

Es consideren "actius afectes al pla" aquells vinculats amb un determinat compromís de prestació definida amb els quals es liquidaran directament estes obligacions i reuneixen les condicions següents: no són propietat de l'Entitat, sinó d'un tercer separat legalment i sense el caràcter de part vinculada a l'Entitat; només estan disponibles per a pagar o finançar retribucions post-ocupació dels empleats; i no poden retornar a l'Entitat, excepte quan els actius que queden en tal pla són suficients per a complir totes les obligacions del pla o de l'entitat relacionades amb les prestacions dels empleats actuals o passats o per a reemborsar les prestacions dels empleats ja pagades per l'Entitat.

Es consideren "guanys i pèrdues actuàries" les que procedeixen de les diferències entre hipòtesis actuàries prèvies i la realitat i de canvis en les hipòtesis actuàries utilitzades. A 31 de desembre de 2005 i 2004 no existien diferències actuàries a cobrir per l'Entitat.

L'Entitat registra els guanys o pèrdues actuàries que pogueren sorgir en relació amb els seus compromisos post-ocupació amb els empleats en l'exercici en què es produeixen, mitjançant el corresponent càrrec o abonament al compte de resultats.

El "cost dels servicis passats" - que té el seu origen en modificacions introduïdes en les retribucions post-ocupació ja existents o en la introducció de noves prestacions - es reconeix en el compte de pèrdues i guanys, linealment, al llarg del període comprès entre el moment en què sorgeixen els nous compromisos i la data en què l'empleat tinga el dret irrevocable a rebre les noves prestacions.

Les retribucions post-ocupació es reconeixen en el compte de pèrdues i guany de la forma següent:

- El cost dels servicis del període corrent - entenent com a tal l'increment en el valor actual de les obligacions que s'origina com a conseqüència dels servicis prestats en l'exercici pels empleats -, en el capítol "despeses de Personal".
- El cost per interessos - entenent com a tal l'increment produït en l'exercici en el valor actual de les obligacions com a conseqüència del pas del temps -, en el capítol "Interessos i càrregues assimilades".
- El rendiment esperat dels actius registrats en l'actiu del balanç de situació assignats a la cobertura dels compromisos i les pèrdues i guanys en el seu valor, menys qualsevol cost originat per la seua administració i els impostos que els afecten, en el capítol "Interessos i rendiments assimilats".

2.11.2 ALTRES RETRIBUCIONS A LLARG TERMINI

Defunció i invalidesa

Els compromisos assumits per l'Entitat per a la cobertura de les contingències de defunció i invalidesa dels empleats durant el període en què romanen en actiu i que es troben coberts mitjançant pòlisses d'assegurances contractades amb Caser Ahorrovida, Cia d'Assegurances i Reassegurances, S.A. es registren en el compte de pèrdues i guany per un import igual a l'import de les primes de les dites pòlisses d'assegurances meritades en cada exercici.

L'import de meritació per estes pòlisses d'assegurances en l'exercici 2005, que es troba registrat en el capítol "despeses de personal" del compte de pèrdues i guanys, ha ascendit a 30 milers d'euros (20 milers d'euros en l'exercici 2004).

2.11.3 INDEMNITZACIONS PER CESSAMENT

D'acord amb la legislació vigent, l'Entitat està obligada a indemnitzar aquells empleats que siguin despedits sense causa justificada. No hi ha cap pla de reducció de personal que faci necessària la creació d'una provisió per este concepte.

2.12 IMPOST SOBRE BENEFICIS

La despesa per l'Impost sobre Societats es reconeix en el compte de pèrdues i guanys, excepte quan siga conseqüència d'una transacció els resultats del qual es registren directament en el patrimoni net, en el supòsit del qual, l'impòst sobre beneficis també es registra amb contrapartida en el patrimoni net de l'Entitat.

La despesa per impòst sobre beneficis de l'exercici es calcula com l'impòst a pagar respecte al resultat fiscal de l'exercici, ajustat per l'import de les variacions produïdes durant l'exercici en els actius i passius registrats derivats de diferències temporànies, dels crèdits per deduccions i bonificacions fiscals i de les possibles bases imposables negatives (veure la Nota 22).

L'Entitat considera que hi ha una diferència temporània quan hi ha una diferència entre el valor en llibres i la base fiscal d'un element patrimonial. Es considera com a base fiscal d'un element patrimonial l'import atribuït al mateix a efectes fiscals. Es considera una diferència temporània imposable aquella que generarà en el futur l'obligació per a l'Entitat de realitzar algun pagament a l'Administració. Es considera una diferència temporània deduïble aquella que generarà per a l'Entitat algun dret de reemborsament o un menor pagament a realitzar a l'Administració en el futur.

Els crèdits per deduccions i bonificacions i els crèdits per bases imposables negatives són imports que, havent-se produït o realitzat l'activitat o obtingut el resultat per a generar el seu dret, no s'apliquen fiscalment en la declaració corresponent fins al compliment dels condicionants establits en la normativa tributària per a això, considerant-se probable per part de l'Entitat la seua aplicació en exercicis futurs.

Es consideren actius i passius per impostos corrents aquells impostos que es preveuen recuperables o pagadors de l'Administració, respectivament, en un termini que no excedix als 12 mesos des de la data del seu registre. Per la seua banda, es consideren actius o passius per impostos diferits aquells imports que s'espera recuperar o pagar, respectivament, de l'Administració en exercicis futurs.

Es reconeixen passius per impostos diferits per a totes les diferències temporànies imposables. No obstant l'anterior, no es registren passius per impostos diferits amb origen en la comptabilització d'un fons de comerç.

Per la seua banda l'Entitat només registra actius per impostos diferits amb origen en diferències temporàries deduïbles, en crèdits per deduccions o bonificacions o per l'existència de bases imposables negatives si es complixen les condicions següents:

- Els actius per impostos diferits només es reconeixen en el cas que es considere probable que l'Entitat vaja a tindre en el futur suficients guanys fiscals contra les que poder fer-los efectius.
- En el cas d'actius per impostos diferits amb origen en bases imposables negatives, estes s'han produït per causes identificades que es improbable que es repetisquen.

No es registren ni actius ni passius amb origen en impostos diferits quan inicialment es registre un element patrimonial, que no sorgisca en una combinació de negocis i que en el moment del seu registre no haja afectat ni al resultat comptable ni al fiscal.

En ocasió de cada tancament comptable es revisen els impostos diferits registrats (tant actius com passius) per tal de comprovar que es mantenen vigents, efectuant-se les oportunes correccions als mateixos d'acord amb els resultats de les anàlisis realitzades.

2.13 ACTIUS MATERIALS

2.13.1 ACTIU MATERIAL D'ÚS PROPI

L'immobilitzat d'ús propi inclou aquells actius, en propietat o adquirits en règim d'arrendament financer, que l'Entitat té per al seu ús actual o futur amb propòsits administratius diferents dels de l'Obra Social o per a la producció o subministrament de béns i que s'espera que siguen utilitzats durant més d'un exercici econòmic. Entre altres, s'inclouen en esta categoria els actius materials rebuts per l'Entitat per a la liquidació, total o parcial, d'actius financers que representen drets de cobrament front a tercers i als que es preveu donar-los un ús continuat i propi. L'immobilitzat material d'ús propi es presenta valorat en el balanç al seu cost d'adquisició, format pel valor raonable de qualsevol contraprestació entregada més el conjunt de desemborsaments dineraris realitzats o compromesos, menys:

- La seua corresponent amortització acumulada.
- Si procedix, les pèrdues estimades que resulten de comparar el valor net de cada partida amb el seu corresponent import recuperable.

En la data de primera aplicació l'Entitat ha optat per la valoració de determinats actius pel seu valor raonable, i ha utilitzat este valor raonable com de referència en tal data. Este valor s'ha determinat en la data de primera aplicació a partir de taxacions realitzades per experts independents. Amb posterioritat a la data de primera aplicació, l'Entitat ha optat per valorar dits actius, igual que la resta, d'acord amb el seu cost d'adquisició (veure Nota 4).

A estos efectes, el cost d'adquisició dels actius adjudicats que passen a formar part de l'immobilitzat material d'ús propi de l'Entitat, s'assimila a l'import net dels actius financers entregats a canvi de la seua adjudicació.

El cost d'adquisició dels actius materials de l'Entitat i els afectes l'Obra Social va ser actualitzat d'acord amb diverses disposicions legals entre les que es troba el Reial Decret Llei 7/1996 (veure Nota 21).

L'amortització es calcula, aplicant el mètode lineal sobre el cost d'adquisició dels actius, menys el seu valor residual, entenent-se que els terrenys sobre els quals s'assenten els edificis i altres construccions tenen una vida indefinida i que, per tant, no són objecte d'amortització.

Les dotacions anuals en concepte d'amortització dels actius materials es realitzen amb contrapartida en l'epígraf "Amortització – Immobilitzat material" del compte de pèrdues i guanys i, es calcula bàsicament en funció dels anys estimats de vida útil dels diferents elements, segons el detall següent:

	Anys de Vida Útil Esperada
Edificis d'ús propi	33 a 50
Mobiliari	7 a 10
instal·lacions	4 a 15
Equips informàtics i les seues instal·lacions	4
Vehicles (elements de transport)	13

En ocasió de cada tancament comptable, l'Entitat analitza si hi ha indicis, tant interns com externs, de que el valor net dels elements del seu actiu material excedeix del seu corresponent import recuperable, i en este cas, es reduïx el valor en llibres de l'actiu del qual es tracte fins al seu import recuperable i s'ajusten els càrrecs futurs en concepte d'amortització en proporció al seu valor en llibres ajustat i a la seua nova vida útil romanent, en el cas de ser necessària una reestimació de la mateixa. Esta reducció del valor en llibres dels actius materials d'ús propi es realitza, en cas de ser necessària, amb càrrec a l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Actiu material" del compte de pèrdues i guanys.

De forma semblant, quan hi ha indicis que s'ha recuperat el valor d'un actiu material deteriorat, l'Entitat registra la reversió de la pèrdua per deteriorament comptabilitzada en períodes anteriors, mitjançant el corresponent abonament a l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Actiu material" del compte de pèrdues i guanys i ajusta en conseqüència els càrrecs futurs en concepte de la seua amortització. En cap cas, la reversió de la pèrdua per deteriorament d'un actiu pot suposar l'increment del seu valor en llibres per damunt d'aquell que tindria si no s'hagueren reconegut pèrdues per deteriorament en exercicis anteriors.

Així mateix, almenys amb una periodicitat anual, es procedix a revisar la vida útil estimada dels elements de l'immobilitzat material d'ús propi, de cara a detectar canvis significatius en les mateixes que, de produir-se, s'ajustaran mitjançant la corresponent correcció del càrrec al compte de pèrdues i guanys d'exercicis futurs en concepte de la seua amortització en virtut de les noves vides útils.

Els despeses de conservació i manteniment dels actius materials d'ús propi es carreguen als resultats de l'exercici en que s'incorren, en el capítol "Altres despeses generals d'administració" del compte de pèrdues i guanys.

2.13.2 INVERSIONS IMMOBILIÀRIES

L'epígraf "Actiu material - Inversions immobiliàries" del balanç de situació arreplega els valors nets dels terrenys, edificis i altres construccions que es mantenen bé per a explotar-los en règim de lloguer, bé per a obtindre una plusvàlua en la seua venda com a conseqüència dels increments que es produïsquen en el futur en els seus respectius preus de mercat.

Els criteris aplicats per al reconeixement del cost d'adquisició de les inversions immobiliàries, per a la seua amortització, per a l'estimació de les seues respectives vides útils i per al registre de les seues possibles pèrdues per deteriorament coincideixen amb els descrits en relació amb els actius materials d'ús propi (veure Nota 2.13.1).

2.13.3 ALTRES ACTIUS CEDITS EN ARRENDAMENT OPERATIU

L'epígraf "Actiu material - Altres actius cedits en arrendament operatiu" del balanç de situació arreplega els valors nets d'aquells actius materials diferents dels terrenys i dels immobles que es tenen cedits per l'Entitat en arrendament operatiu.

Els criteris aplicats per al reconeixement del cost d'adquisició dels actius cedits en arrendament, per a la seua amortització, per a l'estimació de les seues respectives vides útils i per al registre de les seues possibles pèrdues per deteriorament coincideixen amb els descrits en relació amb els actius materials d'ús propi (veure Nota 2.13.1).

2.14 ACTIUS INTANGIBLES

Es consideren actius intangibles aquells actius no monetaris identificables, encara que sense aparença física, que sorgixen com a conseqüència d'un negoci jurídic o han sigut desenvolupats internament per l'Entitat. Només es reconeixen comptablement aquells actius intangibles el cost dels quals pot estimar-se de manera raonablement objectiva i dels que l'Entitat estima probable obtindre en el futur beneficis econòmics.

Els actius intangibles es reconeixen inicialment pel seu cost d'adquisició o producció i, posteriorment, es valoren al seu cost menys, segons siga procedent, la seua corresponent amortització acumulada i les pèrdues per deteriorament que hagen experimentat.

2.14.1 ALTRES ACTIUS INTANGIBLES

Els actius intangibles, distints del fons de comerç, es registren en el balanç pel seu cost d'adquisició o producció, net de la seua amortització acumulada i de les possibles pèrdues per deteriorament que hagueren pogut experimentar.

Els actius immaterials poden ser de "vida útil indefinida" - quan, sobre la base de les anàlisis realitzades de tots els factors rellevants, es conclou que no hi ha un límit previsible del període durant el qual s'espera que generaran fluxos d'efectiu nets a favor de l'Entitat - o de "vida útil definida", en la resta de casos.

Els actius intangibles de vida útil indefinida no s'amortitzen, si bé, en ocasió de cada tancament comptable, l'Entitat revisa les seues respectives vides útils romanents per tal d'assegurar-se que estes continuen sent indefinides o, en cas contrari, es procedix en conseqüència.

Els actius intangibles amb vida definida s'amortitzen en funció de la mateixa, aplicant-se criteris semblants als adoptats per a l'amortització dels actius materials. L'amortització anual dels elements de l'immobilitzat immaterial de vida útil definida es registra en l'epígraf "Amortització - Actiu intangible" del compte de pèrdues i guanys.

Tant per als actius intangibles de vida útil indefinida com per als de vida útil definida, l'Entitat reconeix comptablement qualsevol pèrdua que haja pogut produir-se en el valor registrat d'estos actius amb origen en el seu deteriorament, utilitzant-se com a contrapartida l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius (net) - Altres actius intangibles" del compte de pèrdues i guanys. Els criteris per al reconeixement de les pèrdues per deteriorament d'estos actius i, si és el cas, de les recuperacions de les pèrdues per deteriorament registrades en exercicis anteriors són semblants als aplicats per als actius materials d'ús propi (veure Nota 2.13.1).

2.15 PROVISIONS I PASSIUS CONTINGENTS

A l'hora de formular els comptes anuals de l'Entitat, els seus Administradors diferencien entre:

- Provisions: saldos creditors que cobrixen obligacions presents a la data del balanç sorgides com a conseqüència de successos passats dels quals poden derivar-se perjudicis patrimonials per a l'Entitat, que es consideren probables d'ocórrer, concrets quant a la seua naturalesa, però indeterminats quant al seu import i/ o moment de cancel·lació.
- Passius contingents: obligacions possibles sorgides com a conseqüència de successos passats, la materialització dels quals està condicionada que ocórrega, o no, un o més esdeveniments futurs independents de la voluntat de l'Entitat.

Els comptes anuals de l'Entitat no arrepleguen provisions significatives. Els passius contingents no es reconeixen en el balanç de l'Entitat, sinó que s'informa sobre els mateixos en la memòria anual, conforme als requeriments de la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, de 22 de desembre.

Les provisions - que es quantifiquen tenint en consideració la millor informació disponible sobre les conseqüències del succés en què porten la seua causa i són reestimades en ocasió de cada tancament comptable - s'utilitzen per a afrontar les obligacions específiques per a les quals van ser originàriament reconegudes; procedint-se a la seua reversió, total o parcial, quan les dites obligacions deixen d'existir o disminueixen.

La comptabilització de les provisions que es consideren necessàries d'acord amb els criteris anteriors es registren amb càrrec o abonament al capítol "Dotacions a les provisions (net)" del compte de pèrdues i guanys.

2.16 ESTATS DE FLUXOS D'EFFECTIU

En els estats de fluxos d'efectiu s'utilitzen les següents expressions en els sentits següents:

- Fluxos d'efectiu: entrades i eixides de diners en efectiu i dels seus equivalents, entenen per estos equivalents les inversions a curt termini de gran liquiditat i baix risc d'alteracions en el seu valor.
- Activitats d'explotació: activitats típiques de les entitats de crèdit, així com altres activitats que no poden ser qualificades com d'inversió o de finançament.
- Activitats d'inversió: les d'adquisició, alienació o disposició per altres mitjans d'actius a llarg termini i altres inversions no incloses en l'efectiu i els seus equivalents.
- Activitats de finançament: activitats que produeixen canvis en la grandària i composició del patrimoni net i dels passius que no formen part de les activitats d'explotació.

A efectes de l'elaboració de l'estat de fluxos d'efectiu, s'han considerat com "efectiu i equivalents d'efectiu" aquelles inversions a curt termini de gran liquiditat i amb baix risc a canvis en el seu valor. D'esta manera, l'Entitat considera efectiu o equivalents d'efectiu, els següents actius i passius financers:

- L'efectiu propietat de l'Entitat, el qual es troba registrat en el capítol "Caixa i Depòsits en Bancs Centrals" del balanç. L'import de l'efectiu propietat de l'Entitat a 31 de desembre de 2005 ascendia a 11.056 milers d'euros (17.141 milers d'euros a 31 de desembre de 2004).

- Els saldos deutors a la vista mantinguts amb entitats de crèdit diferents dels saldos en Entitats Centrals es troben registrats en el capítol "Depòsits en entitats de crèdit-altres comptes" del balanç de situació, ascendint el seu import a 31 de desembre de 2005 i 2004 a 3.468 i 6.839 milers d'euros, respectivament.

2.17 ACTIUS NO CORRENTS EN VENDA

El capítol "Actius no corrents en venda" del balanç arreplega el valor en llibres de les partides – individuals o integrades en un conjunt ("grup de disposició") o que formen part d'una unitat de negoci que es pretén alienar ("operacions en interrupció") - la venda del qual és altament probable que tinga lloc, en les condicions en què tals actius es troben actualment, en el termini d'un any a comptar de la data a què es referixen els comptes anuals.

També es consideren com a actius no corrents en venda aquelles participacions en entitats del Grup, associades o negocis conjunts que complisquen els requisits mencionats en el paràgraf anterior.

Per tant, la recuperació del valor en llibres d'estes partides - que poden ser de naturalesa financera i no financera - previsiblement tindrà lloc a través del preu que s'obtinga en la seua alienació, en lloc de mitjançant el seu ús continuat.

Concretament, els actius immobiliaris o altres no corrents rebuts per l'Entitat per a la satisfacció, total o parcial, de les obligacions de pagament enfront d'ella dels seus deutors es consideren actius no corrents en venda, llevat que l'Entitat haja decidit fer un ús continuat d'eixos actius.

Amb caràcter general, els actius classificats com a actius no corrents en venda es valoren pel menor import entre el seu valor en llibres en el moment en què són considerats com a tals i el seu valor raonable, net dels costos de venda estimats dels mateixos. Mentre que romanen classificats en esta categoria, els actius materials i intangibles amortitzables per la seua naturalesa no s'amortitzen.

En el cas que el valor en llibres excedisca al valor raonable dels actius, nets dels seus costos de venda, l'Entitat ajusta el valor en llibres dels actius per l'import de tal excés, amb contrapartida en l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Actius no corrents en venda" del compte de pèrdues i guanys. En el cas de produir-se posteriors increments del valor raonable dels actius, l'Entitat revertix les pèrdues anteriorment comptabilitzades, incrementant el valor en llibres dels actius amb el límit de l'import anterior al seu possible deteriorament, amb contrapartida en l'epígraf de "Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Actius no corrents en venda" del compte de pèrdues i guanys.

No obstant l'anterior, els actius financers, els actius procedents de retribucions a empleats, els actius per impostos diferits i els actius per contractes d'assegurances que formen part d'un grup de disposició o d'una operació en interrupció, no es valoren d'acord amb el que disposen els paràgrafs anteriors, sinó d'acord amb els principis i normes aplicables a estos conceptes, que s'han explicat en els apartats anteriors d'esta Nota 2.

2.18 Obra SOCIAL

El fons de l'obra social es registra en l'epígraf "Altres passius – Fons d'Obra Social" del balanç de situació.

Les dotacions a tal fons es comptabilitzen com una aplicació del benefici de l'Entitat.

Les despeses derivats de l'Obra Social es presenten al balanç com una deducció del fons de l'obra social, sense que en cap cas s'imputen al compte de pèrdues i guanys.

Els actius materials i els passius afectes a l'obra social es presenten en partides separades del balanç de situació.

L'import de l'Obra Social que es materialitza mitjançant activitats pròpies de l'Entitat, es registra simultàniament mitjançant la reducció del fons de l'obra social i mitjançant la comptabilització d'un ingrés en el compte de pèrdues i guanys d'acord amb les condicions normals de mercat per a tal tipus d'activitats.

3. DISTRIBUCIÓ DE RESULTATS DE L'ENTITAT

La proposta de distribució del benefici net de l'Entitat de l'exercici 2005 que el Consell d'Administració proposarà a l'Assemblea General per a la seua aprovació, és la següent:

	Milers d'euros
Obra Social	1.023
Reserves	4.090
Benefici net de l'exercici	5.113

4. CONCILIACIÓ DELS SALDOS D'INICI I TANCAMENT DE L'EXERCICI 2004

La Disposició Transitòria Primera de la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya exigeix que els primers comptes anuals elaborats per aplicació d'esta Circular incloguen:

- Una conciliació a 1 de gener i a 31 de desembre de 2004 del patrimoni net segons les normes anteriorment aplicades per l'Entitat (Circular 4/1991 de Banc d'Espanya) amb el patrimoni net que resulta d'aplicar la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, d'acord amb la qual s'han elaborat estos comptes anuals.
- Una conciliació a 31 de desembre de 2004 del compte de pèrdues i guanys de l'exercici anual finalitzat a esta data elaborada d'acord amb les normes anteriorment aplicades per l'Entitat (Circular 4/1991 de Banc d'Espanya) amb el compte de pèrdues i guanys corresponent al mateix període elaborada d'acord amb la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya, aplicada en l'elaboració d'estos comptes anuals.

A continuació es presenta la conciliació dels saldos dels balanços de situació i del compte de pèrdues i guanys anteriorment descrits:

4.1 BALANÇ DE SITUACIÓ (CONCILIACIÓ A 1 DE GENER DE 2004 - ACTIU)

Milers d'euros				
	Ref.	Dades segons CBE 4/1991	Diferències	Dades segons CBE 4/2004
Caixa i depòsits en bancs centrals		9.969	-	9.969
Cartera de negociació	(A)	-	582	582
Actius financers disponibles per a la venda	(B)	16.293	586	16.879
Inversions creditícies	(C)	539.417	(2.404)	537.013
Actius no corrents en venda		271	93	364
Derivats de cobertura	(D)	-	402	402
Participacions		116	-	116
Actiu material	(E)	16.719	5.249	21.968
Actiu intangible		290	(290)	-
Actius fiscals	(F)	3.277	1.337	4.614
Periodificacions	(G)	1.295	(950)	345
Altres actius		232	525	757
TOTAL ACTIU		587.879	5.130	593.009

(A) Correspon a la valoració a mercat dels derivats de negociació de l'Entitat.

(B) Correspon a la reclassificació de determinats valors a la cartera de disponibles per a la venda, així com a l'efecte de la valoració a mercat d'estos títols.

(C) L'import de diferència correspon principalment a una disminució de l'epígraf d'1,7 milions d'euros pel registre de les comissions cobrades no meritades d'inversió creditícia, de 0,30 milions d'euros per l'augment en correccions per deteriorament d'actius, de 0,58 milions d'euros per reclassificació de valoració de derivats i de 0,23 milions d'euros per interessos cobrats no meritats del crèdit comercial i un increment de l'epígraf de 0,42 milions d'euros per comissions de garanties financeres.

(D) Correspon a la valoració a mercat dels derivats de cobertura de l'Entitat.

(E) Correspon a la revalorització d'actius realitzada per l'Entitat d'acord amb la disposició transitòria primera. Les dades bàsiques d'esta revalorització són els següents:

Milers d'euros	
Edificis d'ús propi	3.481
Inversions immobiliàries	1.115
Altres actius cedits en arrendament operatiu	653
Total	5.249

(F) Correspon al registre de les diferències fiscals temporànies pels ajustos realitzats en els distints epígrafs a favor de l'Entitat. Els imports més significatius corresponen a l'efecte de les comissions cobrades no meritades d'inversió creditícia per 0,62 milions d'euros i a l'increment de la correcció per deteriorament d'actius per 0,69 milions d'euros.

(G) Els ajustos corresponen al registre en les corresponents partides d'actiu i passiu de les periodificacions que, amb la Circular 4/1991, es registraven en un compte separat i amb la Circular 4/2004 formen part de la valoració dels actius i passius.

4.2 BALANÇ DE SITUACIÓ (CONCILIACIÓ A 1 DE GENER DE 2004 - PASSIU I PATRIMONI NET)

Milers d'euros				
	Ref.	Dades segons CBE 4/1991	Diferències	Dades segons CBE 4/2004
Cartera de negociació	(A)	-	570	570
Passius financers a cost amortitzat	(B)	543.089	(1.602)	541.487
Provisions	(C)	3.571	313	3.884
Passius fiscals	(D)	20	2.095	2.115
Periodificacions	(E)	1.361	977	2.338
Altres passius		5.118	-	5.118
TOTAL PASSIU		553.159	2.353	555.512
Ajustos per valoració	(F)	-	376	376
Fons propis		34.720	2.401	37.121
Capital		-	-	-
Reserves		34.720	2.401	37.121
TOTAL PATRIMONI NET	(G)	34.720	2.777	37.497
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU		587.879	5.130	593.009

(A) Valoració a valor de mercat dels derivats que passen a estar classificats en la cartera de negociació.

(B) Correspon al registre a valor raonable de depòsits amb la clientela que estan inclosos en cobertures de valor raonable.

(C) L'import principal d'este epígraf correspon a la dotació de la provisió pels plans de prestació definida per un import de 0,40 milions d'euros i la recuperació de determinats fons per aplicació de la Circular 4/2004 per un import de 0,09 milions d'euros.

(D) Correspon al registre de les diferències fiscals temporànies pels ajustos realitzats en els distints epígrafs. L'import més significatiu correspon a l'impost diferit per la revaloració de l'immobilitzat per un import d'1,89 milions d'euros.

(E) Correspon en la seua pràctica totalitat a les periodificacions de les comissions de garanties financeres.

(F) Correspon als ajustos per valoració, nets de l'efecte fiscal, dels "Actius financers disponibles per a la venda".

(G) Conciliació del patrimoni net:

	Milers d'euros
Patrimoni amb Circular 4/1991	34.720
Periodificació comissions apertura i estudi	(1.144)
Valoració derivats	(55)
Dotacions a insolvències	482
Revalorització actiu material	3.516
Altres efectes nets	(398)
Total variació de reserves	2.401
Ajustos per valoració	376
Patrimoni amb Circular 4/2004	37.497

4.3 BALANÇ DE SITUACIÓ (CONCILIACIÓ A 31 DE DESEMBRE DE 2004 - ACTIU)

		Milers d'euros		
		Dades segons Ref. CBE 4/1991	Diferències	Dades segons CBE 4/2004
Caixa i depòsits en bancs centrals		17.141	-	17.141
Cartera de negociació	(A)	-	1.037	1.037
Actius financers disponibles per a la venda		9.681	463	10.144
Inversions creditícies	(B)	615.476	(4.266)	611.210
Actius no corrents en venda		231	54	285
Derivats de cobertura	(C)	-	6.445	6.445
Participacions		129	-	129
Actiu material	(D)	16.690	5.474	22.164
Actiu intangible		242	(242)	-
Actius fiscals	(E)	3.714	806	4.520
Periodificacions		1.109	(794)	315
Altres actius		652	152	804
TOTAL ACTIU		665.065	9.129	674.194

(A) Correspon a la valoració a mercat dels derivats de negociació de l'Entitat.

(B) L'import de diferència correspon principalment a una disminució de l'epígraf pel registre de les comissions cobrades no meritades d'inversió creditícia per 1,97 milions d'euros, un increment d'epígraf per una reducció d'1,95 milions d'euros en correccions per deteriorament d'actius, una disminució de l'epígraf per reclassificació de 4,31 milions d'euros corresponents a valoració de derivats, un increment de 0,43 milions d'euros per comissions de garanties financeres i una disminució de 0,37 milions d'euros per interessos cobrats no meritats del crèdit comercial.

(C) Correspon a la valoració a mercat dels derivats de cobertura de l'Entitat.

(D) Correspon a la revalorització d'actius realitzada per l'Entitat d'acord amb la disposició transitòria primera a l'1 de gener de 2004 per un import de 5,31 milions d'euros menys l'amortització corresponent de l'exercici.

(E) Correspon al registre de les diferències fiscals temporànies pels ajustos realitzats en els distints epígrafs a favor de l'Entitat. L'import més significatiu correspon a les comissions cobrades no meritades d'inversió creditícia per 0,73 milions d'euros.

(F) Els ajustos corresponen al registre en les corresponents partides d'actiu i passiu de les periodificacions que, amb la Circular 4/1991, es registraven en un compte separat i amb la Circular 4/2004 formen part de la valoració dels actius i passius.

4.4 BALANÇ DE SITUACIÓ (CONCILIACIÓ A 31 DE DESEMBRE DE 2004 - PASSIU I PAT. NET)

Milers d'euros				
	Ref.	Dades segons CBE 4/1991	Diferències	Dades segons CBE 4/2004
Cartera de negociació	(A)	-	1.014	1.014
Passius financers a cost amortitzat	(B)	617.845	(140)	617.705
Provisions	(C)	3.698	351	4.049
Passius fiscals	(D)	13	2.641	2.654
Periodificacions	(E)	1.275	1.259	2.534
Altres passius		5.300	-	5.300
TOTAL PASSIU		628.131	5.125	633.256
Ajustos per valoració	(F)	-	295	295
Fons propis		36.934	3.709	40.643
Reserves		33.910	2.394	36.304
Resultat de l'exercici	(G)	3.024	1.315	4.339
TOTAL PATRIMONI NET		36.934	4.004	40.938
TOTAL PATRIMONI NET i PASSIU		665.065	9.129	674.194

(A) Correspon a la reclassificació de les assegurances de canvi.

(B) Correspon principalment a la valoració a valor raonable de depòsits amb la clientela que estan inclosos en cobertures de valor raonable per un import de 2,28 milions d'euros i a una disminució d'1,74 milions d'euros per interessos de descompte d'efectes i reclassificació de les assegurances de canvi.

(C) L'import principal d'este epígraf correspon a la dotació de la provisió pels plans de prestació definida per import de 0,46 milions d'euros, i la recuperació per a riscos contingents tenint en compte els nous requisits establits en la Circular 4/2004 per import de 0,12 milers d'euros.

(D) Correspon al registre de les diferències fiscals temporànies pels ajustos realitzats en els distints epígrafs. L'import més significatiu correspon a l'impost diferit per la revalorització de l'immobilitzat per un import d'1,86 milions d'euros, així com a l'impost diferit per les plusvàlues reconegudes en patrimoni net dels "Actius financers disponibles per a la venda" per un import de 0,30 milions d'euros.

(E) Correspon en la seua pràctica totalitat a les periodificacions de comissions.

(F) Correspon als ajustos per valoració, nets de l'efecte fiscal, dels "Actius financers disponibles per a la venda".

(G) Conciliació del resultat de l'exercici en 2004 és la següent:

	Milers d'euros
Resultat exercici 2004 segons Circular 4/1991	3.024
Comissions financeres	(301)
Dotacions netes de fons d'insol·vències	2.308
Revalorització d'immobles	(100)
Instruments financers	(103)
Recuperació deteriorament participacions permanents	13
Fons cobertura immobles adjudicats	(18)
Despesa per Impost sobre Societats	(507)
Altres	23
Resultat exercici 2004 segons Circular 4/2004	4.339

4.5 COMPTE DE PÈRDUES I GUANYES (CONCILIACIÓ DEL COMPT DE RESULTATS EXERCICI 2004)

		Milers d'euros		
		Dades segons Ref. CBE 4/1991	Diferències	Dades segons CBE 4/2004
Interessos i rendiments assimilats	(A)	27.505	(774)	26.731
Interessos i càrregues assimilades		(9.217)	(16)	(9.233)
Rendiment d'instruments de capital		143	-	143
MARGE D'INTERMEDIACIÓ		18.431	(790)	17.641
Comissions percebudes		5.091	(36)	5.055
Comissions pagades		(582)	(1)	(583)
Resultats d'ops. financeres (net)	(B)	252	(103)	149
Diferències de canvi (net)		108	-	108
MARGE ORDINARI		23.300	(930)	22.370
Altres productes d'explotació	(C)	410	526	936
despeses de personal		10.355	-	10.355
Altres despeses generals d'administració		4.358	1	4.359
Amortització	(D)	1.297	100	1.397
Altres càrregues d'explotació		213	-	213
MARGE D'EXPLOTACIÓ		7.487	(505)	6.982
Pèrdues per deteriorament d'actius (net)(E)		3.271	(2.304)	967
Dotacions a provisions (net)		203	(28)	175
Altres guanys		563	-	563
Altres pèrdues		198	5	203
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS		4.378	1.822	6.200
Impost sobre beneficis	(F)	1.354	507	1.861
RES. DE L'ACTIVITAT ORDINÀRIA		3.024	1.315	4.339
RESULTAT DE L'EXERCICI		3.024	1.315	4.339

(A) Correspon a les comissions d'obertura registrades segons la Circular 4/1991 que es periodifiquen o s'imputen a "Altres productes d'explotació", així com la periodificació de comissions d'obertura d'exercicis anteriors per 0,77 milions d'euros.

(B) Correspon a l'import net dels beneficis i pèrdues amb instruments derivats.

(C) Correspon al registre de la part de les comissions financeres d'obertura que compensen costos, tal com s'establix en la Circular 4/2004.

(D) Correspon a l'import de l'amortització de la revalorització d'immobles d'ús propi i en renda efectuada a 1 de gener de 2004.

(E) Corresponen principalment a dotacions addicionals derivades dels nous requisits establits per la Circular 4/2004 per a l'estimació de les pèrdues per deteriorament de la inversió creditícia, per import de 2,23 milions d'euros.

(F) S'arreglen en este apartat les correccions de la despesa per impost derivats del registre de les diferents diferències entre els criteris establits en la Circular 4/1991 i 4/2004.

5. RETRIBUCIONS AL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ I A L'ALTA DIRECCIÓ

5.1 REMUNERACIÓ AL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ

En el següent quadre es mostra un detall de les remuneracions meritades a favor dels membres del Consell d'Administració de l'Entitat en concepte de dietes, exclusivament en la seua qualitat de Consellers de l'Entitat, durant els exercicis 2005 i 2004:

Alt càrrec	Milers d'euros	
	2005	2004
Antonio Carbonell Tatay	5	4
Eduardo Millán Martínez	2	2
Eladio Molina Conca	3	2
Gabriel Soriano Tortosa	5	4
Inmaculada García Boscà	-	1
Joaquín Torrejón Velardiez	5	4
José Pla Barber	3	2
Juana D. Sáez Carrillo	5	4
Manuela Vila Llácer	-	2
Mariano López Sancho	1	2
Mercedes García Sanchis	3	1
Pablo Ramiro Cairols	2	1
Rafael Ferrero Rubio	5	4
Rafael Soriano Cairols	8	6
Roberto Cambra Sempere	2	2
Vicente Gil Montés	2	2
Total	51	43

La resta de Consellers ha percebut quantitats inferiors a 1 milers d'euros en virtut de la seua condició de membres del Consell d'Administració de la Caixa.

5.2 REMUNERACIONS A L'ALTA DIRECCIÓ

A efectes de l'elaboració dels presents comptes anuals, s'ha considerat com a personal d'Alta Direcció a 9 persones, les quals s'han considerat, a tals efectes, personal clau.

En el quadre següent es mostren les remuneracions meritades per l'Entitat en favor de l'Alta Direcció, tal com s'ha definit anteriorment, en els exercicis 2005 i 2004:

	Milers d'euros	
	2005	2004
Retribucions a curt termini	718	682
Prestacions post-ocupació	46	42
Total	764	724

En relació amb les prestacions post-ocupació, els compromisos existents són d'aportació definida.

5.3 ALTRES OPERACIONS

A més de les retribucions meritades durant l'exercici a favor dels membres del Consell d'Administració de l'Entitat i de l'Alta Direcció que s'han indicat anteriorment, es presenta a continuació un detall dels ingressos i despeses registrats en el compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2005 i 2004 corresponents a operacions realitzades amb estos col·lectius per l'Entitat:

	Milers d'euros	
	2005	2004
Ingressos financers	46	45
Despeses financeres	(19)	(11)

Així mateix, a continuació s'oferix un detall dels saldos d'actiu i passiu registrats en el balanç de situació que corresponen a operacions mantingudes per l'Entitat amb els membres del Consell d'Administració de l'Entitat i per l'Alta Direcció a 31 de desembre de 2005 i 2004:

	Milers d'euros	
	2005	2004
Actiu		
Inversió creditícia	1.559	1.474
Passiu		
Depòsits de la clientela	1.005	833
Riscos contingents	8	8

5.4 PRESTACIONS POST-OCUPACIÓ

La despesa (ingrés) registrat en el compte de pèrdues i guanys en l'exercici 2005 en concepte de compromisos per pensions i obligacions semblants mantinguts per l'Entitat amb anteriors membres del Consell d'Administració de l'Entitat i amb anteriors membres de l'Alta Direcció ha ascendit a 34 milers d'euros (en l'exercici 2004 no es va meritjar cap import) que es trobaven registrats en l'epígraf "Dotacions a fons de pensions i obligacions semblants" del dit compte de pèrdues i guanys.

6. CAIXA I DEPÒSITS EN BANCS CENTRALS

El desglossament del saldo d'este capítol dels balanços de situació a 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	Milers d'euros	
	2005	2004
Caixa	5.155	6.215
Depòsits en Banc d'Espanya	5.901	10.926
	11.056	17.141

7. CARTERS DE NEGOCIACIÓ

7.1 COMPOSICIÓ DEL SALDO - SALDOS DEUTORS

A continuació es presenta un desglossament dels actius financers inclosos en esta categoria a 31 de desembre de 2005 i 2004, classificats per àrees geogràfiques on es troba localitzat el risc, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

	Milers d'euros	
	2005	2004
Per àrees geogràfiques		
Espanya	240	1.037
	240	1.037
Por classes de contraparts		
Entitats de crèdit	61	31
Altres sectors residents	179	1.006
	240	1.037
Per tipus d'instruments		
Derivats no negociats en mercats organitzats	240	1.037
	240	1.037

El valor en llibres registrat en el quadre anterior representa el nivell d'exposició màxim al risc de crèdit de l'Entitat en relació amb els instruments financers en ell inclosos.

7.2 COMPOSICIÓ DEL SALDO - SALDOS CREDITORS

A continuació es presenta un desglossament dels passius financers inclosos en esta categoria a 31 de desembre de 2005 i 2004, classificats per àrees geogràfiques on es troba localitzat el risc, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

Milers d'euros		
	2005	2004
Per àrees geogràfiques-		
Espanya	268	1.014
	268	1.014
Per classes de contraparts-		
Entitats de crèdit	213	984
Altres sectors residents	55	30
	268	1.014
Per tipus d'instruments-		
Derivats no negociats en mercats organitzats	268	1.014
	268	1.014

7.3 DERIVATS FINANCERS DE NEGOCIACIÓ

A continuació es presenta un desglossament, per classes de derivats, del valor raonable dels derivats de negociació de l'Entitat, així com el seu valor nocional (import basant-se en el qual es calculen els pagaments i cobraments futurs d'estos derivats) a 31 de desembre de 2005 i 2004:

	2005				2004			
	Saldos Deutors		Saldos Creditors		Saldos Deutors		Saldos Creditors	
	Valor Raonable	Nocional	Valor Raonable	Nocional	Valor Raonable	Nocional	Valor Raonable	Nocional
Opcions sobre valors:								
Emeses	-	-	16.201		-	-	-	11.731
Altres operacions sobre tipus d'interés:								
Permutis finan. sobre tipus d'interés (IRS's)	-	-	40	600	-	-	-	-
Assegurances de canvi	240	6.311	228	6.311	1.037	11.576	1.014	11.576
	240	6.311	268	23.112	1.037	11.576	1.014	23.307

L'import nocional dels contractes formalitzats no suposa el risc real assumit per l'Entitat en relació amb estos elements.

8. ACTIUS FINANCERS DISPONIBLES PER A LA VENDA

8.1 COMPOSICIÓ DEL SALDO I RISC DE CRÈDIT MÀXIM

A continuació es presenta un desglossament dels actius financers inclosos en esta categoria a 31 de desembre de 2005 i 2004, classificats per àrees geogràfiques on es troben localitzats els riscos, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

	Milers d'euros	
	2005	2004
Per àrees geogràfiques		
Espanya	8.543	9.998
Resta de països de la Unió Europea	785	786
Deteriorament de valor (*)	(1.084)	(1.094)
Ajust per valoració	299	454
	8.543	10.144
Per classes de contraparts		
Entitats de crèdit	266	953
Administracions Públiques residents	1.436	1.950
Altres sectors residents	6.841	7.095
Altres sectors no residents	785	786
Deteriorament de valor (*)	(1.084)	(1.094)
Ajust per valoració	299	454
	8.543	10.144
Per tipus d'instruments		
Valors representatius de deute:		
Deute Públic espanyol		
Obligacions i bons d'Administracions Autònòmiques	1.436	1.950
Emesos per entitats financeres	266	953
Obligacions i bons		
D'altres residents	3.537	3.712
D'altres no residents	785	786
Altres instruments de capital:		
Accions de societats espanyoles no cotitzades	1.196	1.085
Participacions en el patrimoni de Fons d'Inversió	2.108	2.298
Deteriorament de valor (*)	(1.084)	(1.094)
Ajust per valoració		
Deute Públic espanyol	68	165
Emissions per entitats financeres	5	69
Obligacions i bons d'altres residents	186	214
Obligacions i bons d'altres no residents	2	5
Participacions en el patrimoni de Fons d'Inversió	38	1
	8.543	10.144

(*) Este import es correspon a pèrdues per deteriorament comptabilitzades per a la cobertura del risc de mercat.

8.2 COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT I ALTRES

A continuació es presenta el moviment de les pèrdues per deteriorament registrades per a la cobertura del risc de crèdit durant l'exercici 2005 i l'import acumulat de les mateixes a l'inici i al final de tal exercici, desglossat per àrees geogràfiques on estan localitzats els riscos coberts, contraparts i tipus d'instruments financers d'aquells instruments de deute classificat com disponible per a la venda:

Milers d'euros			
	Saldo Inicial	Recuperació amb abonament al resultat de l'exercici	Saldo Final
Per classes de contraparts-			
Altres sectors residents	1.094	(10)	1.084
	1.094	(10)	1.084
Per tipus d'instruments-			
Accions de societats espanyoles no cotitzades	198	(10)	188
Participacions en el patrimoni de fons d'Inversió	896	-	896
	1.094	(10)	1.084

La totalitat dels valors inclosos en valors disponibles per a la venda estan emesos per societats o entitats domiciliades a Espanya.

El valor en llibres registrat en el quadre anterior representa el nivell d'exposició al risc de crèdit i altres, de l'Entitat en relació amb els instruments financers en ell inclosos.

El tipus d'interés efectiu mitjà dels instruments de deute classificat en esta cartera a 31 de desembre de 2005 era del 4,31% (5,32% a 31 de desembre de 2004).

9. INVERSIONS CREDITÍCIES

9.1 COMPOSICIÓ DEL SALDO I RISC DE CRÈDIT MÀXIM

A continuació es presenta un desglossament dels actius financers inclosos en esta categoria a 31 de desembre de 2005 i 2004, classificats per àrees geogràfiques on es troben localitzats els riscos, per classes de contraparts i per tipus d'instruments:

	Milers d'euros	
	2005	2004
Per àrees geogràfiques		
Espanya	715.110	623.294
Resta de països de la Unió Europea	1.503	1.503
(Pèrdues per deteriorament)	(14.568)	(13.540)
Altres ajustos per valoració	(181)	(47)
	701.864	611.210
Per classes de contraparts		
Entitats de crèdit	33.071	15.330
Administracions Públiques residents	12.442	14.499
Altres sectors residents	670.123	594.127
Altres sectors no residents	977	841
(Pèrdues per deteriorament)	(14.568)	(13.540)
Altres ajustos per valoració	(181)	(47)
	701.864	611.210
Per tipus d'instruments		
Crèdits i préstecs a tipus d'interés variable	558.582	488.122
Crèdits i préstecs a tipus d'interés fix	43.837	39.190
Depòsits a termini en entitats de crèdit	29.603	8.491
Cartera comercial	49.244	47.254
Deutors a la vista i varis	4.350	3.877
Altres actius financers	5.149	2.917
Altres	18.812	26.591
Actius dubtosos	7.036	8.355
Pèrdues per deteriorament:		
Cobertura específica	(3.612)	(3.715)
Cobertura genèrica	(10.956)	(9.825)
Altres ajustos per valoració	(181)	(47)
	701.864	611.210

El valor en llibres registrat en el quadre anterior representa el nivell màxim d'exposició al risc de crèdit de l'Entitat en relació amb els instruments financers en ell inclosos.

El tipus d'interés efectiu mitjà dels instruments de deute classificat en esta cartera a 31 de desembre de 2005 era del 4,21% (4,45% a 31 de desembre de 2004).

9.2 ACTIUS VENÇUTS I DETERIORATS

A continuació es mostra un detall d'aquells actius financers classificats com a inversions creditícies i considerats com deteriorats per raó del seu risc de crèdit a 31 de desembre de 2005 i de 2004, així com d'aquells que, sense estar considerats com deteriorats, té algun import vençut a les dites dates, classificats atenent a les àrees geogràfiques on es troben localitzats els riscos, per contraparts i per tipus d'instruments així com en funció del termini transcorregut des del venciment de l'import impagat a les dites dates més antic de cada operació:

Actius deteriorats a 31 de desembre de 2005

Milers d'euros						
	Fins a 6 mesos	Entre 6 i 12 mesos	Entre 12 i 18 mesos	Entre 18 i 24 mesos	Més de 24 mesos	Total
Per àrees geogràfiques						
Espanya	2.850	636	176	330	3.044	7.036
	2.850	636	176	330	3.044	7.036
Per classes de contraparts						
Administracions Públiques						
Residents	-	-	-	-	1.021	1.021
Altres sectors residents	2.849	636	176	330	2.023	6.014
Altres sectors no residents	1	-	-	-	-	1
	2.850	636	176	330	3.044	7.036
Per tipus d'instruments						
Cartera	307	40	-	104	977	1.428
Descoberts	4	22	25	13	90	154
Préstecs	1.939	523	138	213	1.942	4.755
Targetes	21	15	3	-	3	42
Crèdits	579	36	10	-	32	657
	2.850	636	176	330	3.044	7.036

Actius deteriorats al 31 de desembre de 2004

Milers d'euros						
	Fins a 6 mesos	Entre 6 i 12 mesos	Entre 12 i 18 mesos	Entre 18 i 24 mesos	Més de 24 mesos	Total
Per àrees geogràfiques						
Espanya	3.774	1.291	828	308	2.155	8.356
	3.774	1.291	828	308	2.155	8.356
Per classes de contraparts						
Administracions Públiques						
Residents	-	-	-	-	1.021	1.021
Altres sectors residents	3.774	1.291	828	308	1.134	7.335
	3.774	1.291	828	308	2.155	8.356
Per tipus d'instruments						
Cartera	298	104	291	206	502	1.401
Descoberts	14	14	8	7	95	138
Préstecs	3.216	1.157	490	94	1.553	6.510
Targetes	21	1	3	1	1	27
Crèdits	225	15	36	-	4	280
	3.774	1.291	828	308	2.155	8.356

Actius amb saldos vençuts no considerats com a deteriorats a 31 de desembre de 2005

Milers d'euros				
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 2 Mesos	Entre 2 y 3 Mesos	Total
Per àrees geogràfiques				
Espanya	4.507	776	56	5.339
	4.507	776	56	5.339
Per classes de contraparts				
Administracions Públiques				
Residents-	1	-	-	1
Altres sectors residents	4.506	776	56	5.338
	4.507	776	56	5.339
Per tipus d'instruments				
Cartera	7	5	1	13
Descoberts	228	61	16	365
Préstecs	85	609	31	725
Targetes	3.975	7	4	3.986
Crèdits	152	94	4	250
	4.507	776	56	5.339

Actius amb saldos vençuts no considerats com deteriorats al 31 de desembre de 2004

Milers d'euros				
	Fins a 1 Mes	Entre 1 i 2 Mesos	Entre 2 i 3 mesos	Total
Per àrees geogràfiques				
Espanya	4.071	108	62	4.241
	4.071	108	62	4.241
Per classes de contraparts				
Altres sectors residents	4.071	108	62	4.241
	4.071	108	62	4.241
Per tipus d'instruments				
Cartera	12	-	-	12
Descoberts	213	57	25	295
Préstecs	70	37	30	137
Targetes	3.660	6	1	3.667
Crèdits	116	8	6	130
	4.071	108	62	4.241

9.3 COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT

El moviment del compte "Pèrdues per deteriorament" durant l'exercici 2005 es mostra a continuació:

Milers d'euros			
	Cobertura Específica	Cobertura Genèrica	Total
Saldo a 31 de desembre de 2004	3.715	9.825	13.540
Dotació amb càrrec a resultats de l'exercici	1.315	1.131	2.446
Recuperació amb abon. al resultat de l'exercici	(1.250)	-	(1.250)
Saldos aplicats a instruments donats de baixa	(168)	-	(168)
Saldo al 31 de desembre de 2005	3.612	10.956	14.568

A continuació es presenta el detall de les pèrdues per deteriorament per cobertura específica classificades per tipus d'instruments financers:

Milers d'euros		
	2005	2004
Operacions sense garantia real	3.234	2.975
Operacions amb garantia real sobre vivenda acabada	15	14
Altres garanties reals	78	363
Altres	285	363
	3.612	3.715

Les pèrdues per deteriorament per cobertura genèrica corresponen fonamentalment a operacions sense garantia real. De la mateixa forma, la pràctica totalitat de les pèrdues per deteriorament, tant les calculades de forma específica com les calculades de forma genèrica, correspon a contraparts residents a Espanya.

El detall de l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius (Net)- Inversions creditícies" del compte de pèrdues i guanys adjunta és el següent:

	Milers d'euros
Dotacions netes al fons de provisió per a insolvències	2.446
Menys:	
Fons disponibles d'insolvències	1250
Recuperació d'actius en suspens	86
Total	1.110

10. DERIVATS DE COBERTURA

COBERTURES DE VALOR RAONABLE

A continuació es presenta un desglossament de les permutes financeres sobre tipus d'interés (IRS) designades com a instruments de cobertura en operacions de cobertura de valor raonable a 31 de desembre de 2005 i 2004:

	Milers d'euros	
	Valor Raonable	Nocional
31 de desembre de 2004		
SalDOS deutors	6.445	123.941
31 de desembre de 2005		
SalDOS deutors	11.089	157.041

L'import nocional dels contractes formalitzats no suposa el risc real assumit per l'Entitat en relació amb tals instruments.

Les operacions de permuta financera sobre tipus d'interés han sigut contractades per l'Entitat amb contraparts de reconeguda solvència. A continuació es detallen les posicions netes obertes a 31 de desembre de 2005 i 2004, atenent al tipus d'operacions cobertes:

	Milers d'euros	
	2005	2004
Depòsits a termini de clients a tipus d'interés fix	52.041	43.941
Cédula hipotecària propietat de l'Entitat	105.000	80.000
	157.041	123.941

11. ACTIUS NO CORRENTS EN VENDA

A 31 de desembre de 2005 i 2004, els saldos d'estos capitols dels balanços de situació presentaven la composició següent:

	Milers d'Euros	
	2005	2004
Partides individualitzades		
Actius procedents d'adjudicacions	51	231
Actius residencials	47	229
Actius industrials	2	-
Actius agrícoles	1	1
Altres actius	1	1
Altres actius	41	73
Actius residencials	41	71
Actius agrícoles	-	2
Total brut	92	304
(Pèrdues per deteriorament) -(Partides procedents d'adjudicacions)	(15)	(19)
Total net	77	285

El següent detall mostra el període mitjà a 31 de desembre de 2005 i 2004, calculat basant-se en l'experiència històrica de l'Entitat dels últims 5 anys, en els quals es produïx la baixa o venda del balanç dels actius procedents d'adjudicacions en pagament de deutes, mesurat des del moment en què es produïx l'adjudicació dels mateixos, desglossat per classes d'actius adjudicats:

	Mesos	
	2005	2004
Actius residencials	32	27
Actius industrials	17	17
Actius agrícoles	42	30

Durant els exercicis 2005 i 2004, així com durant exercicis anteriors, l'Entitat ha realitzat diverses operacions de venda d'actius no corrents en venda i de grups de disposició en les quals ha procedit a finançar el comprador l'import del preu de venda establert. L'import dels préstecs concedits per l'Entitat durant l'exercici 2005 per al finançament d'este tipus d'operacions ha ascendit a 53 milers d'euros mentre que en l'exercici 2004 no es va concedir cap. L'import pendent de cobrament per este tipus de finançaments a 31 de desembre de 2005 i 2004 ascendia a 124 i 83 milers d'euros, respectivament. El percentatge mitjà finançat de les operacions d'este tipus vives a 31 de desembre de 2005 era, aproximadament, del 73,92% del preu de venda dels mateixos (67,89% per a les operacions vives a 31 de desembre de 2004).

12. PARTICIPACIONS

12.1. ENTITATS DEL GRUP I ASSOCIADES

A continuació es presenta un detall de les participacions més rellevants mantingudes per l'Entitat en entitats del Grup i associades a 31 de desembre de 2005 i 2004:

Entitat	Domicili	Activitat	Percentatge de Participació		Valor en Llibres (Milers d'euros)	
			2005	2004	2005	2004
Caixa Ontinyent Preferents S.A.U.	Ontinyent (Valencia)	Emissió de part. preferents	100 %	-	1.000	-
Iniciatives I Inversions Comarcals, S.L.U.	Ontinyent (Valencia)	Compravenda i admin. d'accions i particip	100 %	-	61	-
ASISTIA Servicios Integrales, S.L.	Ontinyent (Valencia)	Servicis de reparació i manteniment	33,33%	33,33%	3	3
PROTECTEL Gestión de Seguridad, S.A.	Ontinyent (Valencia)	Instal·lació i mant. de sistemes de seguretat i contra incendis	33,33%	33,33%	140	140
					1.204	143

La informació financera a 31 de desembre de 2004 i 2005 de les societats participades, en milers d'euros, és la següent:

	2005			2004		
	Capital	Reserves	Result.	Capital	Reserves	Result.
Caixa Ontinyent Preferents S.A.U.	61	-	(4)	-	-	-
Iniciatives I Inversiones Comarcals, S.L.U.	1.000	-	2	-	-	-
ASISTIA Servicios Integrales, S.L.	9	(1)	1	9	(1)	-
PROTECTEL Gestión de Seguridad, S.A.	181	183	6	181	180	3

12.2. PÈRDUES PER DETERIORAMENT

Les pèrdues per deteriorament d'estes partides al llarg de l'exercici 2005 es presenten posant en net els corresponents comptes de participacions, ascendixen a 14 milers d'euros i no hi ha hagut cap moviment durant l'exercici.

13. ACTIU MATERIAL

El moviment hagut en este capítol del balanç de situació en l'exercici 2005 ha sigut el següent:

Milers d'euros					
	D'Ús Propi	Invers. Immob.	Credits en Arrend. Operatiu	Obra Social	Total
Cost:					
Saldos a 1 de gener de 2005	27.254	1.396	955	6.324	35.929
Addicions	2.341	261	-	350	2.952
Baixes	(461)	(25)	-	(282)	(768)
Traspassos a/de actius no corrents en					
Venda	(35)	-	-	-	(35)
Altres traspassos i altres movts.	227	(225)	-	-	2
Saldos a 31-12- 2005	29.326	1.407	955	6.392	38.080
Amortització acumulada:					
Saldos a 1 de gener de 2005	12.025	119	83	1.538	13.765
Dotacions	1.413	10	8	-	1.431
Baixes	(262)	(89)	-	(11)	(362)
Saldos a 31-12-2005	13.176	40	91	1.527	14.834
Pèrdues per deteriorament -					
A 31 de desembre de 2005	-	-	-	-	-
Actiu material net -					
Saldos a 31-12-2005	16.150	1.367	864	4.865	23.246

13.1. ACTIU MATERIAL D'ÚS PROPÍ

El desglossament, d'acord amb la seua naturalesa, de les partides que integren el saldo d'este epígraf del balanç de situació a 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

Milers d'euros			
	Cost	Amortització Acumulada	Saldo Net
Equips informàtics i les seues instal·lacions	6.377	5.029	1.348
Mobiliari, vehicles i resta d'instal·lacions	7.290	5.145	2.145
Edificis	12.987	1.851	11.136
Obres en curs	220	-	220
Altres	380	-	380
Saldos a 31 de desembre de 2004	27.254	12.025	15.229
Equips informàtics i les seues instal·lacions	7.006	5.611	1.395
Mobiliari, vehicles i resta d'instal·lacions	7.674	5.444	2.230
Edificis	13.782	2.121	11.661
Obres en curs	484	-	484
Altres	380	-	380
Saldos a 31 de desembre de 2005	29.326	13.176	16.150

Formant part del saldo net a 31 de desembre de 2005 que figura en el quadre anterior, existixen partides per un import aproximat a:

- 116 milers d'euros (114 milers d'euros a 31 de desembre de 2004) corresponents a immobilitzat material que l'Entitat s'ha adjudicat en el procés de recuperació de quantitats degudes a ella per terceres parts i que ha sigut considerat per l'Entitat com d'ús propi i no com un actiu no corrent en venda.
- 32 milers d'euros corresponents a immobilitzat material retirat del seu ús actiu i que no s'ha classificat com a actius no corrents en venda.

A 31 de desembre de 2005, actius materials d'ús propi per un import brut de 8.008 milers d'euros (7.119 milers d'euros a 31 de desembre de 2004), es trobaven totalment amortitzats.

14. PERIODIFICACIONS DEUTORES

La composició del saldo d'este capítol dels balanços de situació a 31 de desembre de 2005 i 2004 és la següent:

Milers d'Euros		
	2005	2004
Periodificació de rendibilitat garantida		
d'instruments de capital	207	94
despeses pagats no devengats	-	2
Altres periodificacions	582	219
	789	315

15. ALTRES ACTIUS

La composició del saldo d'este capítol dels balanços de situació a 31 de desembre de 2005 i 2004 és la següent:

	Milers d'Euros	
	2005	2004
Operacions en curs	13	43
Altres conceptes	537	761
	550	804

16. PASSIUS FINANCERS A COST AMORTITZAT

16.1. DEPÒSITS D'ENTITATS DE CRÈDIT

La composició dels saldos d'este epígraf dels balanços de situació a 31 de desembre de 2005 i 2004, atenent a la naturalesa de les operacions, s'indica a continuació:

	Milers d'Euros	
	2005	2004
Per monedes:		
Euros	21.397	15.726
Altres	666	756
	22.063	16.482
A termini o amb preavis:		
Comptes a termini	21.943	16.394
Ajustos per valoració	120	88
	22.063	16.482

El tipus d'interés efectiu mitjà dels depòsits classificats en este epígraf a 31 de desembre de 2005 era del 2,24% (2,08% a 31 de desembre de 2004).

16.2. DEPÓSITS DE LA CLIENTELA

La composició del saldo d'este capítol dels balanços de situació a 31 de desembre de 2005 i 2004, atenent a la situació geogràfica on tenen el seu origen els passius financers, la seua naturalesa i a les contraparts de les operacions, s'indica a continuació:

	Milers d'Euros	
	2005	2004
Per situació geogràfica:		
Espanya	652.216	577.553
Ajustos per valoració	13.582	8.072
	665.798	585.625
Per naturalesa:		
Comptes corrents	126.870	116.472
Comptes d'estalvis	128.863	115.289
Depòsits a termini	396.483	345.792
Ajustos per valoració	13.582	8.072
	665.798	585.625
Per contraparts:		
Administracions públiques residents	8.783	7.211
Altres sectors residents	641.100	568.407
Altres sectors no residents	2.333	1.935
Ajustos per valoració	13.582	8.072
	665.798	585.625

El tipus d'interés efectiu mitjà dels depòsits classificats en este epígraf a 31 de desembre de 2005 era de l'1,62% (1,56% a 31 de desembre de 2004).

16.3. PASSIUS SUBORDINATS

El detall del saldo d'este epígraf dels balanços de situació a 31 de desembre de 2005 i 2004, en funció de la moneda d'emissió i del tipus d'interés de les emissions, és el següent:

Emissió	31 de desembre de 2005			31 de desembre de 2004		
	Import Viu Emissió (Milers)	Tipus d'Interés Anual (%)	Venciment	Import Viu Emissió (Milers)	Tipus d'Interés Anual (%)	Venciment
Deute Subordinat Caixa d'Ontinyent Primera Emissió	6.000	(1)	26/4/2011	6.000	(1)	26/4/2011
Deute Subordinat Caixa d'Ontinyent Segona Emissió	6.000	(2)	28/5/2013	6.000	(2)	28/5/2013
Ajustos valoración	(534)			(510)		
Total	11.466			11.490		

(1) Les obligacions van meritjar, des de la data de desemborsament el 26 d'abril de 2001 fins al 26 d'abril de 2004, el 5,00% nominal brut anual. A partir del 26 d'abril de 2004, el tipus d'interés es revisa i es fixa anualment, determinant-se el mateix incrementant en 0,50 punts percentuals el tipus d'interés Euribor a un any, tipus d'interés del mercat interbancari europeu, corresponent a la mitjana del mes de febrer immediat anterior i publicat en el Boletín Oficial del Estado.

(2) Les obligacions van meritjar, des de la data de desemborsament el 28 de maig de 2003 fins al 28 de novembre de 2003, el 4,00% nominal brut anual. A partir del 28 de novembre de 2003, el tipus d'interés es revisa i es fixa anualment, determinant-se el mateix increment en 0,25 punts percentuals el tipus d'interés Euribor a un any, tipus d'interés del mercat interbancari europeu, corresponent a la mitjana del mes de setembre immediat anterior i publicat en el Butlletí Oficial de l'Estat.

Estes emissions, que han sigut efectuades en euros, s'ajusten a allò que s'ha indicat en la Llei 13/1985, de 25 de maig, i al Reial Decret 1370/1985, d'1 d'agost, per la qual cosa, a efectes de prelació de crèdits, se situen darrere dels creditors comuns, suspent-se el pagament d'interessos en el cas que el compte de resultats de l'Entitat haja presentat pèrdues en el semestre natural anterior. A tals efectes de prelació, la segona emissió se situa per darrere de la primera.

Ambdós emissions estan garantides per la responsabilitat patrimonial universal de l'Entitat.

Els interessos meritats durant l'exercici 2005 pel finançament subordinat han ascendit a 323 milers d'euros, dels que 43 milers d'euros es troben pendents de pagament a 31 de desembre de 2005.

17. PROVISIONS PER A RISCOS I COMPROMISOS CONTINGENTS I ALTRES PROV.

A continuació es mostren els moviments en l'exercici 2005 i la finalitat de les provisions registrades en estos epígrafs del balanç de situació a 31 de desembre dels exercicis 2005 i 2004:

Milers d'euros				
Altres Provisions per a Riscos i Compromisos Contingents				
	Cobertura Específica	Cobertura Genèrica	Altres Provisions	Total
Saldo a 31 de desembre de 2004	84	677	254	1.015
Dotació amb càrrec a resultats de l'exercici	-	-	177	177
Recuperació amb abon. al resultat de l'exercici	(23)	(26)	(93)	(142)
Saldo al 31 de desembre de 2005	61	651	338	1.050

18. PERIODIFICACIONS CREDITORES

La composició del saldo d'este capítol dels balanços de situació a 31 de desembre de 2005 i 2004 és la següent:

Milers d'Euros		
	2005	2004
Garanties financeres	352	450
despeses devengats no vençuts	1.364	1.533
Altres	409	551
	2.125	2.534

19. ALTRES PASSIUS

La composició dels saldos d'este capítol dels balanços de situació a 31 de desembre de 2005 i 2004 correspon principalment a operacions en curs.

20. AJUSTOS PER VALORACIÓ

Este epígraf dels balanços de situació arreplega l'import net d'aquelles variacions del valor raonable dels actius classificats com disponibles per a la venda que, conforme al que disposa la Nota 2, han de classificar-se com a part integrant del patrimoni net, variacions que es registren en els comptes de pèrdues i guanys quan té lloc la venda dels actius en què tenen el seu origen o quan es produïx el deteriorament d'estos actius.

A continuació es presenta un desglossament de l'epígraf "Ajustos per valoració-actius financers disponibles per a la venda" a 31 de desembre de 2005 i 2004, classificats per tipus d'instruments:

Milers d'Euros			
	Valors Representatius de Deute	Altres Instruments de Capital	Total
31 desembre de 2004:			
Valor de cost	7.262	306	7.568
Valor de mercat	7.715	306	8.021
Plusvàlua / (Minusvàlua):	453	-	453
Ajustos per valoració	295	-	295
Passiu fiscal	158	-	158
31 desembre de 2005:			
Valor de cost	5.887	306	6.193
Valor de mercat	6.148	345	6.493
Plusvàlua / (Minusvàlua):	261	39	300
Ajustos per valoració	170	25	195
Passiu fiscal	91	14	105

21. RESERVES

A continuació es detalla la composició i el moviment hagut en els exercicis 2005 i 2004 en este capítol dels balanços de situació adjunts:

Milers d'Euros	
Saldo a 31 de desembre de 2003	32.019
Dotació amb càrrec a l'excedent de l'exercici 2003	1.891
Benefici aplicació Circular 4/2004	2.394
Saldo a 31 de desembre de 2004	36.304
Dotació amb càrrec a l'excedent de l'exercici 2004	2.117
Benefici 2004 aplicació Circular 4/2004	1.315
Saldo a 31 de desembre de 2005	39.736

RESERVA DE REVALORACIÓ REIAL DECRET LLEI 7/1996

Durant l'exercici 1998 l'Administració tributària va comprovar i va acceptar el saldo del compte "Reserva de revaloració" Reial Decret Llei 7/1996, de 7 de juny. Tal saldo pot destinar-se, sense meritació d'impostos, a eliminar els resultats comptables negatius, tant els acumulats d'exercicis anteriors com els del propi exercici, o els que puguen produir-se en el futur. A partir de l'1 de gener de l'any 2007 podrà destinar-se a reserves de lliure disposició, sempre que la plusvàlua monetària haja sigut realitzada. S'entendrà realitzada la plusvàlua en la part corresponent a l'amortització comptablement practicada o quan els elements patrimonials actualitzats hagen sigut transmesos o donats de baixa en els llibres de comptabilitat.

22. SITUACIÓ FISCAL

22.1. EXERCICIS SUBJECTES A INSPECCIÓ FISCAL

Es troben oberts a inspecció els anys i impostos següents:

	Anys
Impost sobre beneficis	2001 a 2005
Retencions a compte de l'I.R.P.F. (Rendiments Treball Personal)	2002 a 2005
Retencions a compte de l'I.R.P.F. (Rendiments Capital Mobiliari)	2002 a 2005
Impost sobre el Valor Afegit	2002 a 2005

A causa de les possibles diferents interpretacions que poden donar-se a les normes fiscals, els resultats de les inspeccions que en el futur pogueren dur a terme les autoritats fiscals per als anys subjectes a verificació poden donar lloc a passius fiscals, l'import de les quals no és possible quantificar en l'actualitat d'una manera objectiva. No obstant, segons l'opinió dels assessors fiscals de l'Entitat i dels seus Administradors, la possibilitat que es materialitzen passius significatius per este concepte addicionals als registrats és remota.

22.2. CONCILIACIÓ DELS RESULTATS COMPTABLE I FISCAL

A continuació es presenta un desglossament del saldo del capítol "Impost sobre beneficis" del compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2005 i 2004:

	Milers d'Euros	
	2005	2004
Despesa impost sobre beneficis exercici	2.021	1.808
Ajust en la despesa d'Impost sobre Societats d'exercicis anteriors	1	53
Total despesa Impost sobre Societats	2.022	1.861

A continuació es presenta una conciliació entre la despesa per Impost sobre Societats de l'exercici comptabilitzat en el compte de resultats dels exercicis 2005 i 2004 i el resultat abans d'impostos de tals exercicis multiplicat pel tipus impositiu vigent en els mateixos aplicable a Espanya:

	Milers d'Euros	
	2005	2004
Resultat abans d'impostos	7.135	6.200
Impost sobre beneficis al tipus impositiu del 35%	2.498	2.170
Efecte net de les diferències permanents:	(377)	(297)
Dotació a l'obra social	(358)	(318)
Dotacions/pagaments fons de pensions interns	(3)	1
Correcció monetària venda immobilitzat	(16)	-
Altres	-	20
Deduccions i bonificacions de la quota amb origen en:	(100)	(65)
Doble imposició sobre dividends	(31)	(27)
Inversions	(38)	(7)
Aportació fons pensions extern	(29)	(28)
Altres	(2)	(3)
Despesa de l'exercici per l'impost sobre beneficis registrat amb contrapartida en el cte. de resultats	2.021	1.808
Variació d'impostos diferits (deutors o creditors):	(249)	488
Pèrdues per deteriorament	110	599
Aportacions a plans de pensions externs	(60)	(60)
Aplicació Circular 4/2004	(271)	(507)
Altres	(28)	(51)
Pagaments a compte de l'Impost sobre Societats	1.109	1.175
Quota de l'Impost sobre beneficis	663	614

22.3. IMPOSTOS DIFERITS

Segons la normativa fiscal vigent a Espanya i en els distints països en què opera l'Entitat, en els exercicis 2005 i 2004 han sorgit determinades diferències temporànies que han de ser tingudes en compte a l'hora de quantificar la corresponent despesa de l'impost sobre beneficis. Els orígens dels impostos diferits registrats en els balanços de situació a 31 de desembre de 2005 i 2004 són els següents:

	Milers d'Euros	
Impostos diferits deutors amb origen en	2005	2004
Procés exteriorització plans pensions	178	238
Dotacions a provisions	3.307	2.919
Altres correccions	451	390
Aplicació Circular 4/2004 (comissions)	454	725
	4.390	4.272

	Milers d'Euros	
Impostos diferits creditors amb origen en	2005	2004
Primera aplicació		
Revalorització immobles	1.823	1.858
Ajustos per valoració	105	103
Altres correccions	17	79
	1.945	2.040

23. RISC DE LIQUIDITAT DELS INSTRUMENTS FINANCERS

La Direcció de l'Entitat (concretament, el Servei de Tresoreria, dependent de l'Àrea Financera i en compliment de les polítiques emanades del Comitè d'Actius i Passius) gestiona el risc de liquiditat inherent a l'activitat i als instruments financers del mateix per a assegurar que disposarà en tot moment de la suficient liquiditat per a complir amb els seus compromisos de pagament associats a la cancel·lació dels seus passius, en les seues respectives dates de venciment, sense comprometre la capacitat de l'Entitat per a respondre amb rapidesa davant d'oportunitats estratègiques de mercat.

En la gestió del risc de liquiditat, l'Entitat utilitza un enfocament centralitzat, aplicant per a això ferramentes informàtiques integrades amb les quals es realitzen les anàlisis del risc de liquiditat, basant-se en els fluxos de tresoreria estimats per l'Entitat per als seus actius i passius, així com a garanties o instruments addicionals de què disposa per a garantir fonts addicionals de liquiditat que pogueren ser requerides (per exemple, línies de liquiditat no empleades). La posició quant al risc de liquiditat de l'Entitat s'establix basant-se en el variat anàlisi d'escenaris i de sensibilitat. Les anàlisis de sensibilitat i d'escenaris tenen en compte no sols situacions normals de mercat, sinó condicions extremes que pogueren arribar a presentar-se i que pogueren afectar el corrent de cobraments i de pagaments, degudes a factors de mercat o a factors interns de la pròpia Entitat.

A continuació es presenta el desglossament per terminis de venciments dels saldos de determinats epígrafs del balanç de situació a 31 de desembre de 2005 i a 31 de desembre de 2004, en un escenari de "condicions normals de mercat":

Milers d'euros (*)								
	A la vista	Fins 1 Mes	Entre 1 i 3 M.	Entre 3 i 12 M.	Entre 1 i 5 Anys	Més de 5 Anys	Ajustos	Total
ACTIU:								
Caixa i depòsits en bancs centrals	11.056	-	-	-	-	-	-	11.056
Depòsits en entitats de crèdit	3.468	12.217	111	10.319	6.956	-	134	33.205
Crèdit a la clientela	19.326	53.828	34.887	72.629	182.847	314.875	(14.882)	663.510
Administracions								
Públiques espanyoles	1.447	28	377	1.591	5.154	3.844	(513)	11.928
Altres Sectors Residents	17.879	53.797	34.464	70.957	177.501	310.377	(14.151)	650.824
No Residents	-	3	46	81	192	654	(218)	758
Valors representatius de deute	-	-	-	193	2.817	3.137	(4)	6.143
Altres actius amb venciment	4.810	-	-	-	-	-	-	4.810
Total 31-12-2005	38.660	66.045	34.998	83.141	192.620	318.012	(14.752)	718.724
Total 31-12-2004	50.912	38.505	45.930	70.623	172.376	271.045	(13.597)	635.794
PASSIU:								
Depòsits d'entitats de crèdit	45	572	1.228	4.131	13.296	2.671	120	22.063
Depòsits de la clientela	255.731	38.858	37.537	66.106	144.849	109.134	13.583	665.798
Administracions								
Públiques espanyoles	8.167	338	-	24	-	253	10	8.792
Altres sectors residents	246.719	38.364	37.439	65.606	144.142	108.830	13.538	654.638
Depòsits a la vista	246.719	-	-	-	-	-	42	246.761
Depòsits a termini	-	38.364	37.439	65.606	144.142	108.830	13.496	407.877
No residents	845	156	98	476	707	51	35	2.368
Passius subordinats	-	-	-	-	-	12.000	(534)	11.466
Altres passius amb venciment	4.187	-	-	-	-	-	-	4.187
Total 31-12-2005	259.963	39.430	38.765	70.237	158.145	123.805	13.169	703.514
Total 31-12-2004	120.822	148.660	40.521	56.082	149.054	94.229	8.160	617.528
Dif actiu-passiu al 31-12-2005	(221.303)	26.615	(3.767)	12.904	34.475	194.207	(27.921)	15.210
Dif actiu-passiu al 31-12-2004	(69.910)	(110.155)	5.409	14.541	23.322	176.816	(21.757)	18.266

(*) Les dates de venciment del quadre anterior s'han estimat, per als actius i passius amb dates de venciment contractual, atenent a estes, mentres que per als actius financers sense data de venciment contractual o per als que existiren evidències d'una data de realització diferent d'esta, basant-se en la millor estimació sobre la seua data de realització.

24. VALOR RAONABLE

24.1. VALOR RAONABLE DELS ACTIUS I PASSIUS FINANCERS

Segons s'ha comentat anteriorment, els actius financers propietat de la Caixa figuren registrats en els balanços de situació pel seu valor raonable (excepte les inversions creditícies i els instruments de capital el valor de mercat dels quals no puga ser estimat de manera fiable i els derivats financers que tinguen estos instruments com a actiu subjacent i es liquiden mitjançant l'entrega dels mateixos).

De la mateixa manera, els passius financers de la Caixa figuren registrats en els balanços de situació pel seu cost amortitzat (excepte els passius financers inclosos en la cartera de negociació i els valorats a valor raonable i els derivats financers que tinguen com a actiu subjacent instruments de capital el valor de mercat dels quals no puga ser estimat de manera fiable).

La major part dels actius i alguns passius són a tipus variable amb una revisió, almenys anual, del tipus d'interés aplicable, per la qual cosa el seu valor raonable com a conseqüència de variacions en el tipus d'interés de mercat no presenta diferències significatives respecte als imports perquè figuren registrats en el balanç de situació adjunt.

Part dels passius registrats en l'epígraf "Passius financers a cost amortitzat" del balanç de situació a 31 de desembre de 2005, estan inclosos en les cobertures de valor raonable gestionades per la Caixa i, per tant, figuren registrats en el balanç de situació al seu valor raonable corresponent al risc cobert.

La resta d'actius i passius són a tipus fix; d'estos, una part significativa té venciment inferior a 1 any i, per tant, el seu valor de mercat com a conseqüència dels moviments dels tipus d'interés de mercat no és significativament diferent del registrat en el balanç de situació adjunt.

Així, el valor raonable de l'import dels actius i passius a tipus fix, a termini, amb venciment residual superior a l'any i no coberts com a conseqüència de les variacions del tipus d'interés de mercat no presenta diferències significatives respecte al registrat en el balanç de situació adjunt.

24.2. VALOR RAONABLE DE L'IMMOBILITZAT MATERIAL

A 31 de desembre de 2005 i 2004, el valor raonable dels actius materials de la Caixa no difereix significativament del valor registrat en el balanç de situació a les dites dates.

25. EXPOSICIÓ AL RISC DE CRÈDIT

El risc de crèdit representa les pèrdues que experimentaria l'Entitat en el cas que un client o alguna contrapart incomplira les seues obligacions contractuals de pagament. Este risc és inherent en els productes bancaris tradicionals de les entitats (préstecs, crèdits, garanties financeres prestades, etc.), així com en un altre tipus d'actius financers (cartera de renda fixa, derivats, etc.).

El risc de crèdit afecta tant actius financers que en els estats financers apareixen comptabilitzats pel seu cost amortitzat, com a actius que en tals estats es registren pel seu valor raonable. Independentment del criteri comptable pel que els actius financers de l'Entitat s'han registrat en estos estats financers, l'Entitat aplica sobre ells les mateixes polítiques i procediments de control del risc de crèdit.

Les polítiques, mètodes i procediments de l'Entitat relacionats amb el control del risc de crèdit són aprovats pel seu Consell d'Administració. La Comissió de Control, així com el Departament d'Auditoria Interna tenen entre les seues funcions el vetlar per l'adequat compliment de les polítiques, mètodes i procediments de control de risc de l'Entitat, assegurant que estos són adequats, s'implanten de manera efectiva i són revisats de manera regular.

Les activitats de control del risc de crèdit en l'Entitat són exercides pel Servei de Riscos, el qual depèn directament de la Direcció de l'Àrea Financera. Esta unitat és responsable de posar en pràctica les polítiques, mètodes i procediments de control del risc de crèdit aprovades pel Consell d'Administració de l'Entitat. Esta unitat realitza les labors de control del risc de contrapart, establint, entre altres, els paràmetres de qualitat creditícia a assignar a les operacions realitzades per l'Entitat, així com les necessitats de cobertura del risc de crèdit, en concordança amb les polítiques internes de l'Entitat i amb la normativa aplicable al mateix. Així mateix, esta unitat és responsable de l'aplicació dels límits de concentració de riscos de l'Entitat aprovats pel Consell d'Administració.

L'Entitat disposa de polítiques i de procediments que limiten la concentració del risc de crèdit per contraparts individualment considerades, així com de grups d'empreses. L'Entitat estableix els límits a la concentració de riscos prenent en consideració factors com les activitats a què es dediquen les contraparts, la seua localització geogràfica, així com altres característiques econòmiques comunes als mateixos. L'Entitat realitza anàlisi de sensibilitat per a estimar els efectes de les possibles variacions en les taxes de morositat dels distints grups de concentració de riscos.

Així mateix, l'Entitat disposa d'un sistema de "credit scoring" el qual considera les distintes característiques de les operacions i dels deutors que, atenent a l'experiència històrica i a les millors pràctiques del mercat, servixen a l'Entitat per a segregar aquelles operacions que, atenent al seu risc de crèdit, poden ser assumides, d'aquelles que no ho poden ser. Els criteris de segregació d'operacions en el moment de la seua contractació mitjançant l'aplicació d'este sistema són aprovats pel Consell d'Administració de l'Entitat, disposant l'Entitat dels procediments de revisió que permeten que este sistema es trobe constantment actualitzat.

El risc de crèdit màxim a què està exposada l'Entitat es mesura, per als actius financers valorats al seu cost amortitzat, per l'efectiu desemborsat no amortitzat. Per als actius financers que tenen la forma d'instruments de deute es mesura mitjançant el valor de mercat. En la mesura del risc de crèdit màxim a què està exposada l'Entitat s'ha considerat l'existència de determinats acords de compensació subscrits entre l'Entitat i determinades contraparts. En les Notes 7.1, 7.2 i 8.1 s'oferix informació sobre el risc de crèdit màxim a què està exposada l'Entitat. Cal indicar que, atés que en la informació oferida en estes Notes sobre el risc de crèdit a què es troba exposada l'Entitat, no s'estan considerant l'existència de garanties rebudes, derivats de crèdit contractats per a la cobertura d'este risc i altres cobertures semblants, estes dades difereixen de les anàlisis de l'exposició al risc de crèdit que l'Entitat realitza de manera interna.

L'Entitat classifica de manera interna els actius financers subjectes a risc de crèdit en funció de les característiques de les operacions, considerant, entre altres factors, les contraparts amb les quals s'han contractat les operacions i les garanties que presenten l'operació.

L'import dels ingressos financers meritats i no cobrats d'actius financers que, d'acord amb els criteris explicats en la Nota 2.8 s'han considerat com deteriorats, registrats en els estats financers a 31 de desembre de 2005 i 2004 ascendeix a 45 i 56 milers d'euros, respectivament.

A continuació es mostra el moviment produït en l'exercici 2005 dels actius financers deteriorats que no es troben registrats en el balanç de situació per considerar-se remota la seua recuperació, encara que l'Entitat no haja interromput les accions per a aconseguir la recuperació dels imports deguts:

	Milers d'euros
Saldo d'actius financers per als quals es considera remota la seua recuperació a l'1 de gener de 2005	4.439
Addicions-	
Saldos considerats de remota recuperació en l'exercici	170
Recuperacions-	
Per cobrament en efectiu sense refinanciació addicional	85
Per adjudicació d'actius	24
Saldo d'actius financers per als quals es considera remota la seua recuperació a 31 de desembre de 2005	4.500

26. EXPOSICIÓ AL RISC D'INTERÉS

El risc de valor raonable de tipus d'interés és el risc en què incorre l'Entitat en tindre en el seu actiu i passiu determinats instruments financers els quals meriten tipus d'interés fixos o revisables en el temps, el valor raonable del qual pot variar a causa de la variació dels tipus d'interés de mercat. En el cas de les operacions amb tipus d'interés variable, el risc a què està sotmesa l'Entitat es produïx en els períodes de recàlcul dels tipus d'interés.

El risc de mercat de tipus d'interés en què incorre l'Entitat es concentra, fonamentalment, en l'adquisició de títols de renda fixa inclosos en la cartera de disponibles per a la venda i en la cartera de negociació, així com en la cartera de préstecs i crèdits de l'Entitat i en l'emissió de passius a tipus fix.

Per la seua banda, el risc per fluxos d'efectiu de tipus d'interés, que és el risc que varien els fluxos d'efectiu esperats de determinats actius financers a causa de variacions en els tipus d'interés de mercat, es concentra, bàsicament, en l'existència de préstecs i crèdits inclosos en la cartera d'inversió creditícia.

La tasca de control del risc de tipus d'interés es realitza pel servei de Control de Gestió. Esta unitat és l'encarregada de posar en pràctica els procediments que asseguren que l'Entitat complix en tot moment les polítiques de control i gestió del risc de tipus d'interés que són fixades pel Consell d'Administració. L'objectiu que persegueix l'Entitat mitjançant la implantació d'estes polítiques és el limitar al màxim els riscos de tipus d'interés a què està sotmesa, aconseguint un equilibri amb la rendibilitat de l'Entitat.

En l'anàlisi, mesurament i control del risc de tipus d'interés assumit per l'Entitat s'utilitzen tècniques de mesurament de sensibilitat i anàlisi d'escenaris, establint-se els límits adequats per a evitar l'exposició a nivells de risc que pogueren afectar de manera important al mateix. Estos procediments i tècniques d'anàlisi són revisats amb la freqüència necessària per a assegurar el seu funcionament correcte. A més, totes aquelles operacions individualment significatives s'analitzen tant de manera individual com de manera conjunta amb la resta d'operacions de l'Entitat, per a assegurar el control dels riscos de tipus d'interés, junt amb altres riscos de mercat, als quals està exposada l'Entitat per la seua emissió o adquisició.

L'Entitat utilitza operacions de cobertura per a la gestió individual del risc de tipus d'interés de tots aquells instruments financers de caràcter significatiu que poden exposar a la mateixa a riscos de tipus d'interés igualment significatius, reduint d'esta manera este tipus de riscos en la seua pràctica totalitat (veure Nota 10).

El quadre següent mostra el grau d'exposició de l'Entitat al risc de tipus d'interés a 31 de desembre de 2005 i 2004 per a cada divisa significativa, indicant el valor en llibres d'aquells actius i passius financers afectats per tal risc, els quals apareixen classificats en funció del termini estimat fins a la data de revisió del tipus d'interés (per a aquelles operacions que continguin esta característica atenent a les seues condicions contractuals) o de venciment (per a les operacions amb tipus d'interés fix) i el valor en llibres d'aquells instruments coberts en operacions de cobertura del risc de tipus d'interés:

A 31 de desembre de 2005

Milers d'Euros							
Terminis fins a la revisió del tipus d'interés efectiu o de venciment							
	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 6 mesos	Entre 6 mesos i 1 any	Entre 1 i 5 anys	Més de 5 anys	Ajustos valora.
Denominats en euros							
Actius financers-	136.727	178.016	132.221	199.746	32.501	55.191	(14.883)
Amb tipus d'int. variable	103.322	99.071	126.350	181.718	1.430	-	-
Amb tipus d'int. fix	33.405	78.945	5.871	18.028	31.071	55.191	-
	136.727	178.016	132.221	199.746	32.501	55.191	(14.883)
Passius financers -	299.605	67.730	123.154	45.620	145.854	6.145	13.582
Amb tipus d'int. variable	2.418	29.709	96.625	5.733	-	-	-
Dels que coberts amb derivats	-	25.000	80.000	-	-	-	-
Amb tipus d'int. fix	297.187	38.021	26.529	39.887	145.854	6.145	-
Dels que coberts amb derivats	-	-	6.000	14.388	29.541	2.000	-
	299.605	67.730	123.161	45.620	145.854	6.145	13.582
Denominats en moneda estrangera							
Actius financers-	1.425	468	51	-	-	-	-
Amb tipus d'int. variable	1.283	468	51	-	-	-	-
Amb tipus d'int. fix	142	-	-	-	-	-	-
	1.425	468	51	-	-	-	-
Passius financers -	1.806	11	7	-	-	-	-
Amb tipus d'int. fix	1.806	11	7	-	-	-	-
	1.806	11	7	-	-	-	-

A 31 de desembre de 2004

Milers d'Euros							
Terminis fins a la revisió del tipus d'interés efectiu o de venciment							
	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 6 mesos	Entre 6 mesos i 1 any	Entre 1 i 5 anys	Més de 5 anys	Ajustos valora.
Denominats en euros							
Actius financers-	143.387	119.759	132.452	168.187	78.680	6.903	(13.667)
Amb tipus d'int. variable	98.632	85.213	121.391	161.666	3.631	-	-
Amb tipus d'int. fix	44.755	34.546	11.061	6.521	75.049	6.903	-
	143.387	119.759	132.452	168.187	78.680	6.903	(13.667)
Passius financers -	277.540	57.269	56.329	120.877	95.509	-	8.072
Amb tipus d'int. variable	3.349	4.033	12.893	86.941	-	-	-
Dels que coberts amb derivats	-	-	-	80.000	-	-	-
Amb tipus d'int. fix	274.191	53.236	43.436	33.936	95.509	-	-
Dels que coberts amb derivats	-	-	5.279	12.659	25.991	-	-
	277.540	57.269	56.329	120.877	95.509	-	8.072
Denominats en moneda estrangera							
Actius financers-	2.302	308	184	-	-	-	-
Amb tipus d'int. variable	2.216	308	184	-	-	-	-
Amb tipus d'int. fix	86	-	-	-	-	-	-
	2.302	308	184	-	-	-	-
Passius financers -	1.991	327	240	165	-	-	-
Amb tipus d'int. variable	33	327	231	165	-	-	-
Amb tipus d'int. fix	1.958	-	9	-	-	-	-
	1.991	327	240	165	-	-	-

Els resultats mostrats en el paràgraf anterior s'han realitzat adoptant el model de gaps actualitzats amb la seua duració i baix el supòsit que només se simulen les partides amb venciment o renovació fins a 1 any.

27. EXPOSICIÓ A ALTRES RISCOS DE MERCAT

L'Entitat no manté posicions en moneda estrangera de caràcter especulatiu. Així mateix, l'Entitat no manté posicions obertes (sense cobertura) de caràcter no especulatiu d'imports significatius en moneda estrangera.

28. Obra SOCIAL

Finalitats de l'Obra Social

L'Entitat realitza obres socials amb la part de l'excedent que no destina a reserves. La gestió d'estos fons està encomanada al Consell d'Administració.

Per a l'exercici 2005, l'Assemblea General va aprovar les següents línies d'actuació:

1.- Desenvolupament dels projectes de construcció de Centres ja acordats per esta Assemblea: a) posada en funcionament de la Residència de discapacitats psíquics de Xàtiva; b) Inici de les obres de construcció del Centre d'Alzheimer d'Ontinyent i del Centre sociomusical d'Alfarrasí; i c) Firma de convenis i elaboració de projectes per a Residència de discapacitats psíquics d'Ontinyent i Centre Ocupacional de l'Olleria.

2.- Manteniment de l'obra establida: a) continuació del programa cultural propi; b) col·laboració amb associacions i col·lectius, i c) gestió i seguiment de les activitats que es desenvolupen des dels centres implantats.

3.- Incorporació, com a noves obres socials, de: a) Programes per a la integració social i laboral de col·lectius en risc d'exclusió; b) Programes d'assistència a persones majors; i c) Implantació d'un centre sociocultural a Agullent.

4.- Actuació conforme als criteris següents: a) potenciar les inversions en immobilitzat; b) evitar compromisos de manteniment futurs; c) assegurar de la gestió i la qualitat del servei en els centres establits; d) procurar la dinamització social; i e) repartiment geogràfic per localitats en funció de la seua aportació al compte de resultats.

D'acord amb la normativa de classificació de les obres socials, el repartiment i composició de la mateixa ha sigut:

1. Obra Pròpia: la gestionada directament per l'Entitat, que ha representat el 37,04% del total del pressupost, sent les actuacions més importants les següents: programa d'activitats culturals, manteniment de club de jubilats i adquisició d'immobles per a implantació d'un centre cultural.

2. Obra en col·laboració: la gestionada a través de convenis amb altres institucions, que representa el 62,82% del pressupost, sent les actuacions més importants: la posada en funcionament d'una Residència per a discapacitats psíquics a Xàtiva i l'inici de les obres de construcció d'un Centre d'Alzheimer a Ontinyent i d'un Centre sociomusical a Alfarrasí.

3. Obra aliena, que suposa el 0,14% del pressupost.

Gestió de l'Obra Social

La gestió de l'obra social està encomanada estatutàriament al Consell d'Administració, que manté determinades delegacions en la Comissió Executiva.

Així, correspon en exclusiva al Consell d'Administració l'elevació de propostes a l'Assemblea General respecte de creació i dissolució de les Obres, així com dels pressupostos anuals i liquidació dels mateixos.

Per la seua banda, la Comissió Executiva, que està integrada per sis membres del Consell d'Administració, té delegació del Consell per a desenvolupar les accions i obres previstes en els pressupostos anuals, dins de l'esperit, bases i pressupost econòmic fixat. A més de l'elevació d'informes i propostes al Consell, la Comissió Executiva inspecciona la marxa de les Obres i estudia les propostes que es plantegen respecte a noves actuacions.

El pressupost de la "Obra Social" de l'Entitat per a l'any 2006 ascendeix a 1.713 milers d'euros i ha sigut cobert amb els fons disponibles i la dotació de l'exercici.

29. ALTRA INFORMACIÓ SIGNIFICATIVA

29.1. GARANTIES FINANCERES

S'entenen per garanties financeres aquells imports que l'Entitat haurà de pagar per compte de tercers en el cas de no fer-ho els que originàriament es troben obligats al pagament, en resposta als compromisos assumits per este en el curs de la seua activitat habitual.

A continuació es mostra el detall a 31 de desembre de 2005 i 2004, atenent al risc màxim assumit per l'Entitat en relació amb les mateixes:

	Milers d'Euros	
	2005	2004
Avals tècnics	28.964	26.876
Crèdits documentaris irrevocables	8.477	10.839
Crèdits documentaris confirmats	-	35
	37.441	37.750

Una part significativa d'estos imports arribarà al seu venciment sense que es materialitze cap obligació de pagament per a l'Entitat, per la qual cosa el saldo conjunt d'estos compromisos no pot ser considerat com una necessitat futura real de finançament o liquiditat a concedir a tercers.

Els ingressos obtinguts dels instruments de garantia es registren en els capítols "Comissions percebudes" i "Interessos i rendiments assimilats" (per l'import corresponent a l'actualització del valor de les comissions) dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2005 i 2004 i es calculen aplicant el tipus establert en el contracte de què porten causa sobre l'import nominal de la garantia.

Les provisions registrades per a la cobertura d'estes garanties prestades, les quals s'han calculat aplicant criteris semblants als aplicats per al càlcul del deteriorament d'actius financers valorats al seu cost amortitzat, s'han registrat en l'epígraf "Provisions – Provisions per a riscos i compromisos contingents" del balanç de situació (veure Nota 17).

29.2. DISPONIBLES PER TERCERS

A 31 de desembre de 2005 i 2004, els límits de contractes de finançament concedit i els imports disponibles de tals contractes de finançament eren els següents:

Milers d'Euros				
	2005		2004	
	Límit Concedit	Import Pendent de Disposar	Límit Concedit	Import Pendent de Disposar
Amb disponibilitat immediata:	91.242	52.447	53.344	21.184
Entitats de crèdit	600	600	601	547
Sector Administracions Públiques	1.048	245	465	299
Altres sectors	89.594	51.602	52.278	20.338
Amb disponib. condicionada:	83.875	40.654	127.467	80.171
Sector Administracions Públiques	1.890	1.500	-	-
Altres sectors	81.985	39.154	127.467	80.171
	175.117	93.101	180.811	101.355

El tipus d'interés efectiu mitjà dels instruments relacionats amb les operacions classificades com "Disponibles per tercers" a 31 de desembre de 2005 era del 0,19% (0,20% al 31 de desembre de 2004).

29.3. RECURSOS DE TERCERS COMERCIALIZATS PER L'ENTITAT I DEPOSITÀRIA DE VALORS

A continuació es mostra un detall dels recursos de clients fora de balanç que han sigut comercialitzats per l'Entitat en els exercicis 2005 i 2004:

	Milers d'euros	
	2005	2004
Fons d'Inversió Mobiliària	34.056	32.631
Fons de Pensions	19.343	17.093
	53.399	49.724

Així mateix, el valor raonable dels recursos de tercers depositats en l'Entitat a 31 de desembre de 2005 i 2004 ascendixen a 31.469 i 30.122 milers d'euros, respectivament.

29.4. TITULITZACIÓ D'ACTIUS

Durant el període 2000-2003 l'Entitat va formalitzar operacions de titulització de préstecs de la seua cartera mitjançant la seua cessió a distints fons de titulització d'actius. Tals fons estan sotmesos al que disposa el Reial Decret 926/1998, de 14 de maig, pel qual es regulen els fons de titulització d'actius i les societats gestores de fons de titulització. D'acord amb el que estableix el contracte de cessió, el risc de morositat i impagament dels actius i d'amortització anticipada dels mateixos serà per compte dels bonistes del fons. Les principals dades relacionades amb les dites titulitzacions són:

Fons de Titulització	Soc. Gestora del Fons	Exercici en el qual es titulitza	Milers d'Euros (Saldo inicialment titulitzat)
AyT.3 FTPYME-ICO, F.T.A.	Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A.	2000	7.101
TDA 13-MIXTO, F.T.A.	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	2000	24.641
AyT.6 FTPYME-ICO II, F.T.A.	Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A.	2001	9.669
AyT.FTPYME-I, F.T.A.	Ahorro y Titulización, S.G.F.T., S.A.	2003	10.000

El saldo pendent de venciment a 31 de desembre de 2005 dels actius titulitzats ascendix a 18.326 milers d'euros.

A 31 de desembre de 2005 i 2004, la Caixa manté, a la vegada, participacions en estos fons de titulització per un import total de 3.119 milers d'euros, que estan inclosos en l'epígraf "Obligacions i altres valors de renda fixa" de l'actiu dels balanços de situació adjunts.

29.5. RECLASSIFICACIONS D'INSTRUMENTS FINANCERS

Durant els exercicis 2005 i 2004 l'Entitat no ha realitzat reclassificacions entre carteres d'instruments financers.

30. INTERESSOS I RENDIMENTS ASSIMILATS

A continuació es desglossa l'origen dels interessos i rendiments assimilats més significatius meritats per l'Entitat en els exercicis 2005 i 2004:

	Milers d'Euros	
	2005	2004
Banc d'Espanya	140	145
Depòsits en entitats de crèdit	788	393
Crèdits a la clientela	27.460	25.566
Valors representatius de deute	391	441
Actius dubtosos	243	186
	29.022	26.731

Així mateix, a continuació es presenta un desglossament dels imports registrats en el capítol "Interessos i rendiments assimilats" dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2005 i 2004, classificats atenent a la cartera d'instruments financers que els han originat:

	Milers d'Euros	
	2005	2004
Actius financers disponibles per a la venda	391	441
Inversió creditícia	28.491	26.145
Altres rendiments	140	145
	29.022	26.731

31. INTERESSOS I CÀRREGUES ASSIMILADES

El desglossament del saldo d'este capítol dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2005 i 2004 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2005	2004
Depòsits d'entitats de crèdit	459	527
Depòsits de la clientela	11.817	9.908
Passius subordinats	326	358
Rectificació de costos amb orige en cobertures comptables	(1.803)	(1.680)
Cost imputable als fons de pensions constituïts (Nota 38)	121	119
Altres càrregues	2	1
	10.922	9.233

Així mateix, a continuació es presenta un desglossament dels imports registrats en el capítol "Interessos i càrregues assimilades" dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2005 i 2004, classificats atenent a la cartera d'instruments financers que els han originat:

	Milers d'Euros	
	2005	2004
Passius financers a cost amortitzat	12.602	10.793
Rectificació de costos amb origen en cobertures comptables	(1.803)	(1.680)
Altres costos	123	120
	10.922	9.233

32. RENDIMENT D'INSTRUMENTS DE CAPITAL

El desglossament del saldo d'este capítol dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2005 i 2004 per carteres, per naturalesa dels instruments financers i per tipus d'entitats que els han originat, és el següent:

	Milers d'Euros	
	2005	2004
Instrument de capital classificats com:		
Participacions	165	143
	165	143
Instrument de capital amb la naturalesa de:		
Accions	165	143
	165	143
Per entitats:		
Altres entitats	165	143
	165	143

33. COMISSIONS PERCEBUES

A continuació es presenta l'import de l'ingrés per comissions meritades en els exercicis 2005 i 2004 classificats atenent als principals conceptes per què s'han originat, així com als epígrafs dels comptes de pèrdues i guanys de tals exercicis en què s'han comptabilitzat:

	Milers d'Euros	
	2005	2004
Interessos i rendiments assimilats -		
Comissions d'apertura	3.125	2.337
	3.125	2.337
Comissions percebudes -		
Comissions per riscos contingents	596	564
Comissions per compromisos contingents	175	165
Comissions per servicis de cobraments i pagaments	2.746	2.685
Comissions per servicis d'inversió i activitats complementàries	121	93
Comissions per canvi de divises i bitllets estrangers	6	7
Comissions per servicis no bancaris	1.419	1.106
Altres	522	435
	5.585	5.055
Altres ingressos d'explotació -		
Comissions d'apertura (veure's Nota 37)	712	526
	712	526

34. COMISSIONS PAGADES

A continuació es presenta l'import de la despesa per comissions meritedes en els exercicis 2005 i 2004 classificades atenent als principals conceptes per què s'han originat, així com als epígrafs dels comptes de pèrdues i guanys de tals exercicis en què s'han comptabilitzat:

	Milers d'Euros	
	2005	2004
Comissions pagades-		
Comissions cedides a altres entitats i corresponsals	559	553
Altres comissions	24	30
	583	583

35. RESULTAT D'OPERACIONS FINANCERES

El desglossament del saldo d'este capítol dels comptes de pèrdues i guanys corresponents als exercicis 2005 i 2004, en funció de les carteres d'instruments financers que els originen, és el següent:

	Milers d'Euros	
	2005	2004
Actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys		
Cartera de negociació	(45)	4
Actius financers disponibles per a la venda	86	143
Derivats de cobertura	2.407	4.094
Altres	(2.337)	(4.092)
	111	149

Així mateix, el desglossament d'este capítol dels comptes de pèrdues i guanys corresponents als exercicis 2005 i 2004 atenent a la naturalesa dels instruments derivats que els originen, és el següent:

	Milers d'Euros	
	2005	2004
IRS negociació	(45)	-
Resultat alienació cartera renda variable	86	143
IRS cobertura cèdules	2.407	3.558
IRS cobertura depòsits	1.388	536
Compra-venda divises a termini	3	4
Microcobertures cèdules	(2.340)	(3.556)
Microcobertures depòsits híbrids	(1.388)	(536)
	111	149

36. DIFERÈNCIES DE CANVI

Els imports registrats en este capítol dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2005 i 2004 corresponen a diferències sorgides en la conversió a la moneda funcional de les partides monetàries expressades en moneda estrangera.

37. ALTRES PRODUCTES D'EXPLOTACIÓ

El desglossament del saldo d'este capítol dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2005 i 2004 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2005	2004
Comissions (veure Nota 33)	712	526
Altres conceptes	485	410
	1.197	936

38. DESPESES DE PERSONAL

La composició del capítol "despeses de personal" dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2005 i 2004 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2005	2004
Sous i salaris	8.094	7.667
Seguretat Social	2.017	1.943
Dotacions als plans d'aportació definida	417	390
Indemnitzacions per acomiadament	9	-
despeses de formació	56	100
Altres despeses de personal	251	255
	10.844	10.355

El número mitjà d'empleats de l'Entitat, distribuït per categories professionals, a 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2005	2004
Directius	9	9
Caps intermedis	52	51
Treballadors qualificats	159	164
Tècnics	2	2
Treballadors no qualificats	5	5
	227	231

Els imports registrats en l'epígraf "Provisions - Fons per a pensions i obligacions semblants" dels balanços de situació a 31 de desembre de 2005 i 2004 que ascendixen a 2.995 i 3.034 milers d'euros, respectivament, corresponen en la seua totalitat a compromisos post-ocupació.

Compromisos post-ocupació

L'Entitat tenia assumit el compromís, segons el que estableix el conveni col·lectiu aplicable, de complementar les prestacions de la Seguretat Social que corresponen als seus empleats o dret-havents, en cas de jubilació, viudetat, orfandat, incapacitat permanent o gran invalidesa, per als empleats incorporats a l'Entitat abans del XIV Conveni Col·lectiu, o d'aportar una quantia definida per als empleats incorporats amb posterioritat a l'esmentat conveni.

Fons extern

A partir de l'acord subscrit amb els seus empleats amb data 31 de juliol de 1997, l'Entitat va modificar el sistema de previsió social complementari de jubilació, substituint, amb efectes a partir de l'1 de gener de 1998, la modalitat de prestació definida per la d'aportació definida, amb reconeixement dels servicis passats a 31 de desembre de 1997 com a drets consolidats i quedant obligada a l'externalització dels compromisos, acollint-se a la disposició transitòria quinzena de la Llei 30/1995, de 8 de novembre, d'Ordenació i Supervisió de les Assegurances Privades.

Este acord no va afectar el personal passiu i els seus dret-havents o beneficiaris, que van continuar percebent els seus compromisos directament de l'Entitat a través del fons intern ja constituït.

En 1998 es va formalitzar el Pla de Pensions dels Empleats de la Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat d'Ontinyent, a què es van adherir la totalitat dels treballadors. El Pla es va acollir a la Llei 8/1987 de Fons de Pensions. Gesinca Pensions, S.A. és la societat gestora del Pla i la Confederació Espanyola de Caixes d'Estalvis és l'entitat depositària.

Amb data 18 de novembre de 1998 va ser acceptada l'adscripció del Pla al fons de pensions Ahorropensión Dos, Fons de Pensions. A desembre de 1998 la Subdirecció General de Plans i Fons de Pensions va registrar el Pla de Pensions dels Empleats de la Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat d'Ontinyent amb el número 1555.

Este Pla de Pensions és de duració indefinida i la seua modalitat és pel sistema d'ocupació. En raó de les obligacions estipulades és un pla mixt en què s'establixen dos subplans, en funció de la data d'incorporació dels empleats a l'Entitat, prenent com a referència el passat XIV Conveni Col·lectiu, de 1986. Ambdós subplans són d'aportació definida per a les contingències de jubilació i de prestació definida per a les contingències de defunció i invalidesa.

Basant-se en allò que s'ha comentat, la Caixa ha transferit en 2005 i 2004 a Ahorropensión Dos, Fons de Pensions les quantitats de 417 i 390 milers d'euros, respectivament, pels següents conceptes i imports:

	Milers d'Euros	
	2005	2004
Aportació definida devengada	387	370
Prima de risc de les prestacions definides (defunció i invalidesa)	30	20
	417	390

A 31 de desembre de 2005 la totalitat de compromisos meritats fins a la data amb el personal actiu es troba coberta mitjançant el mencionat fons de pensions extern.

Fons intern

El Ministeri d'Economia va concedir, amb data 17 de desembre de 2002, autorització a l'Entitat per a mantindre en fons intern l'import necessari per a cobrir els compromisos amb el personal passiu de l'Entitat i els seus dret-havents. En relació amb este col·lectiu, els estudis actuàrials a 31 de desembre de 2005 i 2004 preparats per Gesinca han sigut efectuats utilitzant el mateix sistema de càlcul que en exercicis anteriors i emprant taules de supervivència i mortalitat GRM-95 i GRF-95, un tipus d'interès tècnic del 4% i una taxa de revisió de pensions del 2,5%.

D'acord amb tals estudis, el passiu meritat per este concepte a 31 de desembre de 2005 i 2004 queda totalment cobert pel fons intern constituït en l'epígraf "Provisions per a riscos i càrregues - Fons de pensionistes" (veure Nota 2.11.1).

Aportacions a ambdós fons

La despesa registrat en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2005 pels compromisos per pensions ha ascendit a 538 milers d'euros, dels quals 121 milers d'euros corresponen al personal passiu i han sigut registrats, d'acord amb la seua naturalesa, com "Interessos i càrregues assimilades". Els 417 milers d'euros restants corresponen a l'aportació definida meritada en 2005 transferida al fons de pensions extern.

39. ALTRES DESPESES GENERALS D'ADMINISTRACIÓ

El desglossament del saldo d'este capítol dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2005 i 2004 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2005	2004
Immobles i instal·lacions	888	877
Informàtica	446	385
Comunicacions	777	795
Publicitat	434	434
Tributs	101	89
Altres despeses	1.928	1.779
	4.574	4.359

Inclòs en el saldo de "Altres despeses generals d'administració" s'arreglen els honoraris satisfets per l'Entitat a l'auditor per l'auditoria dels seus comptes anuals. En l'exercici 2005 estes despeses van ascendir a 33 milers d'euros.

40. ALTRES CÀRREGUES D'EXPLOTACIÓ

El desglossament del saldo d'este capítol dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2005 i 2004 és el següent:

	Milers d'Euros	
	2005	2004
Contribució al Fons de Garantia de Dipòsits	190	172
Altres conceptes	51	41
	241	213

41. ALTRES GUANYS I PÈRDUES

El desglossament del saldo d'estos capítols dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2005 i 2004 és el següent:

	Milers d'Euros			
	2005		2004	
	Guany	Pèrdua	Guany	Pèrdua
Per venda d'actiu material	389	-	41	56
Resta	505	70	522	147
	894	70	563	203

42. PARTS VINCULADES

A més de la informació presentada en la Nota 5 en relació amb els saldos i operacions realitzades amb els membres del Consell d'Administració de l'Entitat i amb l'Alta Direcció, a continuació es presenten els saldos registrats en els balanços de situació al 31 de desembre de 2005 i 2004 i en els comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2005 i 2004 que té el seu origen en operacions amb parts vinculades diferents de les incloses en la Nota 5:

Milers d'euros					
	2005			2004	
	Empreses del Grup	Empreses Associades	Altres parts Vinculades	Empreses Associades	Altres parts Vinculades
ACTIU:					
Crèdits sobre clients	-	-	3.043	1	4.320
PASSIU:					
Dèbits a clients	800	181	2.732	65	2.612
PÈRDUES I GUANYES:					
Despeses-					
Interessos i càrregues assimilades	17	1	37	-	28
Ingressos-					
Interessos i rendiments assimilats	-	-	101	-	290
Comissions	-	1	20	1	37
ALTRES:					
Passius contingents	-	6	71	60	165

43. SERVICI D'ATENCIÓ AL CLIENT

De conformitat amb el que estableix l'article 17 de l'Orde ECO/734/2004, d'11 de març, del Ministeri d'Economia, sobre els Departaments i Servicis d'Atenció al Client i el Defensor del Client de les Entitats Financeres, es resumix a continuació l'Informe Anual presentat pel titular del Servici en el Consell d'Administració celebrat el 31 de gener de 2006.

Resum estadístic de les queixes i reclamacions ateses

Les reclamacions i queixes rebudes en el Servici d'Atenció al Client durant l'exercici 2005 van ser 25, no havent admès a tràmit huit d'elles per no ajustar-se al que estableix l'Orde Ministerial.

La tipologia de les reclamacions i queixes presentades i admeses a tràmit va ser la següent:

	Nombre
Operacions actives	3
Xecs, pagarés, rebuts i altres efectes	3
Targetes de crèdit	2
Qüestions diverses	9
	17

A 31 de desembre de 2005, han sigut resoltes 16 de les 17 queixes i reclamacions admeses a tràmit. Una vegada realitzada l'anàlisi, 9 s'han considerat com favorables al reclamant i 7 han sigut contestades a favor de la Caixa i altres.

La suma total dels imports reclamats ascendix a 4 milers d'euros, havent donat conformitat, després de l'estudi corresponent, a retrocessions per quantia d'1 milers d'euros.

Els criteris de decisió utilitzats pel Servei s'extrauen, fonamentalment, del sentit de les resolucions dictades pel Banc d'Espanya, Comissió Nacional del Mercat de Valors i Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions en supòsits semblants, i en els supòsits en què no hi ha esta referència, la resposta s'emet amb l'assessorament dels Serveis Jurídics de l'Entitat, en funció de les circumstàncies concretes que motiven la reclamació.

Recomanacions o suggeriments derivats de la seua experiència, amb vista a una millor consecució dels fins que informen la seua actuació

El propi servei d'atenció al client estableix criteris que posteriorment s'utilitzen per a millorar la qualitat dels servicis prestats als clients. Este seguiment es plasma en diferents mesures, que van des de la presa en consideració de les reclamacions presentades per a l'avaluació de la Unitat a què es referisquen, fins a la revisió de procediments de comercialització de productes i de la informació subministrada als clients.

Informe de Gestió corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2005

ENTORN ECONÒMIC

L'any 2005, recent acabat, ha sigut una continuació de l'exercici anterior en termes de producció, amb Estats Units presentant una previsió de creixement del 3,5%, Xina anunciant que ha crescut el 9,9% en termes reals i l'eurozona amb valors previstos de creixement encara inferiors als de l'any anterior. El millor va ser la bona capacitat d'absorció de l'augment del preu del petroli que va mostrar l'economia mundial, no de bades al setembre es va arribar als 67,5 dòlars per barril de Brent, un nou màxim històric.

En este context, la Reserva Federal nord-americana va desenvolupar les bases de la seua política monetària iniciada en l'exercici anterior, augmentant els tipus d'interés fins en huit ocasions, per a deixar el tipus de referència en el 4,25% a final d'any. El Banc Central Europeu, per la seua banda, i vista la tímida recuperació observada a finals d'any, va decidir elevar el seu tipus oficial en un quart de punt, fins al 2,25%.

Este elevat tipus d'interés, unit a l'acumulació de reserves en dòlars per part de les economies asiàtiques, ha permés al dòlar prendre's un respir respecte a l'euro, i apreciar-se de manera considerable. Hem passat d'un canvi d'1,36 dòlars per euro de finals de 2004, a un altre d'1,18 dòlars al final de 2005.

Els mercats de valors van tancar l'any 2005 amb resultats positius per tercer any consecutiu. Els baixos tipus d'interés i unes expectatives econòmiques i de beneficis empresarials millors d'allò que s'ha esperat van impulsar a les borses. Els mercats dels països amb economies emergents tornen a encapçalar en 2005 el grup de les més rendibles, ja que combinen una favorable conjuntura de creixement amb una inversió addicional d'estalviadors que busquen unes rendibilitats majors que en altres mercats. Els índexs d'Egipte, Colòmbia i Aràbia Saudita van superar el 100% de revaloració en un any.

A Espanya, el ritme expansiu de l'activitat ha llançat un Producte Interior Brut que va créixer un 3,4%, sustentat per la forta estirada de la construcció, i un dinamisme notable en el sector servicis i turisme. Encara que el creixement és notable, queda enfosquit per importants desequilibris estructurals, com són l'augment del diferencial d'inflació amb la resta d'Europa, el dèficit exterior i els baixos despeses en I+D+I de l'economia espanyola. Estos factors poden, sense dubte, comprometre el potencial de creixement futur de la nostra economia.

El mercat de treball espanyol es va veure marcat pel procés de regularització d'estrangers que va tindre lloc de febrer a maig. Així, l'increment de l'afiliació a la Seguretat Social va rondar el milió de persones en un any, de les quals s'estima que la meitat corresponen a la regularització esmentada anteriorment.

Este corrent migratori està esperonant el creixement de l'economia espanyola, concentrant-se en sectors on l'oferta d'ocupació nacional és escassa. Malgrat el gran creixement de la població activa a Espanya, la desocupació registrada va disminuir lleugerament en 2005, un 0,50% menys que en 2004, fins a dos milions cent mil persones, sustentat per un major dinamisme en els demandants de primera ocupació i del sector de la construcció.

El capítol que pitjor s'ha comportat és, de bon segur, la inflació. L'Índex de Preus al Consum va acabar al desembre en el 3,7%, mig punt superior al de l'any anterior, i 1,5% superior a la mitjana dels països de la zona euro. Per primera vegada des de la introducció de l'euro, el nostre país es situarà com el més inflacionista de la Unió Monetària, només superat per dos països en el conjunt de la Unió Europea. El principal factor que va impulsar als preus a l'alça va ser l'impacte produït pels carburants i els combustibles, que van aportar quasi nou dècimes a l'índex general.

En la Comunitat Valenciana, el creixement del Producte Interior Brut segueix una evolució molt semblant a la de l'estat espanyol, amb idèntiques variacions en els dos primers trimestres de l'any, i una dècima de millora en el tercer, amb un creixement per al 2005 que podria situar-se al voltant del 3,5%. Lideren este increment, igual que a nivell nacional, el sector de la construcció i dels servicis, alhora que la demanda interna creix de manera estable i es reactiva la demanda externa. L'economia valenciana registra, aleshores, una sòlida senda de creixement que suposa la continuïtat del procés de convergència real en l'entorn europeu.

Pel que fa a la balança comercial de la Comunitat, les importacions van suposar un 8,97% més que l'any anterior, mentre que les exportacions van descendir un 2,01%. El saldo de les importacions va ser en 2005 superior al de les exportacions en més d'1.269 milions d'euros, degut en part a la major factura energètica provocada per l'alça del petroli, a l'alt canvi de l'euro enfront del dòlar, i a l'atonía de la demanda de la Unió Europea, receptora de més del 68% de les vendes de la Comunitat. A pesar d'això, continuem sent la segona comunitat espanyola en volum d'exportacions.

El mercat laboral presenta un saldo de desocupació registrada que augmenta un 5% sobre l'any anterior, situant-se la xifra lleugerament per damunt de les 200.000 persones. Per contra, la taxa de desocupació de la Comunitat Valenciana que s'elabora a partir de l'enquesta de població activa se situa en el 8,0%, enfront del 10,1% de finals de 2004.

Finalment, destacar que la inflació de 2005 a la Comunitat Valenciana es va situar en el 3,5%, dos dècimes per davall de la registrada a nivell estatal, a pesar d'haver estat tot el primer semestre per damunt de la xifra espanyola.

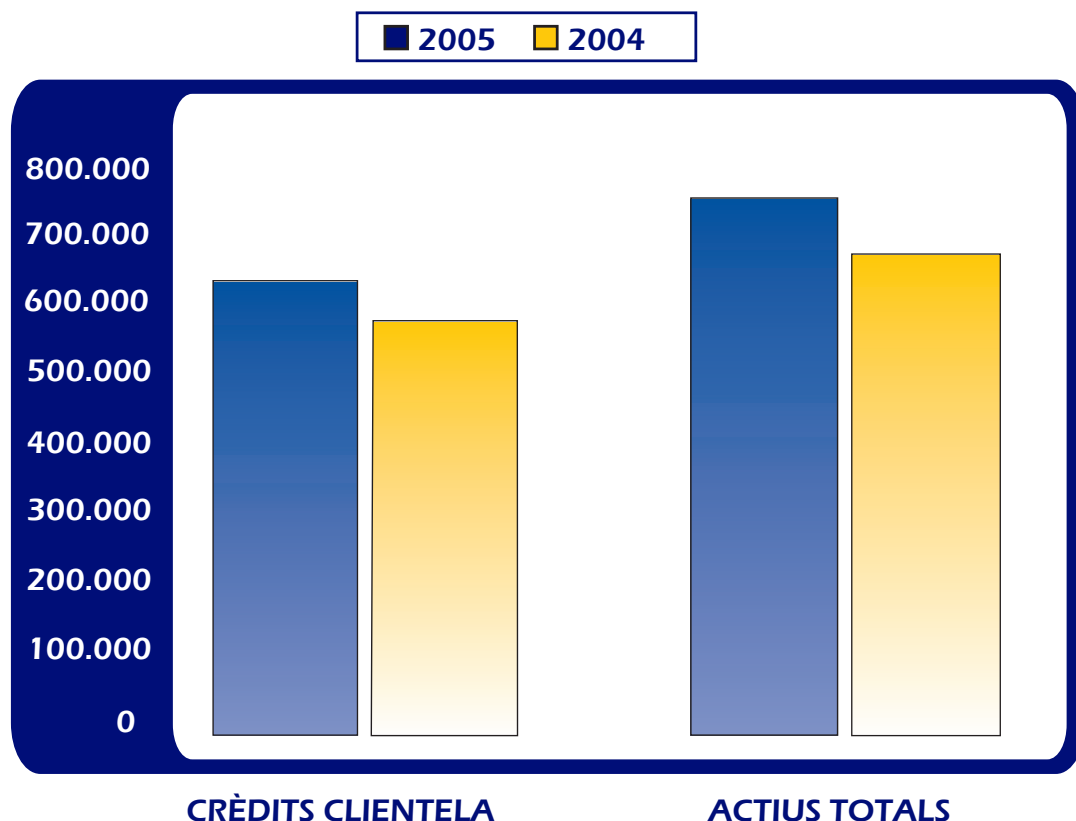
Ressaltar que l'exercici 2005 ha sigut un mal any per al sector tèxtil de la Comunitat Valenciana, notant-se un fort deteriorament de la balança comercial, amb un dèficit de 70 milions d'euros, a conseqüència de la liberalització que va arrancar el 1r de gener de 2005. Tant el Ministeri d'Indústria, Comerç i Turisme com la Generalitat Valenciana estan impulsant plans d'ajuda per a facilitar la reindustrialització i potenciar la inversió en este sector, que tant de pes ha tingut tradicionalment en la nostra entitat.

Caixa Ontinyent ha continuat en la mateixa línia de dinamisme i expansió que en anys anteriors, la qual cosa unit a una política de creixement, qualitat i rendibilitat ha permès millorar en un 8,58% el marge d'explotació de 2004, i ha aconseguit incrementar el seu resultat abans d'impostos un 15,08%. A continuació passem a detallar l'evolució que han tingut les distintes partides que componen l'activitat de la Caixa durant 2005.

INVERSIONS

Al final de l'exercici 2005, la Caixa havia aconseguit uns actius totals de 763.199 milers d'euros, la qual cosa suposa un increment d'un 13,20% respecte de l'exercici 2004 en el que es va arribar a 674.194 milers d'euros. Estos actius es troben invertits en un 86,94% en "Crèdit a la clientela". L'import net d'ajustos d'esta última partida ha registrat un increment enguany de l'11,91%, situant-se el seu import total en 663.510 milers d'euros, enfront dels 592.883 milers d'euros de 2004.

En este apartat cal mencionar el saldo dels crèdits titulitzats, que després de quatre operacions de titulització, ascendix a 18.326 milers d'euros, saldo que es troba fora del balanç de la Caixa.



Un any més, la inversió de la Caixa es va centrar en el sector vivenda, que ha acaparat les dos terceres parts del creixement total de la cartera de préstecs i crèdits de l'entitat.

La Caixa, fidel a la vocació de servici en la seua zona d'actuació, continua oferint el finançament de projectes d'inversió empresarial amb fons ICO (alguns d'ells subvencionats pel Centre de Desenvolupament Tecnològic Industrial), i la formalització d'operacions creditícies a xicotetes i mitjanes empreses amb aval de la Societat de Garantia Reciproca de la Comunitat Valenciana. També s'han realitzat, entre altres, diverses operacions de leasing i renting.

D'altra banda convé recordar els nous convenis de col·laboració amb l'ICO (gelades, internacionalització, pimes, turisme...), així com el recent conveni de col·laboració amb el Ministeri d'Indústria, Turisme i Comerç, "Llars Connectades", que ha facilitat a les famílies amb fills en edat escolar l'adquisició d'equipament informàtic i connexió a internet de banda ampla en la llar, per a impulsar la seua utilització com a instrument educatiu.

En cartera nacional el descompte d'efectes s'ha estancat en les xifres de l'any anterior, tant en volum com en import, apreciant-se una lleugera milloria en l'import d'efectes que rep la Caixa per a la seua aplicació.

Quant a cartera d'estranger no es pot dir que haja sigut un bon any per al sector exterior, i això s'ha reflectit en les xifres de negoci. Un exemple simptomàtic del que està passant és l'elevat increment tant en nombre com en volum de les transferències a l'exterior, denotant un fort ritme de les importacions. Un aspecte a destacar seria l'important creixement de les operacions de compravenda de divises en el mercat durant 2005.

Pel que fa als actius dubtosos cal comentar que a pesar de l'entrada en vigor de la nova circular comptable 4/2004 del Banc d'Espanya, i a l'enduriment dels criteris de passe a mora, els actius dubtosos en balanç s'han reduït més d'un 15%, la qual cosa deixa la taxa de morositat d'altres sectors residents en el 0,90%.

RECURSOS CAPTATS: DEPÓSITS DE LA CLIENTELA I PASSIUS SUBORDINATS

Els recursos captats a clients en balanç són la principal font de finançament amb què conta la Caixa. Els 665.798 milers d'euros que aporten al balanç nostres clients suposen un 87,24% del total del nostre passiu, i el seu creixement durant 2005 s'ha situat en un 13,69%.

Dins d'esta rúbrica s'inclou l'apartat de passius subordinats, la primera emissió del qual a l'abril de 2001 va suposar la captació de 6.000 milers d'euros dels nostres clients, saldo que s'ha vist incrementat fins a 12.000 milers d'euros, a conseqüència de la segona emissió de deute subordinat que va tindre lloc al maig de 2003, pel mateix import que la primera.

També s'inclouen, dins dels depòsits a la clientela, els imports captats a través de cèdules hipotecàries, que procedixen de clients institucionals. El saldo de les mencionades cèdules ascendix a 105.000 milers d'euros a finals de 2005.

La major part d'estos fons, el 98,33%, prové d'altres sectors residents, mentres que l'1,32% es capta de les Administracions Públiques i tan sols el 0,35% en el sector de no residents. Esta estructura de participació per sectors és una constant en la Caixa.

DESINTERMEDIACIÓ

Dins de l'activitat general de la Caixa cal diferenciar la captació de recursos corresponent a la desintermediació, que consistix a oferir productes als nostres clients no gestionats per la Caixa. El saldo a l'any 2005 va ser de 78.395 milers d'euros enfront dels 72.382 milers d'euros de 2004, la qual cosa significa un augment del 8,31%.

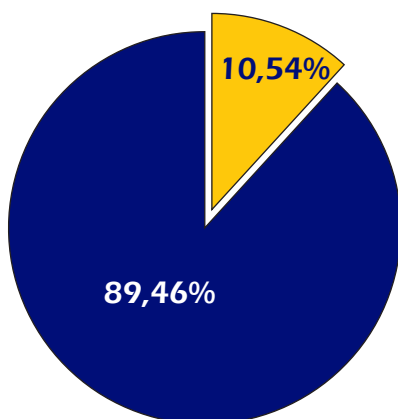
La composició del volum de recursos captats en desintermediació, per tipus de productes, és la següent:

	2005		2004	
	Milers d'euros	%	Milers d'euros	%
Desintermediació (components)	78.395	100,00	72.382	100,00
- Renda Fixa i Variable	19.387	24,73	18.166	25,10
- Fons d'Inversió	34.056	43,44	32.631	45,08
- Fons de Pensions	24.952	31,83	21.585	29,82

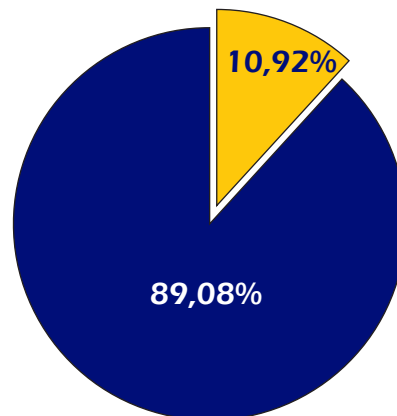
Cal ressenyar que totes les partides augmenten el seu saldo, encara que tan sols els Fons de Pensions milloren el seu percentatge de participació sobre el total, després d'augmentar un 15,60% el seu import. Un increment important, sense dubte, per a un producte que presenta creixements constants en els últims anys i s'ha convertit en el més dinàmic dins dels recursos captats fora de balanç.

A continuació es mostra un gràfic comparatiu dels exercicis 2005 i 2004, indicant la proporció que representen els recursos aliens en balanç i la desintermediació en el total de recursos captats per la Caixa:

2005



2004



RECURSOS PROPIS

El càlcul de recursos propis computables, segons el que estableix la Circular 5/93 del Banc d'Espanya, aconseguix a 31 de desembre de 2005 la xifra de 56.331 milers d'euros, un 7,40% superior a la de l'any 2004, suposant un excés de 4.683 milers d'euros sobre els recursos propis mínims exigits per la citada normativa. Açò situa el coeficient que mesura la relació entre els recursos propis i el total de riscos ponderats en el 8,73%.

Ara bé, en esta xifra de recursos propis no es troba el resultat distribuït a reserves de l'exercici 2005, que aconseguix els 4.090 milers d'euros. Si incorporem esta xifra, els recursos propis aconseguirien els 60.421 milers d'euros, amb un excés sobre els recursos mínims exigits de 8.773 milers d'euros, i el nou coeficient seria del 9,36%.

El continu augment de les inversions creditícies de la Caixa ens obliga a efectuar un constant seguiment dels recursos propis i a mamprendre accions que ens porten a enfortir-los. En este sentit, s'han formalitzat fins al moment dos emissions de deute subordinat, per un import total de 12.000 milers d'euros, i està prevista una emissió de participacions preferents per un import de 10.000 milers d'euros.

RESULTATS

Els resultats abans d'impostos de l'exercici 2005 ascendixen a 7.135 milers d'euros, la qual cosa suposa un increment de 935 milers d'euros respecte a l'exercici anterior, donant lloc a un augment del 15,08%.

Durant este exercici, els tipus de referència en el mercat, com l'euribor, han arribat a marcar uns nivells mínims, fet que ha condicionat la rendibilitat dels actius. D'altra banda, les necessitats de finançament fan que s'encarisca el passiu de la Caixa. Tot això ha propiciat que el marge d'intermediació siga un 3,54% superior al de l'any anterior.

El bon comportament de les comissions netes, encara que minvat pels menors resultats d'operacions financeres, permeten situar el marge ordinari un 4,94% millor que el de l'any 2004. La contenció en els despeses d'explotació, que creixen una miqueta més del tres per cent, proporciona un marge d'explotació amb un increment del 8,58% sobre l'any anterior.

A continuació es presenta el compte de resultats escalar de la Caixa corresponent als exercicis 2005 i 2004, que mostra clarament l'evolució de les xifres mencionades:

Milers d'Euros			
	2005	2004	% Increment
Interessos i rendiments assimilats	29.022	26.731	8,57
Interessos i càrregues assimilades	(10.922)	(9.233)	18,29
Rendiments instruments capital	165	143	15,38
MARGE INTERMEDIACIÓ	18.265	17.641	3,54
Comissions netes	5.002	4.472	11,85
Operacions financeres i diferències de canvi	208	257	-19,07
MARGE ORDINARI	23.475	22.370	4,94
Despeses d'Explotació	(15.894)	(15.388)	3,29
MARGE EXPLOTACIÓ	7.581	6.982	8,58
Pèrdues per deteriorament actius	(1.113)	(967)	15,10
Altres dotacions i resultats	667	185	260,54
RESULTAT COMPTABLE ABANS D'IMPOSTOS	7.135	6.200	15,08

La Caixa d'Estalvis d'Ontinyent distribueix els resultats econòmics de cada exercici entre Reserves i Obres Socials. Per a determinar la proporció en què s'apliquen a cada un d'estos capítols es busca, d'acord amb la normativa vigent, un punt d'equilibri tal que siga compatible l'enfortiment patrimonial de la Caixa amb la possibilitat de desenvolupar un important programa social i cultural.

OFICINES

Després de l'obertura de 2 noves oficines en 2005, la Caixa compta amb 42 en servici, 38 en la província de València i 4 en la província d'Alacant, totes elles dotades de caixer automàtic, a disposició de les 37.506 targetes de crèdit i dèbit que la Caixa té en vigor a 31 de desembre de 2005 en favor dels seus clients. Així mateix, la Caixa té instal·lats 3 caixers automàtics en 3 empreses tèxtils d'Ontinyent, a disposició dels seus treballadors. També té instal·lat un caixer automàtic en una gran superfície comercial situada a Ontinyent per a donar servici d'efectiu als seus clients i treballadors.

A més, la Caixa compta amb 1.139 dispositius de pagament electrònic repartits en comerços associats de 26 poblacions, havent augmentat el nombre de vendes en dits datàfons en un 11,92%, i en un 15,45% l'import de les mateixes. Cal mencionar que del total de les vendes, el 75,25% s'han realitzat amb targetes de crèdit, i la resta amb targetes de dèbit.

OBRA SOCIAL

La Caixa va destinar el 30% dels beneficis nets de 2004 a obres socials el que, junt amb el romanent no compromès i altres ingressos, va permetre un pressupost d'1.372 milers d'euros per a obres i activitats relacionades amb l'assistència social i sanitària, cultura i temps lliure, educació i investigació, i medi ambient i entorn natural.

Al final de l'exercici 2005, les realitzacions socials a càrrec d'este pressupost han suposat 1.000 milers d'euros, ja que una part de l'obra prevista es troba en fase de desenvolupament; això suposarà una inversió addicional, per a l'any 2006, de 372 milers d'euros.

Conforme a les línies bàsiques que per a l'Obra Social preveu el Pla Estratègic 2002-2005, la política aplicada és revertir en cada localitat una part proporcional dels beneficis generats en ella. Per això i amb independència d'actuacions i activitats diverses, d'àmbit supralocal, durant l'any 2005 s'ha posat en funcionament una Residència per a persones amb discapacitat psíquica a Xàtiva, i han començat les obres de construcció d'un Centre de Dia per a malalts d'Alzheimer a Ontinyent i d'un Centre sociocultural a Alfarrasí. Tots estos Centres compten amb la col·laboració d'altres entitats, que realitzen aportacions materials per a la construcció i es responsabilitzen de la posterior gestió del servei i del seu manteniment.

Les inversions en immobilitzat han suposat el 35,04% de l'obra social realitzada, les despeses de manteniment i activitats el 49,72% i les amortitzacions de l'immobilitzat material el 15,24%. L'obra social en col·laboració ha suposat el 60,32% enfront del 39,49% de l'obra pròpia i el 0,19% del fons social d'ajuda a entitats. Per sectors, l'obra cultural i de temps lliure ha acaparat el 50,41% enfront del 39,12% de l'obra assistencial i sanitària, el 8,49% destinat a educació i investigació i l'1,98% destinat a medi ambient i entorn natural.

FETS POSTERIORS AL TANCAMENT DE L'EXERCICI

Amb posterioritat a 31 de desembre de 2005 no s'ha produït cap fet rellevant que mencionar.

PROJECTES D'INVESTIGACIÓ I DESENVOLUPAMENT

Durant l'any 2005 s'ha desenvolupat un nou Sistema d'Informació que ens ha permès implementar la nova Normativa d'Informació Comptable (NIC) modificant processos i procediments, per a adaptar-los a esta nova legislació, com ara:

1. Un nou sistema de reconeixement i classificació d'Actius i Passius (Definició d'un nou Pla Comptable).
2. Nous informes tant comptables com estadístics de declaració al Banc d'Espanya.
3. Processos de periodificació de comissions financeres anticipades, afectant inclús a aplicacions d'envergadura.
4. Nous procediments per a determinar el deteriorament dels deutes, (qualificació i classificació de dubtosos) i aplicació de sistemes de cobertura distints (càlcul de dotacions), per a constituir els fons d'Insolvències.

S'han desenvolupat les funcionalitats necessàries per a seguir les directrius de BASILEA (Control Global del Risc) pel que fa al tractament de balanços d'empreses per al RATING, avaluació d'empreses i microempreses i generació d'informació per a poder establir les polítiques de consum de l'Entitat. També s'està participant activament en el desenvolupament, a través de Ceca, d'una ferramenta d'Indicadors de Risc Operacional.

Quant al camp dels estudis i projectes en col·laboració destaca la participació de la Caixa en diversos estudis comparatius, com són els d'eficiència i eficàcia de les caixes d'estalvis, un benchmarking per a avaluar la satisfacció dels nostres clients, i un estudi de qualitat de servei i millora de la competitivitat mitjançant tècniques de simulació sistemàtica "mystery shopping". Això ens permet identificar les nostres fortaleses i debilitats i triar aquelles àrees d'actuació on poder dirigir els nostres esforços de millora.

EVOLUCIÓ PREVISIBLE

L'exercici que acaba tanca el Pla Estratègic 2002-2005, havent-se aconseguit gran part dels objectius inicials. Si fem un breu balanç, conclouríem que es van cobrir els objectius de creixement i rendibilitat, que l'estratègia d'expansió ens ha portat a les 42 oficines en funcionament, impulsant la presència local i enfortint la imatge d'entitat comarcal, havent-se complert amb èxit els principals objectius del Pla.

En el pla de màrqueting s'ha aconseguit consolidar el model d'oficina de l'entitat, amb espais d'autoservici, i s'està procedint gradualment a l'adequació de les oficines més antigues per a adaptar-les a la nova imatge.

L'oferta de nous canals a clients també ha sigut un focus d'atenció en el Pla Estratègic que ara acaba, potenciant l'ús del portal d'internet (Co.Net).

Però on estem realment satisfets és en l'apartat de qualitat, que és on verdaderament estem apuntant des de fa molts anys, i en el que l'última enquesta de satisfacció de clients particulars ens situa en una molt bona posició entre les caixes participants.

En la seua pròxima sessió, se sotmetrà a l'Assemblea General l'aprovació del nou Pla Estratègic 2006-2009, que ha sigut elaborat a partir de les línies i orientacions marcades per la pròpia Assemblea General, i que davall l'eslògan "Cap als 125 anys. Més i millor" el Pla contempla objectius de creixement i rendibilitat, destacant com a factors clau: l'eficiència, la productivitat, el creixement i la solvència.

Per a fer front a estos reptes, la Caixa té marcats els següents objectius:

- a) Una política de personal destinada a aconseguir la millora de la productivitat en servicis centrals, i al repartiment d'objectius comercials de forma individualitzada en les oficines. Açò necessita la revisió constant dels models d'incentius, especialment en servicis centrals.
- b) Un nou model d'oficina amb espais diferenciats, zones d'autoservici i oficines especialitzades en diferents segments, amb una imatge de caixa comarcal, pròxima a la gent, que l'entén i que sempre li respon.
- c) Una constant renovació tecnològica per tal de millorar l'oferta de nous canals de distribució als nostres clients, com ara internet i l'ús de l'autoservici per part dels clients.
- d) Implantació d'una política de qualitat en els servicis que presta la Caixa, intentant reduir els temps d'atenció al client, la personalització dels servicis oferits i buscant sempre la satisfacció dels nostres clients.
- e) Mantindre una política de Recursos Propis que permeti obtenir un adequat nivell de solvència per a afrontar amb garantia d'èxit els reptes del Pla Estratègic i reforçar la nostra posició en el mercat, a través d'un increment del compte de resultats de cada exercici, juntament amb la contractació de diversos instruments financers com són el deute subordinat, participacions preferents, etc.

Per a l'exercici 2006, el Consell d'Administració preveu un pressupost d'obra social superior en quasi un 25% al de l'exercici anterior, dirigit al manteniment de l'obra establida, a la realització d'activitats culturals diverses, al llançament de programes destinats a integració social i laboral, a ajuda a persones majors i a protecció del medi ambient, i a la construcció de Centres en col·laboració amb les administracions autonòmica i local; tot això, en l'àmbit d'actuació d'esta Caixa.

INFORME D'AUDITORIA DE COMPTES ANUALS



Avda. de Aragón, 30
Edificio Europa
46021 Valencia
España

Tel.: +34 963 07 09 00
Fax: +34 963 07 09 60
www.deloitte.es

INFORME D'AUDITORIA DE COMPTES ANUALS

A l'Assemblea General de

Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat d'Ontinyent:

1. Hem auditat els comptes anuals de Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat d'Ontinyent, que comprenen el balanç de situació a 31 de desembre de 2005 i el compte de pèrdues i guanys, l'estat de fluxos d'efectiu, l'estat de canvis en el patrimoni net i la memòria corresponent a l'exercici anual acabat en eixa data, la formulació dels quals és responsabilitat dels Administradors de l'Entitat. La nostra responsabilitat es expressa una opinió sobre els anomenats comptes anuals en conjunt, basat en el treball realitzat d'acord amb les normes d'auditoria generalment acceptades, que requereixen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals i l'avaluació de la seua presentació, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.

2. Segons s'indica en la Nota 1 de la memòria adjunta, els comptes anuals de l'exercici 2005 són els primers que l'Entitat prepara aplicant la Circular 4/2004, del Banc d'Espanya, de 22 de desembre, que conté les Normes d'Informació Financera Pública i Reservada i models d'estats financers aplicables a les entitats de crèdit espanyoles que requereixen, amb caràcter general, que els comptes anuals presenten informació comparativa. En aquest sentit i d'acord amb la legislació mercantil, els Administradors de l'Entitat presenten a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç de situació, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat de fluxos d'efectiu, de l'estat de canvis en el patrimoni net i de la memòria, a més de les xifres de l'exercici 2005, les corresponents a l'exercici anterior, que han sigut reelaborades aplicant la nomenada circular 4/2004. En conseqüència les dades referides a l'exercici 2004, que es presenten en els comptes anuals de l'exercici 2005 adjunts, no constitueixen els comptes anuals de l'exercici anual 2004, ja que que diferixen dels continguts en els comptes anuals de l'esmentat exercici, que van ser elaborats conforme als principis i normes comptables en aleshores vigents (Circular 4/1991, del Banc d'Espanya de 14 de juny) i aprovats per l'Assemblea General de la Caixa en la reunió celebrada en 30 de juny de 2005. En la Nota 4 de la memòria del comptes anuals de l'exercici 2005 adjuntes es detallen els principals efectes que les diferències entre les dos normatives han tingut sobre el patrimoni net de l'Entitat a 1 de gener 2004 i a 31 de desembre de 2004 i sobre els resultats de l'exercici 2004. La nostra opinió es refereix, exclusivament, als comptes anuals de l'exercici 2005. Amb data 25 de febrer de 2005 emetem el nostre informe d'auditoria sobre els comptes anuals de l'exercici 2004, formulat conforme als principis i normes comptables vigents en aquest exercici, en el qual van expressar una opinió favorable.

3. En la nostra opinió, els comptes anuals de 2005 adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat d'Ontinyent a 31 de desembre de 2005 i dels resultats de les seues operacions, dels canvis en el seu patrimoni net i dels fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data i contenen la informació necessària i suficient per a la seua interpretació i comprensió adequada, de conformitat amb principis i normes comptables continguts en la Circular 4/2004, que guarden uniformitat amb els aplicats en la preparació dels estats financers i a la resta d'informació corresponent a l'exercici anterior que, com s'ha indicat en el paràgraf 2 anterior, es presenten en els comptes anuals de l'exercici 2005 adjunts, únicament i exclusivament a efectes comparatius.

4. L'Informe de gestió adjunt de l'exercici 2005 conté les explicacions que els Administradors consideren oportunes sobre la situació de l'Entitat, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes i no forma part integrant dels comptes anuals. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió té concordància amb la dels comptes anuals de l'exercici 2005. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió amb l'abast al qual fem referència en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de l'Entitat.

DELOITTE

Inscrita en el R.O.A.C. n° S0692

Luis Caruana

29 de marzo de 2006

