

CAJA GENERAL DE AHORROS DE CANARIAS

# MEMORIA 2005

i n f o r m e   a n u a l



*CajaCanarias*



CAJA GENERAL DE AHORROS DE CANARIAS

---

# MEMORIA 2005

i n f o r m e a n u a l



*CajaCanarias*

■ Datos más relevantes

	Variación			
	2005	2004	Importe	%
ACTIVIDAD FINANCIERA (*)				
■ Activo Total	8.207,07	6.831,64	1.375,43	20,13%
■ Recursos de clientes	7.065,15	5.789,68	1.275,47	22,03%
■ Créditos sobre clientes	6.564,43	5.258,31	1.306,12	24,84%
■ Resultados antes de impuestos	80,43	69,83	10,60	15,18%
RECURSOS Y MEDIOS				
■ Empleados	1.332	1.234	98	7,94%
■ Oficinas	211	194	17	8,76%
■ Terminales de autoservicio	13.316	12.185	1.131	9,28%
(*) En millones de euros				



***CajaCanarias***

### **Caja General de Ahorros de Canarias**

Fundada en 1910

Domicilio Social: Plaza del Patriotismo,1

38002 SANTA CRUZ DE TENERIFE

Teléfono: 922 471000

Télex: 91099 CGACT

Telefax: 922 4711 05

Internet: <http://www.cajacanarias.es>

Correo electrónico: [admin@cajacanarias.es](mailto:admin@cajacanarias.es)

Inscrita en el Libro Especial de Registro de Cajas  
de Ahorro Popular del Banco de España, folio 24, bajo el número 38

Inscrita en el Registro Mercantil de Santa Cruz de Tenerife, en el Tomo  
810 General, folio 1, Hoja número TF 3.155, inscripción 1ª

Número de Identificación Fiscal G-38001749

Miembro del Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros

Los Estatutos y demás información pública pueden consultarse en el  
Domicilio Social indicado.

Las reuniones de la Asamblea General podrán ser ordinarias y  
extraordinarias. La primera Asamblea General Ordinaria se celebrará  
dentro del primer semestre natural de cada año. Además, se pueden  
celebrar Asambleas Extraordinarias siempre que el Consejo de  
Administración lo estime conveniente, o a petición de un tercio de los  
miembros de la Asamblea o por acuerdo de la Comisión de Control.

Este informe anual del ejercicio 2005 recoge fielmente toda la  
información incluida en las cuentas anuales de la Caja General de  
Ahorros de Canarias y las cuentas anuales consolidadas de la Caja  
General de Ahorros de Canarias y sociedades Dependientes para  
los ejercicios 2005 y 2004, que han sido auditadas por Ernst &  
Young, cuyos informes se recogen en este Informe Anual, y han sido  
depositadas en el Registro Mercantil de Santa Cruz de Tenerife.

Índice	
7	ÓRGANOS DE GOBIERNO
21	PRESENTACIÓN
25	EVOLUCIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA
29	ACTIVIDAD COMERCIAL Y COOPERACIÓN
39	CUENTAS ANUALES
49	MEMORIA CONSOLIDADA
	anexos
135	ANEXO I
143	ANEXO II
147	ANEXO III
151	INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO





M  
05





1  
a  
u  
u  
a  
e  
m  
1  
0  
f  
u  
i

Consejo de Administración

- PRESIDENTE**  
D. Rodolfo Núñez Ruano
- VICEPRESIDENTA PRIMERA**  
Dña. Clara Isabel de Paz Bravo
- VICEPRESIDENTE SEGUNDO**  
D. Juan Ramón Oreja Rodríguez
- SECRETARIA**  
Dña. María Isabel Oñate Muñoz
- VOCALES**  
Dña. María de los Ángeles Bouza Cruz  
D. Vicente Manuel Brito Guadarrama  
D. Ruperto Carrillo Tejera  
D. Aurelio Castro Morera  
D. Aquilino Manuel Domínguez Hernández  
D. Antonio Manuel Fragoso Prieto  
D. Ángel Jesús Martín Triana  
Dña. María Isabel Medina Ibáñez  
D. Domingo Sergio Medina Martín  
Dña. María Olimpia Oliva Álvarez  
D. Víctor Manuel Pérez Borrego  
D. Vicente Rodríguez Lorenzo  
D. Miguel Zerolo Aguilar
- DIRECTOR GENERAL**  
D. Álvaro Arvelo Hernández
- DIRECTOR GENERAL ADJUNTO**  
D. Alfredo Andrés Orán Cury
- SECRETARIO DE ACTAS**  
D. Pedro Afonso Afonso

Comisión Ejecutiva

- PRESIDENTE**  
D. Rodolfo Núñez Ruano
- VICEPRESIDENTE**  
D. Juan Ramón Oreja Rodríguez
- VOCALES**  
D. Ruperto Carrillo Tejera  
D. Antonio Manuel Fragoso Prieto  
Dña. María Isabel Medina Ibáñez  
Dña. María Olimpia Oliva Álvarez  
D. Víctor Manuel Pérez Borrego  
D. Miguel Zerolo Aguilar
- DIRECTOR GENERAL**  
D. Álvaro Arvelo Hernández
- DIRECTOR GENERAL ADJUNTO**  
D. Alfredo Andrés Orán Cury
- SECRETARIO DE ACTAS**  
D. Pedro Afonso Afonso

Comisión de la Obra Benéfico-Social

- PRESIDENTE**  
D. Rodolfo Núñez Ruano
- VOCALES**  
Dña. María de los Ángeles Bouza Cruz  
D. Ruperto Carrillo Tejera  
D. Aquilino Manuel Domínguez Hernández  
D. Antonio Manuel Fragoso Prieto  
D. Ángel Jesús Martín Triana  
Dña. María Isabel Oñate Muñoz  
D. Juan Ramón Oreja Rodríguez  
D. Víctor Manuel Pérez Borrego
- DIRECTOR GENERAL**  
D. Álvaro Arvelo Hernández
- DIRECTOR GENERAL ADJUNTO**  
D. Alfredo Andrés Orán Cury
- SECRETARIO DE ACTAS**  
D. Pedro Afonso Afonso

Consejo Insular de La Palma

- PRESIDENTA**  
Dña. Clara Isabel de Paz Bravo
- VOCALES**  
D. Aurelio Castro Morera  
D. Juan Antonio Cutillas Morales  
D. Manuel Fernández Hernández  
D. Ángel Jesús Martín Triana  
Dña. Mary Bel Rocha Sosa  
D. Vicente Rodríguez Lorenzo

Comisión de Control

- PRESIDENTE**  
D. Aurelio Abreu Expósito
- VICEPRESIDENTE**  
D. Francisco Gutiérrez García
- VOCALES**  
D. Cayetano Almeida Molina  
D. Miguel Ángel García Marrero  
Dña. Cristina Jesús González García  
D. Diego de Lorenzo López  
Dña. Iraides Olmedo Correa  
D. José Basilio Pérez Rodríguez
- SECRETARIO**  
D. Eduardo Molina Urgoiti
- REPRESENTANTE DE LA COMUNIDAD AUTÓNOMA DE CANARIAS**  
D. José Ignacio Guimerá Ravina

## Asamblea General

### ■ PRESIDENTE

D. Rodolfo Núñez Ruano

### ■ VICEPRESIDENTA PRIMERA

Dña. Clara Isabel de Paz Bravo

### ■ VICEPRESIDENTE SEGUNDO

D. Juan Ramón Oreja Rodríguez

### ■ SECRETARIA

Dña. María Isabel Oñate Muñoz

### ■ CONSEJEROS GENERALES

D. Aurelio Abreu Expósito  
 D. José Carlos Acha Domínguez  
 D. Cayetano Almeida Molina  
 D. Raúl José Alonso Fernández  
 D. Rubens Alonso Melián  
 Dña. Adoración Arbelo Abreu  
 Dña. Ana Luisa Arocha de la Fe  
 D. Dámaso Arteaga Suárez  
 D. Emilio Jesús Atiénzar Armas  
 Dña. Isabel Bello Hernández  
 D. Teófilo Adalberto Bello Hernández  
 D. Antonio Francisco Bello Paz  
 D. Carlos Berástegui Afonso  
 D. Antonio Betancort López  
 D. Juan Betancour Cabrera  
 D. Jorge Luis Bethencourt González  
 D. Kumar Tirthdas Bharwani Bharwani  
 Dña. María de los Ángeles Bouza Cruz  
 D. Vicente Manuel Brito Guadarrama  
 D. Manuel Benito Caballero Ruano  
 D. Antonio Pelayo Cairós Hernández  
 Dña. Montserrat Cardellach Cáceres  
 D. Domingo Carrillo Frago  
 D. Ruperto Carrillo Tejera  
 D. Antonio Casañas Castañeda  
 D. José Roberto Castro Fernández  
 D. Néstor José Castro Henríquez  
 D. Aurelio Castro Morera  
 Dña. María Estíbaliz Castro Ramos  
 D. Domingo Jesús Clemente Toledo  
 Dña. María Rosa Coello Cruz  
 D. José Manuel Corrales Aznar  
 D. Manuel Jesús Correa Afonso  
 Dña. Ana Patricia Cruz López  
 D. José Juan Cruz Saavedra  
 D. Juan Antonio Cutillas Morales  
 Dña. Ángela Dávila Báez  
 Dña. María Elba Delgado Martín  
 D. Andrés Díaz Dorta  
 D. Guillermo Díaz Guerra  
 D. José Manuel Díaz Pérez  
 D. Rigoberto Díaz Regalado  
 Dña. Vicenta Díaz Sáez

D. Aquilino Manuel Domínguez Hernández  
 D. Julio Juan Domínguez Polegre  
 D. Felipe Estévez Cejas  
 D. José Luis Évora Quintero  
 Dña. Luz Marina Expósito González  
 D. José Manuel Febles García  
 Dña. María del Carmen Fernández Portas  
 D. Antonio Manuel Frago Prieto  
 D. Domingo Fuentes Curbelo  
 D. Pedro Luis García Correa  
 D. Miguel Ángel García Marrero  
 D. Sebastián García Martín  
 Dña. Josefa García Moreno  
 D. Andrés García Ramos  
 D. Buenaventura García Ramos  
 D. José Adrián García Rojas  
 D. Carlos García Turró  
 D. Luis González Bravo  
 Dña. Dolores Lourdes González Cabrera  
 D. Manuel Ángel González de León  
 D. Gaspar González de Mesa  
 D. José Luis González Febles  
 Dña. Cristina Jesús González García  
 Dña. Fermina González Plasencia  
 D. José Alberto González Reverón  
 D. Domingo González Romero  
 Dña. Rosa María González Tabares  
 D. Guillermo Javier Guigou Suárez  
 D. Juan Antonio Guijarro Cairós  
 D. Ángel Isidro Guimerá Gil  
 D. José Ignacio Guimerá Ravina  
 D. Francisco Gutiérrez García  
 D. Eulogio Antonio Hernández Arvelo  
 Dña. María Zoraida Hernández Dorta  
 D. Domingo Hernández González  
 D. Ezequiel Julián Hernández González  
 D. Pedro Hernández Tejera  
 D. Alfredo Herrera Castilla  
 D. Juan José Jiménez Plasencia  
 Dña. Vitalina Raquel Jorge Alonso  
 D. Francisco José León Mora  
 D. José Manuel Linares Cabello  
 D. Miguel López González



D. Diego de Lorenzo López  
 D. Juan Luis Lorenzo Rodríguez  
 Dña. Tania Lorenzo Toledo  
 D. Francisco Javier Lugo González  
 Dña. María Elena Luis Domínguez  
 Dña. Josefa Luzardo Romano  
 D. Francisco Marrero González  
 D. Julio León Martín Álvarez  
 Dña. María Luz Martín Pérez  
 D. Santiago Martín Pérez  
 D. José Carlos Martín Sánchez  
 D. Ángel Jesús Martín Triana  
 D. Carlos Martínez González  
 Dña. Nereida Mayo de Vera  
 D. Urbano Medina Hernández  
 Dña. María Isabel Medina Ibáñez  
 D. Domingo Sergio Medina Martín  
 D. Daniel Mirabal Hernández  
 Dña. Marta Eunice Molina Díaz  
 D. Eduardo Molina Urgoiti  
 D. Esteban Morales Henríquez  
 D. José María Morales Ramos  
 D. Ahmad Nabhan Nabhan  
 D. Manuel Navarro Ibáñez  
 D. Guillermo Núñez Pérez  
 Dña. María Olimpia Oliva Álvarez  
 Dña. Iraides Olmedo Correa  
 Dña. Ana María Oramas González Moro  
 D. Ramón Padilla Arteaga  
 Dña. Odalys Padrón Padrón  
 D. Manuel Parejo Alfonso  
 D. Víctor Manuel Pérez Borrego  
 D. Ángel Pérez Donis  
 D. José María Pérez Febles  
 D. Manuel Jorge Pérez González  
 D. Manuel Rafael Pérez Gopar  
 D. Crispín Mariano Pérez Hernández  
 D. Mario Pérez Hernández  
 D. Antonio Ángel Pérez Pérez  
 D. Hoel Pérez Rienda  
 D. José Basilio Pérez Rodríguez  
 D. Ricardo Pinto Brito  
 D. Efraín Altivo Pintos Barate

D. Bruno E. Piqué Marzán  
 Dña. María del Mar Plasencia Aguilar  
 D. Florentino Guzmán Plasencia Medina  
 D. José Manuel Ramos González  
 D. Eulalio Elviro Reboso Gutiérrez  
 D. Juan Manuel Reyes García  
 D. Denis Ríos Marchant  
 Dña. Mary Bel Rocha Sosa  
 D. José Antonio Rodríguez Borges  
 D. Hilario Rodríguez González  
 D. Sergio Rodríguez González  
 D. Vicente Rodríguez Lorenzo  
 D. Juan Ramón Rodríguez Marín  
 D. José Ángel Rodríguez Martín  
 D. Carlos de la Rosa López  
 D. Ignacio Rubio Franco  
 D. Carlos A. Sánchez Ojeda  
 Dña. María Victoria Santana González  
 Dña. María M. Soriano Iturralde  
 D. Jesús Francisco Suárez Bonilla  
 D. Carmelo Antonio Suárez Santana  
 D. José Valdivieso Sánchez  
 Dña. Cristina Valido García  
 D. Francisco Javier Zamorano Sáenz  
 D. José Eugenio Zárate Peraza de Ayala  
 D. Miguel Zeroo Aguilar

**Equipo directivo**

■ **DIRECCIÓN GENERAL**

D. Álvaro Arvelo Hernández

■ **DIRECCIÓN GENERAL ADJUNTA DE ESTRATEGIA Y NEGOCIO**

D. Alfredo Andrés Orán Cury

■ **DIRECCIÓN GENERAL ADJUNTA DE GESTIÓN, PLANIFICACIÓN Y RIESGOS**

D. David José Cova Alonso

■ **DIRECCIÓN DE RECURSOS HUMANOS Y MEDIOS**

D. Francisco Javier Hernández Cabrera

■ **DIRECCIÓN DE BANCA DE NEGOCIO**

D. José Antonio Trujillo Fernández

■ **DIRECCIÓN ESTRATÉGICA**

D. Óscar González Tabares

■ **DIRECCIÓN DE AUDITORÍA**

D. Pedro Modesto Pérez Díaz

■ **SUBDIRECCIÓN GENERAL DE PARTICULARES**

D. Jesús Francisco Rodríguez Brito

■ **SUBDIRECCIÓN GENERAL DE OPERACIONES Y ADMINISTRACIÓN**

D. Juan Antonio Gómez Gómez

■ **SUBDIRECCIÓN GENERAL DE INSTITUCIONES Y CORPORACIONES**

D. Orestes León Morales García

■ **SUBDIRECCIÓN GENERAL DE TECNOLOGÍA Y DESARROLLO**

D. Francisco Romo Caro

■ **SUBDIRECCIÓN DE COOPERACIÓN Y DESARROLLO**

D. Cristóbal Ravelo Socas

■ **SUBDIRECCIÓN DE RIESGOS**

D. Antonio Hernández Alonso

■ **SECRETARÍA GENERAL**

D. Pedro Afonso Afonso



**Vida institucional**

Durante el ejercicio de 2005, la única novedad significativa que se produjo en cuanto a las personas que integran los Órganos de Gobierno de la Entidad fue la baja voluntaria, por motivos personales, del Vocal del Consejo de Administración y Consejero General en representación del Ayuntamiento de Los Realejos, don José Vicente González Hernández, de quien pasó a ocupar la primera vacante, su suplente, don Domingo Sergio Medina Martín, estando pendiente al cierre del ejercicio que la citada Corporación designe un sustituto en la Asamblea General.

Por otro lado, la Caja, a propuesta del Consejo, acordó aceptar la invitación de formar parte del Patronato de la Fundación Casa Acogida Madre del Redentor, situada en el Sauzal y dependiente del Obispado de Tenerife.

### Honor a los fundadores

---

D. Francisco Rivas Moreno  
D. Enrique Pérez Soto  
D. Eduardo Domínguez Afonso  
D. Luis Estremera Sancho  
D. Antonio de Luque Alcalá  
D. Eustaquio García González  
D. Sebastián Suárez Alemán  
D. Daniel Fernández del Castillo  
D. Arturo Ballester y Martínez Ocampo  
D. Juan Martí Dehesa  
D. Juan Febles Campos  
D. Fernando de Massy y Guillón  
D. José Espejo Fernández  
D. José Ortoll Marco

### Presidentes del Consejo de Administración

---

D. Eduardo Domínguez Afonso **(1910–1916)**  
D. Fernando de Massy y Guillón **(1916–1922)**  
D. Francisco La Roche Aguilar **(1922–1948)**  
D. Juan Martí Dehesa **(1948–1954)**  
D. Carlos J.R. Hamilton Monteverde **(1954–1967)**  
D. Belisario Guimerá del Castillo Valero **(1967–1975)**  
D. Juan Ravina Méndez **(1975–1984)**  
D. Bernardo Cabrera Ramírez **(1984–1987)**  
D. Diego Vega La Roche **(1987–1992)**  
D. Julián Sáenz Rumeu **(1992–1996)**

### Presidentes de Honor

---

D. Enrique Pérez Soto  
D. Francisco Rivas Moreno  
D. Eduardo Domínguez Afonso  
D. Juan Ravina Méndez

### Consejeros de Honor

---

D. Miguel Estarriol Truilhe **(1968)**  
D. Miguel Llombet Rodríguez **(1977)**  
D. Lorenzo Machado y Méndez Fernández de Lugo **(1977)**  
D. Juan Cas Ganzo **(1980)**





l  
a  
u  
u  
a  
e  
m  
r  
o  
f  
u  
i

Red Comercial

- ÁREA COMERCIAL PRINCIPAL

D. Ángel Galán Arteaga
- ÁREA COMERCIAL SANTA CRUZ

ANAGA

AZORÍN

BRAVO MURILLO

CALLE SETENTA

CAMINO DEL HIERRO

CHAMBERÍ

CRUZ DEL SEÑOR

LA MARINA

LA SALLE

MARÍA JIMÉNEZ

MAYORAZGO

MÉNDEZ NÚÑEZ

MERCADO

MONTE DE PIEDAD

OFRA

PLAZA DE LA CANDELARIA

PLAZA DE WEYLER

RAMBLA DE PULIDO

SALAMANCA

SALUD ALTO

SALUD BAJO

SAN ANDRÉS

TOMÉ CANO

VALLESECO

VEINTICINCO DE JULIO

D. Javier Solera González

D. Moisés Mario Romero Ramos

D. Ezequiel Fariña Fariña

Dña. Dulce María Rodríguez de la Rosa

D. Emilio de Armas González

D. Mario Celso Pinto Brito

D. Alfonso Fernández Fernández

D. Miguel Ángel Martín Casañas

D. Julio Jaime Pérez Díaz

D. Luis Carlos Martorell Mensugo

D. Eduardo de la Rosa Name

Dña. Gloria María Gómez González

D. Julián Díaz Molina

D. Antonio Martín Cano

D. Miguel Ángel Expósito Noda

D. Alejandro Rodríguez Rodríguez

D. Juan Abdón Pérez Rodríguez

D. José Carlos Hernández Cabrera

Dña. Aleida Rosario González León

D. Manuel Conrado Díaz Acevedo

Dña. Dulce María Herrera Arteaga

Dña. Carmen Julia Rodríguez Expósito

D. Sixto Gregorio Pérez Pérez

Dña. Jennifer Mary Palla

D. Francisco Javier de la Rosa Vilar
- ÁREA COMERCIAL LA LAGUNA

Dña. Virginia Carballude Rodríguez

AEROPUERTO NORTE

ALCAMPO

AVENIDA TRINIDAD

BARRIO DE LA CANDELARIA

BARRIO NUEVO

CAMINO LA HORNERA

FINCA ESPAÑA

HOSPITAL

LA CUESTA

LA ESPERANZA

LA HIGUERITA

LA LAGUNA-PRINCIPAL

LAS CANTERAS

LOS MAJUELOS

PUNTA DEL HIDALGO

ESTACIÓN DE GUAGUAS

SAN BENITO

TEGUESTE

TEJINA

UNIVERSIDAD-GUAJARA

VALLE GUERRA

LA CUESTA-TACO

Dña. María Ángeles Rodríguez Rodríguez

D. Juan Andrés Herrera Hernández

D. José Luis Moreno Marrero

Dña. Ana Delia Tejera Oval

Dña. Carmen Margarita Gil Díaz

D. José Antonio Hernández Díaz

D. Luis Bello Ramírez

D. Juan Pedro Calzadilla Báez

D. Emilio Álvarez Hernández

D. Juan Antonio Hernández Santana

D. Juan José Delgado Núñez

Dña. María Antonia Díaz Perdomo

D. Francisco de León Luis

D. José Ramón Brito González

D. Francisco Javier Martín González

Dña. María Teresa Coello Melián

Dña. María Victoria Medina Benítez

D. Lorenzo Rodríguez Barella

Dña. Montserrat Rodríguez Gil

Dña. Concepción Ucelay Ucelay

D. Félix Ledesma González

Dña. Yolanda Inmaculada Ramos Dionis
- 15

■ **ÁREA COMERCIAL NORTE-LA OROTAVA**

D. Pedro Ramón Martín Luis

<b>AGUA GARCÍA</b>	D. Antonio Torres Hernández
<b>EL MAYORAZGO</b>	D. Orlando Alvarez Padrón
<b>EL SAUZAL</b>	D. Moisés Antonio Mesa Torres
<b>LA CORUJERA</b>	D. Francisco Álvarez Cortizas
<b>LA FLORIDA</b>	Dña. Ana Victoria Fuentes Pimentel
<b>LA MATANZA</b>	D. Julián Marrero Sánchez
<b>LA OROTAVA</b>	D. Esteban Afonso Pérez
<b>LA PAZ</b>	Dña. María de los Reyes Curbelo Gallo
<b>LA SIDRONA</b>	D. José Manuel Martín Fernández
<b>LA VICTORIA</b>	D. José Francisco Hernández González
<b>LOS NARANJEROS</b>	D. Manuel Mendoza Mendoza
<b>PUERTO DE LA CRUZ</b>	D. Francisco Marcelino Pérez Alayón
<b>PUNTA BRAVA</b>	D. Luis Martel Santana
<b>RAVELO</b>	D. Luis Eduardo Matheu Delgado
<b>SANTA ÚRSULA</b>	Dña. Fátima González Tosco
<b>TACORONTE</b>	D. Jesús Manuel Real Machado

■ **ÁREA COMERCIAL NORTE-ICOD**

Dña. Catalina Rosario León Bethencourt

<b>BUENAVISTA</b>	D. Antonio González Mesa
<b>CRUZ SANTA</b>	D. Majencio Salvador González García
<b>EL CALVARIO</b>	D. Santiago González Herrera
<b>EL TANQUE</b>	D. Miguel Ángel Cabrera Martín
<b>GARACHICO</b>	D. Alfonso Hernández López
<b>ICOD EL ALTO</b>	D. Juan Pedro Mesa León
<b>ICOD DE LOS VINOS</b>	D. Agustín Manuel Pimentel Luis
<b>LA GUANCHA</b>	D. Domingo Isidoro García González
<b>LA LONGUERA</b>	D. Jerónimo Hernández Martín
<b>LA MANCHA</b>	Dña. María Nérída Hernández Dorta
<b>LA MONTAÑETA</b>	D. Enrique Hernández Báez
<b>LA PERDOMA</b>	D. Juan Pedro Lechado Hernández
<b>LA VERA</b>	D. Jesús Demetrio San Nicolás González
<b>LOS SILOS</b>	Dña. María Pilar Pérez Aguiar
<b>LOS REALEJOS</b>	D. Benito Fuentes Dorta
<b>REALEJO ALTO</b>	D. Andrés Díaz Sosa
<b>SAN JOSÉ</b>	Dña. María Rosa Rodríguez Darías
<b>SAN JUAN DE LA RAMBLA</b>	D. José Manuel Ramos Martín

■ **ÁREA COMERCIAL SUR GÜÍMAR**

D. Pedro Díaz Guillén

<b>AÑAZA-C.C. CARREFOUR</b>	D. Miguel Ángel Alonso Déniz
<b>ARAFO</b>	D. José Luis Álvarez Domínguez
<b>ARICO</b>	D. Domingo Onésimo Tejera González
<b>BARRANCO GRANDE</b>	D. Francisco Javier Rodríguez Coello
<b>BARRANCO HONDO</b>	D. Severino Pedro Hernández Ramos
<b>CANDELARIA</b>	D. Luis Roberto Rey González
<b>EL CARDONAL</b>	D. Juan Ángel Rodríguez Miquel
<b>EL CHORRILLO</b>	Dña. María Dolores Ocón Jiménez
<b>EL SOBRADILLO</b>	D. Nicolás Castro Morales
<b>FASNIA</b>	D. Pedro Antonio Gómez Pérez
<b>FÁTIMA</b>	D. María del Carmen Luis Luis
<b>GÜÍMAR</b>	D. Ángel Fariña Rodríguez
<b>IGUESTE DE CANDELARIA</b>	D. José Fermín Méndez Amaro
<b>LA GALLEGA</b>	D. David García León



LAS CALETILLAS	D. Juan Miguel Oliva Ruíz
LOS ANDENES	D. José Luis Celso Ramos León
PUNTALARGA	D. Manuel Eusebio Escuela Ramos
SAN MATÍAS	D. José Antonio Trujillo Díaz
SANTA MARÍA DEL MAR	D. Manuel Domingo Vargas Ferrer
TACO	D. Juan José Rodríguez Peña

■ **ÁREA COMERCIAL SUR-ARONA** D. Antonio Rancel Marcelino

AEROPUERTO SUR	Dña. Rosa María Hernández Domínguez
ARONA	Dña. Rosa María Delgado Rodríguez
BUZANADA	Dña. Eulalia del Pino Domínguez Sierra
CABO BLANCO	D. Manuel Simón Jorge de León
EL FRAILE	D. Sergio Miguel Alayón Fernández
EL MÉDANO	D. Ignacio Tarsicio García Reyes
GRANADILLA	D. Ángel Rodríguez Perestelo
GUARGACHO	Dña. María Josefa Martín Hernández
GUAZA	Dña. Nuria Esther Padilla Navarro
GOLF DEL SUR	Dña. Carolina Delgado Campos
LA CAMELLA	D. Víctor Manuel Afonso Ravelo
LAS CHAFIRAS	Dña. Teodora Fumero Siverio
LAS GALLETAS	Dña. María Adela Gutiérrez Sánchez
LOS ABRIGOS	D. Alejandro Rayco González Ramos
LOS CRISTIANOS II-JARDINES DEL SUR	D. Pedro Adalberto Delgado González
LOS CRISTIANOS	D. Armando Toledo Aponte
LAS AMÉRICAS II-PARQUE SANTIAGO	D. Juan José Mederos Clemente
SAN ISIDRO	D. Antonio Francisco González Torres
SAN MIGUEL	D. Andrés Mateo Martín González
VALLE SAN LORENZO	Dña. María Candelaria Padrón González
VILAFLOR	Dña. Aurora Couros Frías
LOS CRISTIANOS III-VALDÉS CENTER	D. José Isidro González Guillén
ZENTRAL-CENTER	Dña. María del Pilar Ramos Gutiérrez

■ **ÁREA COMERCIAL SUR-ISORA** Dña. María del Pilar Quiroga Gutiérrez

ADEJE	Dña. Rosa Catalina Gutiérrez Hernández
BAHÍA DEL DUQUE	Dña. Candelaria Josefa Tejera Fernández
GUÍA DE ISORA	D. José Hernández Cruz
LOS GIGANTES	D. Juan Fernando Pérez Cabrera
LOS OLIVOS	D. Gabriel Ángel Pérez Rodríguez
PLAYA ALCALÁ	D. José Miguel Delgado Hernández
PLAYA FAÑABÉ	Dña. Rosa Isabel Álvarez González
PLAYA DE LAS AMÉRICAS	Dña. Yolanda Milagros Morlanes Torres
LAS AMÉRICAS III-SAN EUGENIO	Dña. Delia Magdalena González Díaz
PLAYA SAN JUAN	D. Timoteo Hernández Hernández
PUERTO SANTIAGO	D. Jorge Luis Linares Afonso
SANTIAGO DEL TEIDE	D. Enrique Pérez Alegría
TAMAIMO	Dña. Carmen González Martín

■ **ÁREA COMERCIAL LA PALMA** D. Enrique Ayra González

ARGUAL	D. Manuel Ángel Yanes López
BARLOVENTO	D. Rodrigo Toledo Marante
BREÑA ALTA	D. Manuel Fernández Hernández
BREÑA BAJA	D. Manuel Díaz Felipe

<b>EL PASO</b>	Dña. Olga María Díaz Polegre
<b>FUENCALIENTE</b>	D. Alonso Brito González
<b>GARAFÍA</b>	D. Héctor Concepción Machín
<b>LA LAGUNA-LOS LLANOS</b>	D. José Gabriel Leal Pérez
<b>LA PALMA-PRINCIPAL</b>	D. Ignacio José Concepción González
<b>LOS LLANOS DE ARIDANE</b>	D. José Carlos Padilla Ramos
<b>PUNTAGORDA</b>	D. José Manuel Sosa Pérez
<b>PUNTALLANA</b>	D. José Antonio García Pedrianes
<b>SAN ANDRÉS Y SAUCES</b>	Dña. María Constanza Rodríguez Hernández
<b>SANTA CRUZ-O'DALY</b>	D. Aurelio Rodríguez Concepción
<b>SANTA CRUZ-LA ALAMEDA</b>	D. Víctor José Guerra Pérez
<b>TAZACORTE</b>	Dña. María Desideria Martín Lorenzo
<b>TIJARAFE</b>	D. Juan Bernabé Lorenzo Rocha
<b>VILLA DE MAZO</b>	D. Juan José Cabrera Guelmes

■ **DIRECCIÓN COMERCIAL LA GOMERA-EL HIERRO** D. Miguel Ángel Negrín Plasencia

<b>HERMIGUA</b>	D. Francisco Iribarne Ramos
<b>PLAYA SANTIAGO</b>	D. Sebastián Arteaga Vera
<b>SAN SEBASTIÁN DE LA GOMERA</b>	D. Manuel Luis Méndez Martín
<b>VALLE GRAN REY</b>	Dña. Olga Rodríguez Chinaea
<b>VALLEHERMOSO</b>	D. Daniel David Medina Conrado
<b>EL PINAR</b>	Dña. Vanesa Concepción Rodríguez Chinaea
<b>FRONTERA</b>	D. Jorge Antonio Pérez Hernández
<b>VALVERDE</b>	D. Pablo Valentín Padrón Padrón

■ **ÁREA COMERCIAL LAS PALMAS** D. José Cristóbal Araña Martín

<b>ARGUINEGUÍN</b>	D. Ricardo Alonso Quevedo
<b>ARUCAS</b>	D. Jesús de los Reyes Hernández Ojeda
<b>CARRIZAL</b>	D. Juan Ramón Pérez Valerón
<b>CORRALEJO</b>	D. Francisco José Talavera Jiménez
<b>CRUCE DE ARINAGA</b>	D. Juan Antonio Rodríguez Artiles
<b>DOCTORAL</b>	Dña. Natividad Suárez Déniz
<b>DORESTE SILVA</b>	D. Manuel Rodríguez Quevedo
<b>FABELO</b>	D. Miguel Ángel Cárdenes Quintana
<b>FRANCHY ROCA</b>	D. Francisco Javier Artabe Castilla
<b>GÁLDAR</b>	D. Pedro López Pérez
<b>GRAN TARAJAL</b>	D. Gregorio Gutiérrez Herreros
<b>GUANARTEME</b>	Dña. María Teresa Baute Aboumedlej
<b>INGENIO</b>	D. Juan Miguel Domínguez Morales
<b>JINÁMAR</b>	Dña. María Bettina Ortega Pérez
<b>LA MINILLA</b>	D. José Lucas Cruz Barrera
<b>MESA Y LÓPEZ</b>	D. Francisco Ortega Vera
<b>MORRO JABLE</b>	D. Francisco José Paíser López
<b>PEDRO INFINITO</b>	Dña. Inmaculada Vega Cáceres
<b>PUERTO DEL ROSARIO</b>	D. Carlos Solinis Camalich
<b>RAFAEL CABRERA</b>	Dña. Marta Iglesias Moscoso
<b>SAN FERNANDO</b>	D. Domingo José Ramírez Déniz
<b>SAN MATEO</b>	D. Francisco Javier Betancor Sánchez
<b>SIETE PALMAS</b>	D. Jesús Javier Rodríguez Reyes
<b>TELDE</b>	D. José Jorge Cabrera Rivero
<b>TOMÁS MORALES</b>	Dña. Nuria Escudero Sánchez
<b>VECINDARIO</b>	D. Gabriel Hidalgo Santana



<b>DIRECCIÓN COMERCIAL LANZAROTE</b>	D. Miguel Ángel Armas López
<b>ARRECIFE</b>	D. Miguel Ángel Armas López
<b>PLAYA BLANCA</b>	D. Ramón Aspiazu Gordillo
<b>PUERTO DEL CARMEN</b>	Dña. Isabel Arcas Perdomo
<b>VÍA MEDULAR</b>	D. Julio Felipe de Cordova Santana

Oficinas de empresas

<b>SANTA CRUZ DE TENERIFE</b>	Juan Antonio Delgado García
<b>PLAZA DE WEYLER</b>	José Agustín Hernández Cruz
<b>TACO</b>	Ignacio Oscar Muñoz Jiménez
<b>LA LAGUNA</b>	Manuel Jesús Peña Guerrero
<b>LOS CRISTIANOS</b>	Juan Antonio Casanova Gómez
<b>LANZAROTE</b>	Javier Hidalgo Vila
<b>POLÍGONO INDUSTRIAL DE GÜÍMAR</b>	Angel Francisco Cabañas Guillén
<b>NORTE</b>	Domingo Jesús González Hernández
<b>LAS PALMAS</b>	Olga María del Pino López
<b>LA PALMA</b>	Javier Rodríguez Gutiérrez



## PRESENTACIÓN

M  
05







El ejercicio de 2005 ha supuesto para CajaCanarias un nuevo paso adelante en el devenir de su historia, ya que resulta extremadamente difícil poder mantener una línea de crecimiento continuado de forma sostenida durante más de una década, independientemente de la situación económica general y de los avatares puntuales de unos mercados financieros cada vez más globalizados, lo que constituye un signo de fortaleza evidente.

Durante el ejercicio económico que presentamos no sólo afianzamos nuestro liderazgo en los principales parámetros del negocio, sino que hemos conseguido aumentar la distancia que nos separa de nuestros principales competidores, tanto en cifras absolutas, como en innovación y prestaciones a los clientes. Y todo ello dentro de un entorno caracterizado por un precio del petróleo cada vez más caro y unos tipos de interés con tendencia al alza.

La positiva evolución de las diferentes magnitudes dentro de los que se enmarca nuestra gestión económica ha permitido a CajaCanarias generar 21,2 millones de euros para actividades de la Obra Social y Cultural de nuestra Entidad, que revertirán íntegramente sobre la sociedad canaria. Esta cantidad supone un incremento del 16 por ciento respecto al ejercicio de 2005, por encima del crecimiento del beneficio neto después de impuestos, lo que demuestra el cada vez mayor alcance de nuestro compromiso con el desarrollo de esta región.

CajaCanarias y su grupo consolidado de empresas registró al término de 2005 un aumento en los créditos a clientes en torno a un 25 por ciento, hasta totalizar 6.559 millones de euros, 1.307 más que al cierre del ejercicio anterior. El volumen de recursos de clientes se situó en los 7.048 millones y aumentó a un ritmo del 22 por ciento, por encima de la media del sector en este mismo período. Por su parte, tanto los recursos ajenos fuera de balance, como los fondos de inversión y de pensiones, subieron un 29 por ciento respecto al cierre del anterior ejercicio.

En cuanto al resto de cifras de negocio de esta Entidad, a 31 de diciembre último, cabe reseñar que el activo total alcanzó los 8.217 millones de euros, con un incremento anual del 20 por ciento.

Hemos intensificado la cooperación con otras entidades y liderado nuevos proyectos de inversión en nuestras Islas, a la vez que ampliado nuestra presencia en sectores estratégicos que generan un importante valor añadido a las diferentes economías insulares, de manera coordinada con las Administraciones Públicas y los sectores empresariales, para garantizar la sostenibilidad de nuestra economía durante los próximos años y para que nuestra población y los millones de personas que nos visitan anualmente y aportan importantes ingresos a nuestro sistema productivo puedan disponer de infraestructuras y servicios adecuados a las demandas de una sociedad moderna y dinámica.

El resultado final ha superado nuestras previsiones más optimistas y ha sido fruto del esfuerzo colectivo de los diferentes estamentos que integran CajaCanarias: Consejo de Administración, Equipo Directivo y Personal, cuya actuación conjunta durante los últimos años, pero especialmente en este último de 2005, ha situado a nuestra Institución Financiera como uno de los principales referentes sociales y económicos de nuestra Comunidad y del conjunto del Estado.

RODOLFO NÚÑEZ RUANO

 **PRESIDENTE**









Nuestra Caja ha conseguido consolidar su posición de liderazgo dentro del mercado financiero regional a lo largo de 2005 y ha conseguido superar la línea de crecimiento de años precedentes, gracias al apoyo y a la confianza depositada en nuestro proyecto por la sociedad canaria, cada vez más involucrada en nuestra común tarea de construir un futuro mejor para nuestras Islas.

El ejercicio económico concluyó con un volumen de negocio cercano a los 14.100 millones de euros, cifra que duplica a la que gestionaba esta Entidad hace tan sólo tres años y medio. Pero este dato, por sí sólo, no resulta representativo de la actividad desarrollada, ya que el aumento de la capacidad comercial ha ido paralelo al importante incremento de la solvencia y eficiencia de nuestra Caja de Ahorros.

La solvencia de CajaCanarias viene avalada por un crecimiento de los recursos propios de un 52,4 por ciento, hasta superar los 904,8 millones de euros, con lo que presenta un coeficiente de cobertura del 177,67 por ciento y un ratio sobre Activos Totales Medios del 14,2 por ciento, uno de los más altos del país.

Por lo que respecta a la eficiencia, CajaCanarias ha conseguido situarse en el grupo de las mejores entidades financieras del país dentro de este ámbito, incluidos los bancos, con el 51,71 por ciento de ratio y 6 puntos mejor que la media del sector de Cajas de Ahorros, además de ocupar lugares destacados en las diferentes clasificaciones nacionales en parámetros como la productividad y rentabilidad sobre Activos Totales Medios.

El alto nivel tecnológico alcanzado ha permitido que los clientes de nuestra Entidad efectúen el 77 por ciento de las operaciones a través de otros canales complementarios a la red de oficinas, uno de los porcentajes más altos del país. Más de 27 millones de operaciones fueron realizadas a través de cajeros automáticos, aunque el mayor impulso se produjo en la utilización de internet, con un 31,2 por ciento de operaciones y consultas realizadas a través de La Caja en Casa más que un año antes.

Otro apartado destacado del ejercicio fue el continuado crecimiento de nuestra red comercial y de servicios, que acumulaba a 31 de diciembre último 211 oficinas, diecisiete más que al término de 2004, operativas en todas las Islas, Madrid, Barcelona y Caracas [Venezuela], a las que se suman 472 cajeros automáticos, 35 más que los que funcionaban doce meses antes.

Todo ello constituye la mayor infraestructura bancaria que existe actualmente en el Archipiélago, atendida por una rejuvenecida plantilla de 1.332 profesionales, de los cuales 154 fueron de nueva incorporación. Además, se impartieron más de treinta mil horas de formación entre el personal con la finalidad de actualizar y perfeccionar sus conocimientos aplicados respecto a las innovaciones tecnológicas y a las variaciones de los mercados financieros.

Pero si la cantidad es importante, la calidad también es fundamental. Por eso, hemos procedido a la renovación de gran parte de nuestra red comercial al nuevo modelo de oficina orientado al cliente, surgido de la colaboración con otras entidades y que también ha permitido incorporar de forma progresiva a nuestra actividad numerosas mejoras, aplicaciones tecnológicas y nuevos conceptos. Este proceso parte del análisis de todos los elementos que confluyen en el negocio bancario y de la búsqueda común de soluciones que se realiza en el seno de la Comisión de Organización, Automación y Servicios de las Cajas de Ahorros [COAS], donde aportamos e intercambiamos junto a otras Cajas nuestras ideas y experiencias, para compartir y conseguir importantes avances.

Los resultados alcanzados son fruto de esta cooperación, de la confianza de nuestros clientes y del conjunto de la sociedad, así como del esfuerzo y la capacidad de las mujeres y hombres que integran CajaCanarias. La positiva coincidencia de todos estos factores nos sitúa en un lugar inmejorable para afrontar con las máximas garantías y la mayor solidez patrimonial los retos que nos depara el futuro.

ÁLVARO ARVELO HERNÁNDEZ

 DIRECTOR GENERAL



M  
05







CajaCanarias continuó en 2005 con su incesante labor comercial y de cooperación desempeñando un papel esencial dentro de la economía regional. En nuestro afán de dar respuesta a las necesidades de los diferentes colectivos sociales, diseñamos más de una treintena de nuevos productos y servicios, y mejoramos las acciones dirigidas al tejido empresarial y a los agentes económicos.

Nuestra Entidad presenta una imagen más vanguardista, acorde a los nuevos tiempos. Cada vez son más las oficinas que se incorporan al nuevo modelo de banca personalizada con una estructura funcional y más cercana al cliente, en la que nuestro equipo humano, en permanente formación, juega un papel fundamental en el asesoramiento y la toma de decisiones. Gracias a los avances tecnológicos, somos un referente a nivel nacional entre las entidades financieras en cuanto a número de usuarios que utilizan los canales complementarios para realizar sus operaciones cómodamente y sin desplazarse.

Y de acuerdo con la filosofía en la que se fundamenta nuestra Caja, una buena parte del resultado de todo este trabajo se destina, a través de nuestra Obra Social y Cultural, a mejorar la calidad de vida de aquellos colectivos más desfavorecidos y a la población en general, lo que constituye un compromiso eficiente e ineludible con nuestra sociedad.

### Lanzamiento del Depósito Recompensa

En la línea de anteriores lanzamientos de productos de ahorro, nuestra Caja comercializó el Depósito Recompensa, un nuevo producto con una rentabilidad mínima garantizada, la cual se mejoraba considerablemente en función del comportamiento de una cesta de acciones. Si a lo largo del primer año, ninguna de ellas estaba por debajo de su valor inicial, se procedía al abono del 4,30 por ciento sobre el importe contratado, lo cual suponía el vencimiento del depósito. En caso contrario, se abonaba el mínimo garantizado del 1,30 por ciento y se renovaba por un año más. Si la condición se daba el segundo año, se abonaba un 7,30 por ciento y si ocurría el tercer año, ascendía al 10,30 por ciento. Así, la rentabilidad total, si el depósito vencía al tercer año, sería del 12,90 por ciento (4,12 por ciento de Tasa Anual Equivalente o TAE) y en cualquier caso, la rentabilidad mínima garantizada en los tres años, correspondería al 3,90 por ciento (1,28 por ciento TAE).

### Éxito del CajaCanarias Ahorro a Plazo FI

Tras el éxito alcanzado por el CajaCanarias Europa Garantizado, cuyas rentabilidades superaron la media del sector, nuestra Entidad procedió al lanzamiento de un nuevo fondo de inversión garantizado, CajaCanarias Ahorro a Plazo FI, que no sólo aseguraba el capital inicial, sino que en un plazo sensiblemente superior al año otorgaba una rentabilidad fija del 1,90 por ciento TAE, añadiendo además sus ventajas fiscales, ya que los rendimientos tributan al 15 por ciento independientemente del tipo marginal del cliente. De este nuevo fondo de inversión, cuyo patrimonio se agotó en tan sólo doce días, esta Caja procedió al lanzamiento de otras tres adaptaciones más durante el ejercicio 2005, incrementando la rentabilidad garantizada para mejorar los atributos del producto.

### Depósito Valor Absoluto, garantía de rentabilidad

Otro lanzamiento que inició esta Caja fue un nuevo depósito garantizado, denominado Depósito Valor Absoluto, que rompe con la tradición existente de pagar un porcentaje único y exclusivamente si el índice bursátil de referencia sube. Este innovador producto se sustenta en un concepto matemático denominado "valor absoluto", por el cual, dado un número cualquiera, positivo o negativo, al valor de dicho número se le aplica el signo positivo. En base a este principio, esta Caja de Ahorros, desde una inversión mínima de 1.000 euros, concede el 40 por ciento de la revalorización media mensual del Ibex-35, tanto si sube como si baja, y aplica siempre el signo positivo. Al porcentaje resultante hay que añadir un cupón a los dos meses del 4 por ciento nominal anual, lo cual complementa de manera extraordinaria la rentabilidad potencial del índice. Durante el primer mes de comercialización, nuestra Caja captó ocho mi-

llones de euros con este producto único en el mercado español, y dada la demanda se decidió ampliar el plazo de comercialización para poder satisfacer a los suscriptores.

### Participación en los Fondos Ronda

Nuestra Caja se sumó en 2005 a un proyecto destinado a la inversión en tecnología de la información y comunicación, en innovación de empresas y en ciencias de la vida promovido por Clave Mayor, gestora de capital riesgo participada en un 20 por ciento por Corporación Can. A través de esta iniciativa se destinarán 30 millones de euros a tres nuevos fondos. El grupo corporativo empresarial Caja Navarra será el partícipe con mayor volumen en dichos fondos, un 30 por ciento, con una inversión de 9 millones de euros. En los nuevos Fondos Ronda participan también otras cajas de ahorros de la red Viálogos como Caja Duero y Caixanova, Caja de Burgos, la sociedad pública Navarra de Gestión para la Administración y varios inversores particulares.

### Comercialización de productos de ahorro vía internet

A través de nuestro servicio de banca electrónica, La Caja en Casa, lanzamos dos nuevos productos de ahorro exclusivos para los usuarios de la red virtual coincidiendo con la celebración del Día de Internet. Así, los clientes de CajaCanarias, que vienen realizando una media mensual de 1,2 millones de operaciones a través de internet, tendrán a su disposición dos nuevos productos con una interesante rentabilidad: la Cuenta e-Ahorro y el e-Depósito Creciente. El primero de estos productos tiene como principales características una alta rentabilidad con liquidación de intereses mensual desde el primer euro, a un tipo de interés del 1,81 por ciento TAE, sin comisiones y con total disponibilidad. Por su parte, el e-Depósito Creciente permite disfrutar de una rentabilidad que se incrementa mensualmente hasta llegar al 3 por ciento, con un TAE del 2,53, por encima del precio oficial del dinero y de la rentabilidad media del mercado para este tipo de productos, además de permitir disfrutar de los intereses mensualmente. La inversión mínima para poder contratar este producto es de 12.000 euros.

### Nuestros planes de pensiones por encima de la media

Todos los planes y fondos de pensiones que comercializa nuestra Caja, y que están gestionados por su compañía participada Caser, lograron en 2005 una rentabilidad anual superior a la media del mercado, según datos publicados a finales de año por Inverco, fruto de una adecuada estrategia de inversión llevada a cabo por ambas entidades. Mientras el mercado nacional de planes de pensiones había experimentado un crecimiento en el número de partícipes del 17 por ciento, CajaCanarias mostraba una variación del 38 por ciento. Esta diferencia se debe al asesoramiento profesional prestado por la red de oficinas y el equipo de gestores personales de la Unidad de Banca Privada de esta Caja, así como por la acertada gestión de inversiones ofrecida por Caser, premiada en 2004 como la mejor gestora de planes de pensiones por Mi Cartera de Inversión, el semanario económico más vendido en España.

### Creación del Servicio Gestoría en La Caja en Casa

Esta Caja, a través de su servicio de banca por internet La Caja en Casa introdujo una nueva aplicación, destinada a facilitar la labor de las gestorías y mediante la cual los administradores de las empresas podrán realizar pagos cerrados con la autorización previa de sus clientes, sin tener que desplazarse hasta las oficinas de la red comercial de nuestra Entidad. El Servicio Gestoría permite asociar al usuario de La Caja en Casa de las asesorías de empresas, las cuentas de los clientes que éstas gestionan. De este modo, podrán realizar determinadas operaciones como el pago de recibos, impuestos, seguros sociales, transmisión de ficheros o información fiscal, entre otras, en nombre de sus clientes.



## Apoyo a la inversión exterior

CajaCanarias ha acordado adherirse a la iniciativa del Instituto de Crédito Oficial (ICO) para la financiación de proyectos de inversión en el extranjero por parte de pequeñas y medianas empresas, cuyo domicilio fiscal y social se encuentre dentro del territorio nacional. Los proyectos que podrán obtener financiación incluyen la inversión en activos nuevos productivos de una empresa de nueva constitución o de una ya existente, así como la adquisición de acciones o participaciones de empresas residentes en el extranjero que desarrollen la misma actividad principal que la compañía beneficiaria residente en España, siempre que la participación sea superior al 20 por ciento del capital suscrito. La inversión objeto de dichas financiaciones deberá llevarse a cabo en un plazo máximo de dos años desde la formalización de la financiación. A través de este acuerdo, nuestra Caja amplía la línea de apoyo a las empresas canarias que pretendan abrir o prorrogar nuevos proyectos de inversión en otros mercados emergentes, tales como el de África Occidental, Cabo Verde o Marruecos.

## Nueva plataforma de remesas

Esta Entidad puso a disposición de las personas procedentes de otros países un nuevo servicio de envío de remesas a sus lugares de origen. Se trata de una acción con la que esta Caja pretende contribuir al desarrollo e integración de este colectivo, a través de un paquete de productos y servicios específicos. Esta plataforma, desarrollada junto con otras 31 cajas de ahorros, permitirá a cualquier usuario de este servicio, sea o no cliente, ahorrarse hasta un 50 por ciento en el envío de dinero a sus familiares, teniendo en cuenta los costes de estas operaciones a través de las compañías de remesas y locutorios telefónicos. Según el sistema desarrollado por CajaCanarias, el coste íntegro del envío, muy por debajo de la media de mercado, se aplicará en el momento de realizar la transferencia, por lo que se informará al ordenante del importe a recibir por el beneficiario sin que se descuente ninguna otra comisión.

## El teléfono móvil como terminal financiero

En 2005 adaptamos nuestros servicios por internet para que puedan ser accesibles para cualquier usuario a través de su teléfono móvil, siempre que el terminal esté dotado con la tecnología precisa para navegar por Internet. Actualmente, la mayoría de los teléfonos móviles que se comercializan disponen de conexión de datos GPRS y navegador XHTML compatibles con este nuevo servicio que ha puesto en marcha nuestra Entidad, para facilitar a los clientes la posibilidad de realizar las operaciones financieras más frecuentes desde cualquier lugar y no necesariamente a través de un ordenador con acceso a Internet. Todos los usuarios de La Caja en Casa que dispongan de un teléfono móvil con la tecnología citada pueden utilizar este servicio, con sólo teclear la dirección [movil.cajacanarias.es](http://movil.cajacanarias.es) desde las opciones de internet de su terminal.

## Nuevo Servicio Boda

CajaCanarias puso en marcha un nuevo servicio denominado ServiBoda, con el que los contrayentes pueden disfrutar de numerosas ventajas como la Cuenta Boda, que está exenta de comisiones durante los primeros seis meses desde su apertura. Otra de las prestaciones que ofrece es el Préstamo Boda, con el que los interesados podrán disponer de hasta 24.000 euros con un tipo de interés muy ventajoso, para cubrir todos los gastos pagando en cómodos plazos. A la hora de efectuar sus compras con las tarjetas ClaveCard Maestro y ClaveCard Crédito MasterCard, los titulares de ServiBoda también podrán beneficiarse de descuentos en los más de 300 establecimientos que se encuentran adheridos a esta promoción, cifra que próximamente se irá ampliando para dar mayor cobertura a sus necesidades. Todos los comercios asociados pueden consultarse en la web de nuestra Caja en la dirección [www.cajacanarias.es/serviboda](http://www.cajacanarias.es/serviboda).

### Lanzamiento del Pack Náutico

El Pack Náutico es una iniciativa pionera en Canarias, destinada a satisfacer la gran demanda que existe en esta, nuestra Comunidad, por parte de un colectivo creciente de personas que desean adquirir embarcaciones de recreo, un producto considerado de lujo al que en algunos casos es difícil acceder. Dada la escasez de acciones específicas por parte de las entidades financieras, el atractivo de la oferta de CajaCanarias reside en la posibilidad de financiar la embarcación de recreo, el alquiler del amarre o el equipamiento necesario para realizar deportes náuticos, con unas condiciones inmejorables. Además, nuestra Entidad ha creado conjuntamente con la compañía aseguradora Caser dos modalidades de seguro, tanto para las naves como para los asiduos a la pesca deportiva con caña.

### Mejora de la Hipoteca Joven Canaria

CajaCanarias mejoró sustancialmente las condiciones de la Hipoteca Joven Canaria, para permitir que los jóvenes canarios de entre 18 y 35 años puedan acceder a un préstamo hipotecario con las condiciones más rentables y ventajosas dentro del mercado actual. Sobre esta premisa, nuestra Caja, la Consejería de Empleo y Asuntos Sociales y la Dirección General de Vivienda del Gobierno de Canarias renovaron esta línea de financiación especial con una nueva oferta que fija el tipo de interés en el 2,50 por ciento durante los dos primeros años, y el resto referenciado al Euribor con un diferencial de 0,50 puntos, sin redondeo.

### Apoyo financiero a los afectados por el Delta

Ante el paso por Canarias del huracán Delta, nuestra Entidad diseñó un paquete de medidas financieras para permitir a los afectados, hacer frente a las pérdidas extraordinarias ocasionadas por la catástrofe. Las ayudas recogían una modalidad de créditos blandos a tipo de interés preferencial, con garantía personal hasta un límite de 60.000 euros, y exentos de comisiones de apertura, estudio y cancelación. Nuestra Caja también anticipó sin intereses las cantidades precisas para volver a poner en marcha las actividades empresariales y comerciales afectadas, hasta la recepción de las indemnizaciones correspondientes por parte de las entidades aseguradoras y el Consorcio de Seguros. Otro de los acuerdos adoptados por esta Caja consistió en establecer un período de moratoria para los clientes afectados a los que había perjudicado Delta en los créditos y financiaciones que mantenían en vigor en esa fecha.

### Impulso de la tecnología en los hogares canarios

CajaCanarias impulsó la incorporación de las nuevas tecnologías en los hogares canarios a través de una línea de créditos blandos para la adquisición de ordenadores con conexión a internet. Esta iniciativa se inscribió dentro del proyecto Hogares Conectados, promovido por el Ministerio de Industria y estaba destinado a familias con hijos en edad escolar, con el objetivo de facilitar el proceso educativo a través de la sociedad de la información. Para este cometido, la Entidad asumió la concesión de préstamos de hasta 1.000 euros, y 1.200 en el caso de las familias numerosas, a interés cero, sin comisiones y pagaderos en 36 meses, destinados a la compra de paquetes informáticos que tenían que integrar obligatoriamente un ordenador, conexión de banda ancha a internet y software básico.

### Adquisición de la firma BEM Centro del Emigrante

CajaCanarias y otras siete cajas de ahorros [Badajoz, Castilla La Mancha, Galicia, Mediterráneo, Murcia, Sa Nostra, y Unicaja] han adquirido el 51 por ciento de la firma BEM Centro del Emigrante, al Grupo Hispano-Portugués Peiró & Amorim, que conserva el 49 por ciento restante de esta empresa de servicios. Este grupo está capitaneado por el prestigioso empresario portugués Américo Amorim, líder mundial del sector del corcho y poseedor de numerosas inversiones en



diferentes sectores, tanto en España como en Portugal y otros países. BEM Centro del Emigrante disponía en el momento de la compra de la mayor red de servicios para los inmigrantes de España (con gran diferencia sobre el resto), con 81 oficinas en todo el país, tres de ellas en Canarias. El plan de expansión de esta compañía prevé contar en 2006 con 300 oficinas a nivel nacional, 29 de ellas en nuestras Islas.

### Compromiso con el pequeño comercio

CajaCanarias y la Federación de Comercio de Tenerife (Fedeco) suscribieron un convenio de colaboración que supone la mayor apuesta que realiza hasta la fecha una entidad financiera en Canarias a favor del comercio, la mediana empresa y el pequeño negocio. Este acuerdo es fruto del diálogo constante con el sector y surge como respuesta a las necesidades reales de los comerciantes, que constituyen un sector clave en nuestra economía y cuyo desarrollo significa reactivación de los cascos históricos de las principales ciudades de las Islas, creación de empleo, y modernización del comercio y de las estructuras empresariales y productivas para mejorar su competitividad.

### Contribución a la renovación del sector hotelero

En 2005 reforzamos nuestra apuesta por el desarrollo del sector turístico del Archipiélago con una importante mejora de la oferta financiera, que fue actualizada para satisfacer las demandas y necesidades de los empresarios que operan en este importante segmento productivo de las Islas. Fruto de esta iniciativa, nuestra Caja incorporó sustanciales avances al convenio que mantiene con la Asociación Hotelera y Extrahotelera de Tenerife, La Palma, Gomera y Hierro (Ashotel), en el que se establecieron nuevos productos en condiciones preferenciales, para que sus asociados accedan a sistemas de financiación adaptados a las necesidades del momento y aquellas que puedan producirse en el futuro, incluyendo facilidades financieras para atender los gastos fijos, sobre todo en temporada baja.

### Apoyo a los empresarios de la construcción

Con el objetivo de contribuir a lograr un mejor nivel de infraestructuras y equipamiento social en la provincia de Santa Cruz de Tenerife, que actualmente padece una dotación insuficiente para propiciar el crecimiento productivo y el desarrollo socioeconómico de las diferentes Islas, suscribimos un acuerdo de colaboración con la Federación Provincial de Entidades de la Construcción (Fepeco). La finalidad de este convenio es apoyar a los distintos empresarios adscritos a esta confederación y, en concreto, a sus necesidades financieras para la ejecución de obras de infraestructuras de uso público.

### Acuerdo con Apeica

CajaCanarias y la Asociación Provincial de Empresarios Importadores y Concesionarios de Automóviles de Santa Cruz de Tenerife (Apeica), suscribieron un convenio de colaboración que facilita a los empresarios asociados la financiación necesaria para la promoción de cuantas acciones y acuerdos puedan beneficiar el desarrollo de esta actividad de negocio. Gracias a este acuerdo, los concesionarios integrados en Apeica, dispondrán de líneas especiales de financiación para aquellas operaciones que realicen con el exterior, así como condiciones preferenciales en la contratación de nuestros productos.

### Fomento de la actividad agrícola

La rúbrica entre nuestra Caja y la Asociación del Mercadillo del Agricultor de Tacoronte reforzó el compromiso de apoyo de nuestra Institución financiera con los agricultores de esta comarca

del norte de la isla de Tenerife para potenciar la calidad en su actividad de negocio y mejorar las instalaciones. A través de este convenio, casi un centenar de asociados podrán disfrutar de productos y servicios bancarios adecuados a sus necesidades.

### Convenio con la Fecao

Con la Federación Canaria de Ocio y Restaurantes [Fecao] esta Caja asumió el compromiso de ofrecer a sus asociados, nuevas líneas de apoyo que contribuyen a mejorar la competitividad de sus negocios y establecimientos a través de la total cobertura de sus necesidades financieras en condiciones preferenciales. El documento firmado facilita a los empresarios vinculados a la Fecao la financiación precisa para la renovación, dotación y mejora de sus estructuras productivas y comerciales, además de permitirles acometer tanto nuevos proyectos de negocio como aquellos que surjan dentro de su entorno personal y familiar.

### Alianza con Fepeco, Caser y Certum

A través de un encuentro de nuestra Caja con los máximos representantes de Fepeco, Caser y Certum se puso en marcha un acuerdo de gran magnitud por el que las instituciones implicadas asumen el objetivo de contribuir a lograr la contención del precio de la vivienda, a través de la creación de sinergias entre diferentes empresas y entidades que intervienen en el proceso de edificación, como son constructores y promotores, la Entidad financiera, la compañía aseguradora y el organismo de control técnico, que establece la obligatoriedad de la contratación de un seguro decenal que cubra posibles fallos en el proceso de edificación.

### Respaldo a las mujeres empresarias

CajaCanarias y la Asociación de Mujeres Empresarias y Profesionales de la provincia tinerfeña [Amep], suscribieron un convenio de colaboración financiera que facilita a las empresarias adscritas la financiación necesaria para la mejora de sus negocios y la total cobertura de sus necesidades, tanto en su ámbito personal, como comercial. Mediante este acuerdo, las empresarias también podrán beneficiarse de una línea especial de financiación, a través de microcréditos, para aquellas asociadas con iniciativa empresarial que no puedan aportar las garantías habituales para obtener la financiación destinada a la creación y desarrollo de su proyecto de negocio.

### Apuesta por la formación para arquitectos y aparejadores

A través del Colegio Oficial de Aparejadores y Arquitectos Técnicos, esta Caja rubricó un compromiso de formación en el ámbito de la gestión, a través del programa que desarrolla el Servicio de Apoyo Empresarial CajaCanarias [SAEC]. Se trata de una apuesta firme por la teleformación, como fórmula para flexibilizar el acceso desde cualquier parte del Archipiélago a las materias y conocimientos de carácter económico, además de foros de debate sobre temas de actualidad empresarial, como la prevención de riesgos laborales, la fiscalidad o la calidad.

### Acuerdo con los censores jurados

CajaCanarias y la Agrupación de la Provincia de Santa Cruz de Tenerife del Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España suscribieron un convenio de colaboración para potenciar la calidad en la actividad de negocio de los auditores. A través de este convenio podrán disfrutar de líneas especiales de financiación del circulante, mediante pólizas de crédito específicas, ventajas para la obtención de avales, créditos para financiar la reforma y ampliación de sus instalaciones, anticipos de ayudas, y préstamos hipotecarios y para la adquisición de suelo. El acuerdo plantea, también, la posibilidad de acogerse a modalidades de financiación como el renting o el leasing, en su doble vertiente inmobiliaria.



### Convenio con el Colegio de Graduados Sociales

CajaCanarias y el Colegio Oficial de Graduados Sociales y diplomados en Relaciones Laborales de Santa Cruz de Tenerife suscribieron un convenio de colaboración que permitirá a los colegiados asociados beneficiarse de numerosas líneas de apoyo empresarial. A través de esta firma, los colegiados adscritos también podrán beneficiarse del Servicio Gestoría, que les permitirá realizar cómodamente las operaciones bancarias relacionadas con su actividad, sin necesidad de desplazarse hasta las oficinas de nuestra Entidad.

### Respaldo a las pymes

Con la Asociación de Comerciantes y Pymes de San Benito-La Laguna (Aesab) y con la Asociación de Empresarios y Profesionales de Güímar (Empro), suscribimos sendos convenios de colaboración financiera, para facilitar a los empresarios la financiación necesaria para la mejora de sus negocios y la total cobertura de sus necesidades financieras, tanto en su ámbito personal, como comercial. Las empresas vinculadas a ambas asociaciones dispondrán de líneas especiales de financiación de circulante, mediante pólizas de crédito específicas, para quienes canalicen sus flujos de tesorería y medios de pago a través de nuestra Caja.

### Convenio para microcréditos con la Fecam

CajaCanarias y la Federación Canaria de Municipios (Fecam) suscribieron un convenio por el que colaborarán en la concesión de microcréditos a jóvenes emprendedores, discapacitados, inmigrantes y personas pertenecientes a otros colectivos para que puedan afrontar nuevos proyectos de negocio. Los beneficiarios son personas físicas con dificultades de acceso a la financiación por carecer de garantías e historial crediticio y con un perfil determinado. A los ya citados jóvenes de edades comprendidas entre los 18 y los 30 años, discapacitados e inmigrantes, se añaden mayores de 45 años, parados de larga duración y responsables de familias monoparentales.

### Convenio de colaboración financiera con Coarco

CajaCanarias y la Cooperativa de Servicios Coarco suscribieron un convenio de colaboración financiera, por el que la Entidad de ahorro ofrece a los más de ciento veinte asociados de esta organización empresarial nuevas líneas de apoyo, que contribuirán a la mejora de los establecimientos y a la total cobertura de las necesidades financieras de su negocio. El acuerdo fue rubricado por el presidente de la Cooperativa de Servicios Coarco, José Antonio Molina Ramos, y por el director de Banca de Negocio de CajaCanarias, José Antonio Trujillo Fernández. El documento firmado facilita a los empresarios vinculados a la asociación, la financiación necesaria para la renovación, dotación y mejora de sus estructuras comerciales, además de permitirles acometer tanto nuevos proyectos de negocio como aquellos que surjan dentro de su entorno personal.





M  
05

■ Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

**CAJA GENERAL DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>8</b>	<b>96.503</b>	<b>89.043</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>9</b>	<b>2.403</b>	<b>2.447</b>
■ Depósitos en entidades de crédito		-	-
■ Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
■ Crédito a la clientela		-	-
■ Valores representativos de deuda		-	-
■ Otros instrumentos de capital		-	-
■ Derivados de negociación		2.403	2.447
■ Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		-	-
■ Depósitos en entidades de crédito		-	-
■ Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
■ Crédito a la clientela		-	-
■ Valores representativos de deuda		-	-
■ Otros instrumentos de capital		-	-
■ Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>10</b>	<b>686.282</b>	<b>685.332</b>
■ Valores representativos de deuda	10.1	521.371	551.912
■ Otros instrumentos de capital	10.2	164.911	133.420
■ Pro-memoria: Prestados o en garantía		211.389	264.720
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>11</b>	<b>7.007.465</b>	<b>5.679.108</b>
■ Depósitos en entidades de crédito	11.1	430.190	410.551
■ Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
■ Crédito a la clientela	11.2	6.558.650	5.251.908
■ Valores representativos de deuda		-	-
■ Otros activos financieros	11.3	18.625	16.649
■ Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>	<b>12</b>	<b>107.186</b>	<b>108.276</b>
■ Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
<b>Ajustes a activos financieros por macro-coberturas</b>		-	-
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>13</b>	<b>64.470</b>	<b>56.704</b>
<b>Activos no corrientes en venta</b>	<b>14</b>	<b>4.551</b>	<b>5.510</b>
■ Depósitos en entidades de crédito		-	-
■ Crédito a la clientela		-	-
■ Valores representativos de deuda		-	-
■ Instrumentos de capital		-	-
■ Activo material		4.551	5.510
■ Resto de activos		-	-
<b>Participaciones</b>	<b>15</b>	<b>3.229</b>	<b>2.794</b>
■ Entidades asociadas		3.229	2.608
■ Entidades multigrupo		-	186
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>		-	-
<b>Activos por reaseguros</b>		-	-
<b>Activo material</b>	<b>16</b>	<b>143.691</b>	<b>125.918</b>
■ De uso propio		139.247	122.687
■ Inversiones inmobiliarias		1.239	90
■ Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
■ Afecto a la Obra social		3.205	3.141
■ Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		-	-
<b>Activo intangible</b>	<b>17</b>	<b>14.096</b>	<b>11.218</b>
■ Fondo de comercio		-	-
■ Otro activo intangible		14.096	11.218
<b>Activos fiscales</b>	<b>26</b>	<b>68.501</b>	<b>66.022</b>
■ Corrientes		1.849	4.479
■ Diferidos		66.652	61.543
<b>Periodificaciones</b>	<b>18</b>	<b>2.824</b>	<b>2.908</b>
<b>Otros activos</b>	<b>19</b>	<b>15.433</b>	<b>12.350</b>
■ Existencias		619	656
■ Resto		14.814	11.694
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>8.216.634</b>	<b>6.847.630</b>

(\*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos



1  
a  
u  
a  
e  
m  
r  
o  
f  
u  
i

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

CAJA GENERAL DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
<b>Cartera de negociación</b>	<b>9</b>	<b>1.140</b>	<b>850</b>
■ Depósitos de entidades de crédito		-	-
■ Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
■ Depósitos de la clientela		-	-
■ Débitos representados por valores negociables		-	-
■ Derivados de negociación		1.140	850
■ Posiciones cortas de valores		-	-
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		-	-
■ Depósitos de entidades de crédito		-	-
■ Depósitos de la clientela		-	-
■ Débitos representados por valores negociables		-	-
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto</b>		-	-
■ Depósitos de entidades de crédito		-	-
■ Depósitos de la clientela		-	-
■ Débitos representados por valores negociables		-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>20</b>	<b>7.362.450</b>	<b>6.098.603</b>
■ Depósitos de bancos centrales		-	-
■ Depósitos de entidades de crédito	20.1	261.129	269.396
■ Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
■ Depósitos de la clientela	20.2	6.284.926	5.271.073
■ Débitos representados por valores negociables	20.3	498.014	409.114
■ Pasivos subordinados	20.4	264.832	108.898
■ Otros pasivos financieros	20.5	53.549	40.122
<b>Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas</b>		-	-
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>13</b>	<b>9.787</b>	<b>1.555</b>
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>		-	-
■ Depósitos de bancos centrales		-	-
■ Depósitos de entidades de crédito		-	-
■ Depósitos de la clientela		-	-
■ Débitos representados por valores negociables		-	-
■ Resto de pasivos		-	-
<b>Pasivos por contratos de seguros</b>		-	-
<b>Provisiones</b>	<b>22</b>	<b>66.377</b>	<b>58.014</b>
■ Fondos para pensiones y obligaciones similares		56.972	51.197
■ Provisiones para impuestos		-	-
■ Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		9.405	6.742
■ Otras provisiones		-	75
<b>Pasivos fiscales</b>	<b>26</b>	<b>45.190</b>	<b>39.521</b>
■ Corrientes		2.381	1.434
■ Diferidos		42.809	38.087
<b>Periodificaciones</b>	<b>18</b>	<b>30.635</b>	<b>25.013</b>
<b>Otros pasivos</b>	<b>19</b>	<b>17.981</b>	<b>16.658</b>
■ Fondo Obra social	25	11.557	10.478
■ Resto		6.424	6.180
<b>Capital con naturaleza de pasivo financiero</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>7.533.560</b>	<b>6.240.214</b>

(\*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

CAJA GENERAL DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

		Miles de euros	
PATRIMONIO NETO	Nota	2005	2004 (*)
Intereses minoritarios		-	-
Ajustes por valoración		28.810	20.142
■ Activos financieros disponibles para la venta	23.1	28.931	21.000
■ Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
■ Coberturas de los flujos de efectivo	23.2	(121)	(858)
■ Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
■ Diferencias de cambio		-	-
■ Activos no corrientes en venta		-	-
Fondos propios		654.264	587.274
■ Capital o fondo de dotación		-	-
➤ Emitido		-	-
➤ Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
■ Prima de emisión		-	-
■ Reservas	24	571.208	517.487
➤ Reservas (pérdidas) acumuladas		570.754	511.492
➤ Remanente		-	-
➤ Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		454	5.995
● Entidades asociadas		454	5.962
● Entidades multigrupo		-	33
■ Otros instrumentos de capital		-	-
➤ De instrumentos financieros compuestos		-	-
➤ Resto		-	-
■ Menos: Valores propios		-	-
■ Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)		-	-
➤ Cuotas participativas		-	-
➤ Fondo de reservas de cuotaparticipes		-	-
➤ Fondo de estabilización		-	-
■ Resultado del ejercicio		83.056	69.787
■ Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		8.216.634	6.847.630
PRO-MEMORIA			
■ Riesgos contingentes	21.1	438.005	325.034
➤ Garantías financieras		436.685	323.477
➤ Activos afectos a obligaciones de terceros		-	-
➤ Otros riesgos contingentes		1.320	1.557
■ Compromisos contingentes	21.2	1.504.109	1.147.260
➤ Disponibles por terceros		1.495.332	1.141.898
➤ Otros compromisos		8.777	5.362
		1.942.114	1.472.294

(\*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

CAJA GENERAL DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Miles de euros			
	Nota	2005	2004 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	28	285.019	239.845
Intereses y cargas asimiladas	28	107.702	88.359
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		107.702	88.359
Rendimiento de instrumentos de capital		1.742	1.420
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		179.059	152.906
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		1.472	501
Entidades asociadas		1.472	498
Entidades multigrupo		-	3
Comisiones percibidas	29	56.070	48.034
Comisiones pagadas	29	8.887	9.061
Actividad de seguros		-	-
Primas de seguros y reaseguros cobradas		-	-
Primas de reaseguros pagadas		-	-
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros		-	-
Ingresos por reaseguros		-	-
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros		-	-
Ingresos financieros		-	-
Gastos financieros		-	-
Resultados de operaciones financieras (neto)	28	15.109	3.695
Cartera de negociación		240	(896)
Otros instrumentos financ. a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	(34.809)
Activos financieros disponibles para la venta		12.119	3.655
Inversiones crediticias		-	-
Otros		2.750	35.745
Diferencias de cambio (neto)		1.888	501
B) MARGEN ORDINARIO		244.711	196.576
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		-	-
Costes de ventas		-	-
Otros productos de explotación	30	10.035	15.267
Gastos de personal	31	88.045	84.219
Otros gastos generales de administración	32	31.173	29.276
Amortización		9.710	8.170
Activo material		8.004	7.199
Activo intangible		1.706	971
Otras cargas de explotación	30	2.675	2.692
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN		123.143	87.486
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		32.473	19.220
Activos financieros disponibles para la venta		1.421	6.571
Inversiones crediticias	11.4	31.052	13.995
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		-	(1.346)
Participaciones		-	-
Activo material		-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		9.114	4.820
Ingresos financieros de actividades no financieras		-	-
Gastos financieros de actividades no financieras		-	-
Otras ganancias	33	3.816	2.978
Ganancias por venta de activo material		2.692	2.385
Ganancias por venta de participaciones		-	4
Otros conceptos		1.124	589
Otras pérdidas		-	-
Pérdidas por venta de activo material		-	-
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		-	-
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		85.372	66.424
Impuesto sobre beneficios		2.316	(3.363)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		83.056	69.787
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		83.056	69.787
Resultado atribuido a la minoría		-	-
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO		83.056	69.787

(\*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

## Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre

## CAJA GENERAL DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

		Miles de euros	
		2005	2004 (*)
<b>INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		<b>7.931</b>	<b>10.124</b>
■ Ganancias/Pérdidas por valoración		17.836	19.230
■ Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(5.443)	(3.655)
■ Impuesto sobre beneficios		(4.462)	(5.451)
■ Reclasificaciones		-	-
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto</b>		-	-
■ Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
■ Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
■ Impuesto sobre beneficios		-	-
<b>Coberturas de los flujos de efectivo</b>		<b>737</b>	<b>(208)</b>
■ Ganancias/Pérdidas por valoración		1.133	(320)
■ Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
■ Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas		-	-
■ Impuesto sobre beneficios		(396)	112
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>		-	-
■ Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
■ Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
■ Impuesto sobre beneficios		-	-
<b>Diferencias de cambio</b>		-	-
■ Ganancias/Pérdidas por conversión		-	-
■ Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
■ Impuesto sobre beneficios		-	-
<b>Activos no corrientes en venta</b>		-	-
■ Ganancias por valoración		-	-
■ Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
■ Impuesto sobre beneficios		-	-
■ Reclasificaciones		-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>83.056</b>	<b>69.787</b>
■ Resultado consolidado publicado		83.056	69.787
■ Ajustes por cambios de criterio contable		-	-
■ Ajustes por errores		-	-
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>		<b>91.724</b>	<b>79.703</b>
■ Entidad dominante		91.724	79.703
■ Intereses minoritarios		-	-
<b>PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES</b>		-	-
<b>Efecto de cambios en criterios contables</b>		-	-
■ Fondos propios		-	-
■ Ajustes por valoración		-	-
■ Intereses minoritarios		-	-
<b>Efectos de errores</b>		-	-
■ Fondos propios		-	-
■ Ajustes por valoración		-	-
■ Intereses minoritarios		-	-

(\*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

Estado de flujos de efectivo consolidado  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

CAJA GENERAL DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>83.056</b>	<b>69.787</b>
■ Ajustes al resultado:	32.452	23.115
➤ Amortización de activos materiales (+)	8.004	7.199
➤ Amortización de activos intangibles (+)	1.706	971
➤ Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	32.473	19.220
➤ Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	-	-
➤ Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	9.114	4.820
➤ Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(2.692)	(2.385)
➤ Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	(4)
➤ Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(1.472)	-
➤ Impuestos (+/-)	2.316	(3.363)
➤ Otras partidas no monetarias (+/-)	(16.997)	(3.343)
<b>Resultado ajustado</b>	<b>115.508</b>	<b>92.902</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>	<b>1.386.328</b>	<b>1.228.380</b>
■ Cartera de negociación	(284)	2.208
➤ Depósitos en entidades de crédito	-	-
➤ Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
➤ Crédito a la clientela	-	-
➤ Valores representativos de deuda	-	-
➤ Otros instrumentos de capital	-	-
➤ Derivados de negociación	(284)	2.208
■ Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
➤ Depósitos en entidades de crédito	-	-
➤ Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
➤ Crédito a la clientela	-	-
➤ Valores representativos de deuda	-	-
➤ Otros instrumentos de capital	-	-
■ Activos financieros disponibles para la venta	(6.187)	92.925
➤ Valores representativos de deuda	(26.421)	69.888
➤ Otros instrumentos de capital	20.234	23.037
■ Inversiones crediticias	1.387.321	1.125.156
➤ Depósitos en entidades de crédito	33.277	232.877
➤ Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
➤ Crédito a la clientela	1.337.794	842.367
➤ Valores representativos de deuda	-	-
➤ Otros activos financieros	16.250	49.912
■ Otros activos de explotación	5.478	8.091
<b>Subtotal</b>	<b>(1.270.820)</b>	<b>(1.135.478)</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>	<b>1.137.138</b>	<b>1.043.383</b>
■ Cartera de negociación	290	850
➤ Depósitos de entidades de crédito	-	-
➤ Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
➤ Depósitos de la clientela	-	-
➤ Débitos representados por valores negociables	-	-
➤ Derivados de negociación	290	850
➤ Posiciones cortas de valores	-	-
■ Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
➤ Depósitos de entidades de crédito	-	-
➤ Depósitos de la clientela	-	-
➤ Débitos representados por valores negociables	-	-
■ Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
➤ Depósitos de entidades de crédito	-	-
➤ Depósitos de la clientela	-	-
➤ Débitos representados por valores negociables	-	-
■ Pasivos financieros a coste amortizado	1.127.301	1.020.245
➤ Depósitos de bancos centrales	-	-
➤ Depósitos de entidades de crédito	(8.267)	(31.242)
➤ Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
➤ Depósitos de la clientela	1.025.258	824.180
➤ Débitos representados por valores negociables	88.900	224.880
➤ Otros pasivos financieros	21.410	2.427
■ Otros pasivos de explotación	9.547	22.288
<b>Subtotal</b>	<b>1.137.138</b>	<b>1.043.383</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>(133.682)</b>	<b>(92.905)</b>

Estado de flujos de efectivo consolidado  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (continuación)

CAJA GENERAL DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

		Miles de euros	
		2005	2004 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
<b>Inversiones (-)</b>		<b>(27.242)</b>	<b>(20.837)</b>
■ Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		532	(8.523)
■ Activos materiales		22.126	14.508
■ Activos intangibles		4.584	3.437
■ Cartera de inversión a vencimiento		-	11.415
■ Otros activos financieros		-	-
■ Otros activos		-	-
<b>Subtotal</b>		<b>(27.242)</b>	<b>(20.837)</b>
<b>Desinversiones (+)</b>		<b>1.090</b>	<b>-</b>
■ Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		-	-
■ Activos materiales		-	-
■ Activos intangibles		-	-
■ Cartera de inversión a vencimiento		1.090	-
■ Otros activos financieros		-	-
■ Otros activos		-	-
<b>Subtotal</b>		<b>1.090</b>	<b>-</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>		<b>(26.152)</b>	<b>(20.837)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
■ Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)		-	-
■ Adquisición de instrumentos de capital propios (-)		-	-
■ Enajenación de instrumentos de capital propios (+)		-	-
■ Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)		-	-
■ Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)		-	-
■ Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)		-	-
■ Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)		155.934	30.492
■ Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)		-	-
■ Dividendos/Intereses pagados (-)		-	-
■ Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)		(14.594)	(14.416)
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>		<b>141.340</b>	<b>16.076</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>		<b>(18.494)</b>	<b>(96.856)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		281.845	378.701
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		263.351	281.845
		<b>(18.494)</b>	<b>(96.856)</b>

(\*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos







M  
05





## 1) Información general

La Caja General de Ahorros de Canarias [en adelante, la Entidad], es una entidad de crédito constituida en Santa Cruz de Tenerife [España] el año 1910, que surge como consecuencia de la integración por fusión, el 23 de marzo de 1984, de las dos Cajas de Ahorros existentes en la provincia occidental de la Comunidad Autónoma de Canarias: la Caja General de Ahorros y Monte de Piedad de Santa Cruz de Tenerife y la Caja de Ahorros Insular de La Palma. La Entidad es de naturaleza fundacional y carácter benéfico-social, exenta de ánimo de lucro. Su único y exclusivo objeto es contribuir a la consecución de intereses generales a través del desarrollo económico y social de su zona de actuación, y para ello, sus fines fundamentales son, entre otros, facilitar la formación y capitalización del ahorro, atender las necesidades de sus clientes mediante la concesión de operaciones de crédito y crear y mantener Obras Sociales propias o en colaboración.

La Entidad tiene su domicilio social en la Plaza del Patriotismo, 1, de Santa Cruz de Tenerife, desarrollando su actividad a través de 211 oficinas distribuidas fundamentalmente por el archipiélago canario y empleando a 1.332 personas [194 oficinas a 31 de diciembre de 2004 y 1.234 empleados].

La Caja General de Ahorros de Canarias es la Entidad Dominante del Grupo CajaCanarias y representa, aproximadamente, el 99,89 % del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2005 [2004: 99,77 %] y el 96,53 % del beneficio neto atribuido al Grupo del ejercicio 2005 [2004: 106,40 %]. En el Anexo I se incluye, de forma resumida, el balance de situación individual y la cuenta de pérdidas y ganancias individual, el estado de cambios en el patrimonio neto individual y el estado de flujos de efectivo individual correspondientes a los ejercicios 2004 y 2005. Las cuentas anuales individuales de la Entidad también se han sometido a auditoría independiente.

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

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en banco central nacional de un país participante en la moneda única [euro] para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 20.000 euros los depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España.

El Grupo CajaCanarias [en adelante Grupo] está constituido por un conjunto de empresas financieras y parafinancieras que, junto con otras, forman un Grupo cuyo objetivo es diversificar y especializar la oferta a los clientes de acuerdo con un modelo propio de productos y servicios.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las sociedades dependientes que componen el Grupo CajaCanarias, consolidables por integración global y proporcional, son las siguientes:

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	% de capital que la Entidad posee directa o indirectamente	
			2005	2004
General de Software Canarias S.A.	C/ Pto. Escondido, 5- 5º (S/C de Tenerife)	Consultoría Informática	100	100
Intercambio Canario-Venezolano S.A.	C/ San Francisco, 63 (Santa Cruz de Tenerife)	Administradores y Venta de Inmuebles	100	100
Cajacanarias Internacional Finance BV	Strawinskylaan 3105 (Ámsterdam)	Servicios Financieros	100	100
INFOCAJA, S.L. (*)	Ramírez de Arellano, 35 (Madrid)	Desarrollo proyectos Informáticos	20	20
ADAMANTE Inversiones S.R.L. (*)	Paseo de la Castellana, 89 (Madrid)	Sociedad de Tenencia de Valores	25	20
ZOCO Inversiones S.R.L. (*)	Paseo de la Castellana, 89 (Madrid)	Sociedad de Tenencia de Valores	25	25
Cajacanarias Finance SAU	C/ Sevilla, 6 (Madrid)	Servicios Financieros	100	-
Cajacanarias Internacional Finance Ltd.	Ugland House (Georgetown-Grand Cayman)	Servicios Financieros	-	100

(\*) Sociedad multigrupo, que consolida por el sistema de integración proporcional

La información relativa a las sociedades dependientes, multigrupo y a las sociedades asociadas **(Nota 2)** figura en el Anexo II.

Estas cuentas anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Caja General de Ahorros de Canarias en su reunión de 7 de marzo de 2006, y han sido firmadas por los señores Consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas.

2) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

A) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

Hasta el ejercicio 2004, el Grupo presentaba sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptadas para Entidades de Crédito, recogidas fundamentalmente en la Circular 4/1991 del Banco de España.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han preparado a partir de los registros contables de las entidades que lo forman de conformidad con las NIIF de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo al 31 de diciembre de 2005, así como de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los principios y criterios de valoración aplicados se detallan en la **Nota 4** de esta memoria consolidada. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

Adicionalmente, Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, derogando la anterior Circular 4/1991, cuyo objetivo ha sido, de acuerdo con lo manifestado en su preámbulo, modificar el régimen contable de las entidades de crédito, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción en la Unión Europea de las NIIF. Esta Circular es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las entidades de crédito.

Por tanto, las presentes cuentas anuales consolidadas han sido las primeras elaboradas de acuerdo con las NIIF, que no presentan desviaciones significativas respecto de los requisitos exigidos por la Circular 4/2004. La adopción de las NIIF ha supuesto importantes cambios en los principios contables, en los criterios de valoración, en la forma de presentación de los estados financieros, así como la incorporación de nuevos estados y mayores exigencias en cuanto a la información a desglosar en las notas de la memoria.

Las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo han sido formuladas por los Administradores de la Caja General de Ahorros de Canarias, encontrándose pendientes de aprobación por la Asamblea General, que tiene potestad para modificarlas. No obstante, los Administradores de la Entidad estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad celebrada el 31 de marzo de 2005. Dichas cuentas fueron formuladas de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España, en vigor hasta el ejercicio 2005.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2005, que como se ha mencionado anteriormente, han sido las primeras elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido adaptadas para reflejar los cambios contables recogidos en las mencionadas normas, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2005 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004.

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

En la **Nota 3**, tal y como exige la NIIF 1, se explica en detalle cómo ha afectado al patrimonio neto, a la situación financiera y a los resultados presentados en períodos anteriores, la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera.

## **B) UTILIZACIÓN DE JUICIOS Y ESTIMACIONES EN LA ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

La información incluida en las cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la entidad dominante. Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en estas cuentas anuales consolidadas los Administradores han utilizado juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros **(Nota 4.h)**.
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizados para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo **(Notas 4.o y 22)**.
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles **(Notas 4.k y 4.l)**.

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

## C) CRITERIOS DE CONSOLIDACIÓN

### ● Entidades del Grupo

Se consideran entidades dependientes del grupo las que forman junto con la Entidad dominante una unidad de decisión, que se corresponden con aquellas en las que la Entidad dominante tiene capacidad de ejercer control, entendiendo éste como la capacidad para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad. La Entidad presume que existe control cuando posee la mayoría de los derechos de voto, tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración, puede disponer, en virtud de los acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto ó ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las Entidades del Grupo se han consolidado por el método de integración global.

Todos los saldos y transacciones significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes, así como, los resultados de las sociedades dependientes correspondientes a socios externos se reconocen en el patrimonio neto del grupo y en los resultados del mismo en los epígrafes “Intereses minoritarios” y “Resultado atribuido a la minoría”, respectivamente, del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjuntas. No obstante lo anterior, cuando el grupo en su conjunto haya alcanzado acuerdos, obligándose a entregar efectivo u otros activos, con todos o parte de los socios externos de sus sociedades dependientes, el patrimonio de los socios externos se presenta en el balance consolidado como “Otros pasivos financieros”.

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

### ● Entidades multigrupo

Se consideran sociedades multigrupo aquellas que no son dependientes, y que conforme a un acuerdo contractual, están controladas conjuntamente por dos o más entidades, entre las que se encuentra la Entidad u otras Entidades del Grupo.

Las entidades multigrupo se han consolidado por el método de integración proporcional, de tal forma que la agregación de saldos y posteriores eliminaciones tienen lugar, sólo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

### ● Entidades asociadas

Se consideran sociedades asociadas a aquellas sobre las que la Entidad, individualmente o junto con las restantes entidades del grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para determinar la existencia de influencia significativa la Entidad considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada, la participación en el proceso de fijación de





1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28  
29  
30  
31  
32  
33  
34  
35  
36  
37  
38  
39  
40  
41  
42  
43  
44  
45  
46  
47  
48  
49  
50  
51  
52  
53  
54  
55  
56  
57  
58  
59  
60  
61  
62  
63  
64  
65  
66  
67  
68  
69  
70  
71  
72  
73  
74  
75  
76  
77  
78  
79  
80  
81  
82  
83  
84  
85  
86  
87  
88  
89  
90  
91  
92  
93  
94  
95  
96  
97  
98  
99  
100

políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones, la existencia de transacciones significativas entre la Entidad y la participada, el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial, aunque habitualmente, esta influencia significativa se manifiesta en una participación [directa o indirecta] igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el método de la participación. Las participaciones de la Entidad en sociedades asociadas se reconocen al coste en la fecha de adquisición, y posteriormente, se valoran por la fracción del patrimonio neto que en cada una de las sociedades asociadas representan las participaciones. Los resultados del ejercicio de la sociedad asociada, una vez realizados los ajustes correspondientes en los mismos atribuibles al grupo por deterioro, enajenación o disposición por otros medios de los elementos patrimoniales cuyo valor razonable en la fecha de adquisición fuesen diferentes al valor en libros en el balance de la asociada, incrementan o reducen el valor de la participación y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la partida “Resultados de entidades valoradas por el método de la participación”. Las variaciones posteriores a la fecha de adquisición en los ajustes por valoración de las sociedades asociadas, incrementan o reducen, según los casos, el valor de la participación. El importe de estas variaciones se reconocen en la partida de “Ajustes por valoración” del patrimonio neto que corresponda según su naturaleza a través del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

Excepcionalmente, las siguientes entidades, de las que se posee un 20% o más de sus derechos de voto, no se consideran entidades asociadas al Grupo:

Entidad	% Derechos de voto	Razón por la que se considera o no considera asociada
Granja Teisol	21,09%	Obra Social
Caboges	22,50%	Obra Social

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han homogeneizado dichos principios y criterios más significativo para adecuarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han producido cambios con efectos significativos en las cuentas anuales consolidadas.

D) RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa vigente.

3) Primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera

Como se indica en la Nota 2.a) las cuentas anuales consolidadas se presentan siguiendo la normativa establecida en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea. La NIIF 1 regula los criterios a aplicar, así como la información a des-

glosar en las cuentas anuales del ejercicio 2005, en relación con la primera aplicación de las NIIF. De acuerdo con esta norma la información comparativa correspondiente al ejercicio 2004 presentada en las cuentas anuales del ejercicio 2005 debe prepararse bajo los mismos criterios de presentación y valoración que los aplicados sobre las operaciones del 2005, salvo por las excepciones recogidas en la mencionada norma.

La principal excepción aplicada en la primera aplicación de las NIIF son las normas sobre cancelación de activos financieros que se describen en la [Nota 4.jj](#), que se aplicarán sobre las transferencias de activos financieros, que no sean derivados, realizadas a partir de 1 de enero de 2004.

Asimismo, los ajustes derivados de la aplicación de los criterios establecidos en las NIIF, sobre el patrimonio consolidado neto del balance de apertura al 1 de enero, sobre la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 y el efecto acumulado de ambos sobre el patrimonio consolidado al 31 de diciembre de 2004 se han cargado o abonado en la partida correspondiente del patrimonio neto en la contabilidad del ejercicio 2005.

Las NIIF exigen que las primeras cuentas anuales consolidadas elaboradas por aplicación de las mismas incluyan una conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio inmediatamente anterior con los saldos de cierre del ejercicio precedente y de apertura de ejercicio al que estas cuentas anuales se refieren.

Seguidamente se presenta la conciliación de los saldos del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, debiendo entenderse por:

- Saldos de cierre: los que figuran en las cuentas anuales de la Entidad que se prepararon conforme a criterios y principios contables recogidos en la Circular 4/1991 del Banco de España.
- Diferencias. Es la suma de dos conceptos: por un lado, las reclasificaciones que tienen su origen en la nueva forma de presentación de los estados financieros y, por otro lado, los ajustes que se han originado al aplicar los criterios de valoración y políticas contables modificados por la nueva normativa.
- Saldos de apertura: los que resultan de considerar el efecto de los ajustes y reclasificaciones en los saldos de cierre.
- Notas: referencia al comentario en el que se explica la naturaleza de los ajustes y reclasificaciones más significativos.

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

A continuación se muestra la conciliación entre los balances de situación consolidados resumidos al 1 de enero de 2004 y 31 de diciembre de 2004 y para la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a dicha fecha, preparados bajo el formato de las NIIF pero aplicando los criterios de valoración de la Circular 4/1991 y los mismos estados preparados con los criterios de presentación y valoración de las NIIF.



Conciliación del balance consolidado de apertura al 1 de enero de 2004

Miles de euros				
ACTIVO	Notas	Saldo de cierre	Diferencias	Saldo de apertura
Caja y depósitos en bancos centrales		87.058	-	87.058
Cartera de negociación	3.3.1	596	539	1.135
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	3.3.2	649.308	-52.791	596.517
Inversiones crediticias	3.3.3	4.711.879	-12.528	4.699.351
Cartera de inversión a vencimiento	3.3.2	-	96.861	96.861
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Derivados de cobertura	3.3.4	-	13.031	13.031
Activos no corrientes en venta		1.279	2.204	3.483
Participaciones		23.081	-11.764	11.317
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-	-
Activos por reaseguros		-	-	-
Activo material	3.3.5	73.412	44.839	118.251
Activo intangible		13.786	-5.034	8.752
Activos fiscales	3.3.6	30.213	26.243	56.456
Periodificaciones		18.317	-18.150	167
Otros activos		25.382	-8.816	16.566
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>5.634.311</b>	<b>74.634</b>	<b>5.708.945</b>
<b>PASIVO</b>				
Cartera de negociación	3.3.1	596	-596	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	3.3.7	5.036.570	10.916	5.047.486
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Derivados de cobertura	3.3.4	-	3.873	3.873
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-	-
Provisiones		30.110	21.826	51.936
Pasivos fiscales	3.3.6	7.036	23.133	30.169
Periodificaciones		28.456	-9.008	19.448
Otros pasivos		18.197	-4.293	13.904
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
Ajustes por valoración	3.3.8	-	10.226	10.226
Fondos propios	3.3.9	513.346	18.557	531.903
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>5.634.311</b>	<b>74.634</b>	<b>5.708.945</b>

## Conciliación del balance consolidado de apertura al 31 de diciembre de 2004

ACTIVO	Notas	Miles de euros		Saldo de apertura
		Saldo de cierre	Diferencias	
Caja y depósitos en bancos centrales		89.043	-	89.043
Cartera de negociación	3.3.1	1.005	1.442	2.447
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	3.3.2	731.296	-45.964	685.332
Inversiones crediticias	3.3.3	5.688.424	-9.316	5.679.108
Cartera de inversión a vencimiento	3.3.2	-	108.276	108.276
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Derivados de cobertura	3.3.4	-	56.704	56.704
Activos no corrientes en venta		3.459	2.051	5.510
Participaciones		32.966	-30.172	2.794
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-	-
Activos por reaseguro		-	-	-
Activo material	3.3.5	81.459	44.459	125.918
Activo intangible		15.953	-4.735	11.218
Activos fiscales	3.3.6	33.918	32.104	66.022
Periodificaciones		26.548	-23.640	2.908
Otros activos		28.662	-16.312	12.350
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>6.732.733</b>	<b>114.897</b>	<b>6.847.630</b>
<b>PASIVO</b>				
Cartera de negociación	3.3.1	-	850	850
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	3.3.7	6.054.295	44.308	6.098.603
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Derivados de cobertura	3.3.4	-	1.555	1.555
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-	-
Provisiones		23.969	34.045	58.014
Pasivos fiscales	3.3.6	11.208	28.313	39.521
Periodificaciones		42.796	-17.783	25.013
Otros pasivos		24.110	-7.452	16.658
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
Ajustes por valoración	3.3.8	-	20.142	20.142
Fondos propios	3.3.9	576.355	10.919	587.274
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>6.732.733</b>	<b>114.897</b>	<b>6.847.630</b>



Conciliación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004

Miles de euros				
PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas	Saldo de cierre	Diferencias	Saldo de apertura
Intereses y rendimientos asimilados	3.3.10.1	253.262	-13.417	239.845
Intereses y cargas asimiladas		89.928	-1.569	88.359
Rendimiento de instrumentos de capital		754	666	1.420
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>		<b>164.088</b>	<b>-11.182</b>	<b>152.906</b>
Resul. entid. valor. por el método de la participación		3.382	-2.881	501
Comisiones percibidas	3.3.10.2	50.850	-2.816	48.034
Comisiones pagadas		9.039	22	9.061
Actividad de seguros		-	-	-
Resultados de operaciones financieras (neto)	3.3.10.3	-4.393	8.088	3.695
Diferencias de cambio (neto)		948	-447	501
<b>MARGEN ORDINARIO</b>		<b>205.836</b>	<b>-9.260</b>	<b>196.576</b>
Ventas e ing. por prestación servicios no financieros		-	-	-
Otros productos de explotación	3.3.10.1	745	14.522	15.267
Gastos de personal	3.3.10.4	78.116	6.103	84.219
Otros gastos generales de administración		29.296	-20	29.276
Amortización	3.3.10.5	8.202	-32	8.170
Otras cargas de explotación		1.543	1.149	2.692
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>89.424</b>	<b>-1.938</b>	<b>87.486</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	3.3.10.6	20.295	-1.075	19.220
Dotaciones a provisiones (neto)		-	4.820	4.820
Ingresos financieros de actividades no financieras		-	-	-
Gastos financieros de actividades no financieras		-	-	-
Otras ganancias		15.561	-12.583	2.978
Otras pérdidas		5.645	-5.645	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>79.045</b>	<b>-12.621</b>	<b>66.424</b>
Impuesto sobre beneficios	3.3.10.7	2.685	-6.048	-3.363
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-	-
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>		<b>76.360</b>	<b>-6.573</b>	<b>69.787</b>
Resultado de Operaciones interrumpidas (neto)		-	-	-
<b>RESULTADO CONSOL. DEL EJERCICIO</b>		<b>76.360</b>	<b>-6.573</b>	<b>69.787</b>
Resultado atribuido a la minoría		-	-	-
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>		<b>76.360</b>	<b>-6.573</b>	<b>69.787</b>

A continuación se adjunta para las líneas más significativas del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada una explicación conceptual de los principales ajustes y reclasificaciones realizados sobre la cifras del ejercicio 2004, incluyendo en cada caso el ajuste bruto, el efecto impositivo estimado, así como el impacto en el patrimonio al 1 de enero de 2004, en la cuenta de resultados del ejercicio 2004 y el efecto acumulado en el patrimonio al 31 de diciembre de 2004, que como se ha mencionado antes se ha registrado en la contabilidad del ejercicio 2005.

3.2 EXPLICACIÓN DE LAS RECLASIFICACIONES

Las principales reclasificaciones efectuadas sobre las distintas partidas del balance consoli-

dado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como consecuencia de aplicar los criterios de presentación de las NIIF a las cifras del ejercicio 2004 presentadas de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España han sido las siguientes:

1. Los instrumentos financieros se han distribuido dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración. Estas categorías para los activos financieros son las siguientes: “cartera de negociación”, “otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, “activos financieros disponibles para la venta”, “inversiones crediticias” y “cartera de inversión a vencimiento”. Los pasivos financieros se clasifican en: “cartera de negociación”, “otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, “pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto” y “pasivos financieros a coste amortizado”.
2. Los muebles e inmuebles adjudicados, entendidos como aquellos activos que el Grupo recibe de sus prestatarios, u otros deudores, para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos, se clasifican en un epígrafe propio, a efectos de las NIIF, denominado “activos no corrientes en venta”. Conforme a la Circular 4/1991 estos activos estaban clasificados dentro del epígrafe de inmovilizado material.
3. Los intereses devengados, tanto explícitos como implícitos, aparecen sumando la línea de activos o pasivos financieros que han generado dichos intereses conforme a la nueva normativa a aplicar. Según la antigua Circular 4/1991 del Banco de España, estos intereses devengados eran contabilizados en el epígrafe de periodificaciones del activo o pasivo según correspondiese.
4. Las operaciones consideradas de micro-cobertura del valor razonable, tal como se especifica en la [Nota 4.i\)](#) se registran por la diferencia entre el valor razonable y el efectivo desembolsado, para las coberturas sobre activos financieros, y el efectivo recibido para los pasivos financieros, pendientes de amortización, sumando dichos importes a los activos financieros o pasivos financieros que cubren.
5. Los activos y pasivos clasificados en las cuentas anuales según la Circular 4/1991 del Banco de España como “otros activos” y “otros pasivos” considerados como instrumentos financieros, tal y como se definen en la [Nota 4.f\)](#), se han reclasificado a los epígrafes “otros activos financieros” y “otros pasivos financieros”, en los apartados “inversiones crediticias” y “pasivos financieros a coste amortizado”.
6. Los activos financieros correspondientes a las participaciones en las entidades asociadas y multigrupo, anteriormente registradas en el epígrafe de “participaciones en empresas del grupo” ha sido incluido en el epígrafe de “participaciones”.
7. En lo que respecta a la cuenta de pérdidas y ganancias han desaparecido los epígrafes “Beneficios y quebrantos extraordinarios” en la nueva normativa a aplicar, habiendo sido principalmente reclasificados los importes de dichos conceptos a los epígrafes de “otras ganancias” y “otras pérdidas”.

### 3.3 EXPLICACIÓN DE LOS AJUSTES

#### 3.3.1. Cartera de negociación

Los principales ajustes efectuados sobre este epígrafe corresponden íntegramente a poner a valor de mercado los derivados de negociación, tanto de activo como de pasivo. A 1 de enero de 2004, los derivados de negociación de activo y pasivo fueron ajustados en 539 y [596] miles de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2004, los derivados de negociación de activo y pasivo fueron ajustados en 1.442 y 850 miles de euros, respectivamente.



3.3.2. Activos financieros disponibles para la venta

Los ajustes corresponden principalmente a la contabilización por su valor razonable de los activos clasificados en esta cartera [siempre que dicho valor sea medible de forma fiable] y que de acuerdo con la normativa anterior se registraban por su coste de adquisición.

A 1 de enero de 2004 la explicación de las diferencias es la siguiente. Los Valores Representativos de Deuda presentan una diferencia de [84.925] miles de euros. De ellos 11.191 miles de euros se corresponden con el ajuste a valor razonable de la cartera y el resto a reclasificaciones de las que [96.861] miles de euros corresponden a una reclasificación de parte de los valores hacia Cartera de Inversión a Vencimiento. Esta reclasificación afecta a los valores de renta fija adquiridos para materializar la Reserva de Inversiones en Canarias. Por su parte, los Otros Instrumentos de Capital registran una diferencia positiva de 32.134 miles de euros, de las que 12.912 miles de euros se corresponden con el ajuste a valor razonable de la cartera, incluyendo liberaciones del fondo de fluctuación de valores, y el resto a reclasificaciones.

A 31 de diciembre de 2004 la explicación de las diferencias es la siguiente. Los Valores Representativos de Deuda presentan una diferencia de [78.959] miles de euros. De ellos 17.596 miles de euros se corresponden con un ajuste a valor razonable y el resto a reclasificaciones de las que [108.276] miles de euros a una reclasificación de parte de los valores hacia Cartera de Inversión a Vencimiento. Esta reclasificación afecta a los valores de renta fija adquiridos para materializar la Reserva de Inversiones en Canarias. Por su parte, los Otros Instrumentos de Capital registran una diferencia positiva de 32.995 miles de euros, de las que 22.082 miles de euros se corresponden con un ajuste a valor razonable de la cartera, incluyendo liberaciones del fondo de fluctuación de valores, y el resto a reclasificaciones.

3.3.3. Inversiones Crediticias

El detalle de los ajustes realizados sobre este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	Diferencias a 1.1.2004	Diferencias a 31.12.2004
Depósitos en Entidades de Crédito	-11	-31
Operaciones mercado monetario a través entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la Clientela	-21.869	-24.983
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	9.352	15.698
	<b>-12.528</b>	<b>-9.316</b>

La Entidad ha recalculado para las distintas fechas las necesidades de provisión específica de acuerdo con las nuevas normas que difieren de las aplicadas anteriormente de acuerdo con la Circular 4/1991. El efecto acumulado de este cambio al 31 de diciembre de 2004 ha supuesto unas necesidades inferiores de insolvencias [pérdidas por deterioro] por importe de 747 miles de euros.

La Entidad ha calculado para las distintas fechas la provisión genérica en función del nuevo modelo de estimación de las pérdidas por deterioro establecido en las NIIF. La diferencia respecto a la anterior norma ha supuesto la liberación de 15.708 y 20.942 miles de euros al 1 de enero y 31 de diciembre de 2004, respectivamente.

De acuerdo con las NIIF las comisiones cobradas por servicios financieros que se consideran forman parte integral del rendimiento del instrumento financiero se difieren, netas de los costes directos relacionados, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida del instrumento como un ajuste al rendimiento efectivo de la operación. Sin embargo, con la anterior norma la Entidad registraba estas comisiones en la cuenta de pérdidas y

ganancias consolidada en el momento de su cobro. La aplicación retrospectiva de este nuevo criterio sobre la cartera de instrumentos financieros al 1 de enero de 2004 ha supuesto registrar un ajuste por valoración de [26.814] miles de euros, con contrapartida en reservas por [17.429] miles de euros y un activo fiscal por 9.385 miles de euros. A 31 de diciembre de 2004 ha supuesto registrar un ajuste por valoración de [35.658] miles de euros, con contrapartida en reservas por [23.178] miles de euros y un activo fiscal por 12.480 miles de euros. Asimismo, se ha debido registrar una disminución de los resultados del ejercicio 2004 de 14.961 miles de euros, una vez descontado el efecto impositivo.

El detalle de los ajustes realizados sobre el epígrafe de Crédito a la Clientela es el siguiente:

		Miles de euros	
		Diferencias a 1.1.2004	Diferencias a 31.12.2004
Ajustes por:			
■ Corrección de valor por deterioro de activos		11.427	16.007
➤ Específica		-4.281	-4.935
➤ Genérica		15.708	20.942
■ Comisiones		-26.814	-35.658
Reclasificaciones a otras partidas de balance		-6.482	-5.332
		<b>-21.869</b>	<b>-24.983</b>

De acuerdo con la nueva normativa, las garantías financieras se reconocen en el epígrafe de “otros activos financieros”, por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir a garantías financieras, utilizando un tipo de descuento similar al de otros activos financieros concedidos por la Entidad con similar plazo y riesgo, con contrapartida el epígrafe de “Periodificaciones” del pasivo del balance de situación (Ver Nota 4.g).

### 3.3.4. Derivados de cobertura

El detalle de los ajustes realizados sobre este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

		Miles de euros	
		Diferencias a 1.1.2004	Diferencias a 31.12.2004
<i>Activo</i>			
■ Coberturas del Valor Razonable		12.866	56.587
■ Coberturas de los flujos de efectivo		165	117
		<b>13.031</b>	<b>56.704</b>
<i>Pasivo</i>			
■ Coberturas del Valor Razonable		1.503	1.555
■ Coberturas de los flujos de efectivo		2.370	-
		<b>3.873</b>	<b>1.555</b>

Este ajuste corresponde al registro por su valor razonable de derivados asociados a relaciones de cobertura de riesgos financieros.





1  
a  
u  
a  
e  
m  
1  
0  
f  
u  
i

3.3.5. Activo material

El detalle de los ajustes realizados sobre este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	Diferencias a 1.1.2004	Diferencias a 31.12.2004
De uso Propio	45.117	44.740
Inversiones Inmobiliarias	-278	-281
	<b>44.839</b>	<b>44.459</b>

Las NIIF permiten que en la fecha de transición [1 de enero de 2004] cualquier elemento del activo material se contabilice por su valor razonable, siendo este valor actualizado el coste atribuido en dicha fecha. El ajuste realizado se corresponde con la diferencia entre el valor en libros y el valor razonable, obtenido de tasaciones realizadas por terceros independientes, a la fecha de transición.

Asimismo, se incluye un ajuste por la diferencia entre la amortización cargada a la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con la anterior normativa y el cargo por amortización que se hubiese realizado en 2004 teniendo en cuenta la revalorización comentada anteriormente anterior y la revisión de vidas útiles efectuada por la Entidad.

Bajo la normativa anterior del Banco de España el inmovilizado material estaba contabilizado al coste. Conforme a la nueva normativa y a la decisión de los Órganos de Gobierno de la Entidad, se ha decidido actualizar los inmuebles, adquiridos con anterioridad al 1 de enero de 2004, a su valor razonable contra reservas.

3.3.6. Activos y pasivos fiscales

El detalle de los ajustes realizados sobre este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activos fiscales	Pasivos fiscales
Diferencias a 1.1.2004		
■ Revalorización de activos materiales	651	17.116
■ Valor razonable de instrumentos financieros y derivados de cobertura	-1.107	6.017
■ Ajustes por diferimiento de comisiones	8.773	-
■ Ajustes por Compromisos post empleo	15.270	-
■ Pérdidas por deterioro en Inversiones crediticias	2.656	-
	<b>26.243</b>	<b>23.133</b>

	Miles de euros	
	Activos fiscales	Pasivos fiscales
Diferencias a 31.12.2004		
■ Revalorización de activos materiales	640	17.100
■ Valor razonable de instrumentos financieros y derivados de cobertura	-536	11.213
■ Ajustes por diferimiento de comisiones	11.425	-
■ Ajustes por Compromisos post empleo	17.062	-
■ Pérdidas por deterioro en Inversiones crediticias	3.513	-
	<b>32.104</b>	<b>28.313</b>

### 3.3.7. Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de estos ajustes sobre este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	Diferencias a 1.1.2004	Diferencias a 31.12.2004
Depósitos en Entidades de Crédito	1.123	1.049
Depósitos de la Clientela	18.853	68.488
Débitos representados por Valores Negociables	-9.445	-2.632
Pasivos Subordinados	385	878
Otros Pasivos Financieros	-	-23.475
	<b>10.916</b>	<b>44.308</b>

A 31 de diciembre de 2004, se incluye un ajuste por 41.145 miles de euros que se corresponde al valor razonable de los derivados implícitos incorporados en pasivos financieros híbridos, en los que el Grupo ha considerado necesario separar la contabilización del contrato principal y del derivado implícito, de acuerdo con lo establecido en las NIIF [\(ver Nota 4.f\)](#).

### 3.3.8. Ajustes por valoración

El detalle de los ajustes realizados sobre este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	Diferencias a 1.1.2004	Diferencias a 31.12.2004
Activos financieros disponibles para venta	10.876	21.000
■ Valores Representativos de Deuda	4.747	11.359
■ Instrumentos de Capital	6.129	9.641
Coberturas de los Flujos de Efectivo	-650	-858
	<b>10.226</b>	<b>20.142</b>

### 3.3.9. Fondos propios

El detalle de los ajustes realizados sobre este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Miles de euros		Resultado del Ejercicio <sup>(1)</sup>
	Reservas		
	Diferencias a 1.1.2004	Diferencias a 31.12.2004	
Revalorización de activos materiales	30.578	30.578	-8
Valor razonable instrumentos financieros y derivados de cobertura	3.219	3.219	-2.951
Ajustes por diferimiento de comisiones	-16.292	-16.292	-4.926
Ajustes por Compromisos post empleo	-19.454	-19.454	-3.005
Pérdidas por deterioro en Inversiones crediticias	18.331	18.331	4.317
Ajustes de Consolidación <sup>(2)</sup>	2.175	1.110	-
	<b>18.557</b>	<b>17.492</b>	<b>-6.573</b>

<sup>(1)</sup> Ajuste sólo a 31 de diciembre de 2004.

<sup>(2)</sup> Eliminación Fondo Fluctuación de Valores, Fondos de Comercio, Beneficios y Pérdidas en Sociedades Consolidadas y Reservas y Diferencias Negativas de Consolidación en Sociedades Consolidadas. Asimismo, se incluyen las Reservas de entidades valoradas por el método de participación



1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28  
29  
30  
31  
32  
33  
34  
35  
36  
37  
38  
39  
40  
41  
42  
43  
44  
45  
46  
47  
48  
49  
50  
51  
52  
53  
54  
55  
56  
57  
58  
59  
60  
61  
62  
63  
64  
65  
66  
67  
68  
69  
70  
71  
72  
73  
74  
75  
76  
77  
78  
79  
80  
81  
82  
83  
84  
85  
86  
87  
88  
89  
90  
91  
92  
93  
94  
95  
96  
97  
98  
99  
100

3.3.10. Pérdidas y ganancias consolidadas al 31 de diciembre de 2004

3.3.10.1. Intereses y rendimientos asimilados

El detalle de los ajustes realizados sobre este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Miles de euros	
Depósitos en entidades de Crédito	-28
Crédito a la Clientela	-13.454
Valores Representativos de Deuda	65
	<b>-13.417</b>

La mayor parte de este ajuste surge como consecuencia del diferimiento de las comisiones financieras surgidas como compensación por el compromiso de concesión de financiación. Asimismo, se han registrado como Comisiones Financieras Compensadoras de Costes Directos, en el capítulo de Otros Productos de Explotación, un importe de 8.789 miles de euros.

3.3.10.2. Comisiones percibidas

El detalle de los ajustes realizados sobre este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Miles de euros	
Por riesgos contingentes	-2.789
Otras Comisiones	-27
	<b>-2.816</b>

El valor razonable de las garantías registradas en el pasivo se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un ingreso por comisiones percibidas, linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía.

3.3.10.3. Resultado de operaciones financieras (neto)

El detalle de los ajustes realizados por la revalorización de los instrumentos financieros sobre este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

Miles de euros	
Cartera de Negociación	-927
Otros Instrumentos Financieros a Valor Razonable	-34.809
Activos Financieros disponibles para la venta	8.241
Otros	35.583
	<b>8.088</b>

3.3.10.4. Gastos de Personal

El detalle de este ajuste a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es el siguiente:

Miles de euros	
Dotaciones a Planes de Prestación definida	5.076
Otros Gastos de Personal	1.027
	<b>6.103</b>

Las NIIF permiten reconocer contra reservas todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas a 1 de enero de 2004. El Plan de Pensiones de Empleados tiene adaptadas sus bases técnicas a las exigencias legales. No obstante, conforme a la experiencia observada en los últimos ejercicios respecto de nuestros compromisos por pensiones, se han venido produciendo

do sucesivas desviaciones de signo negativo, existiendo un alto grado de probabilidad de que tales desviaciones persistan en el futuro.

Las bases técnicas planteadas como más razonables y representativas de la posible evolución futura, son las siguientes:

Tablas de mortalidad	PER2000P
Tablas de invalidez de activos	50% de SS90 (ABS)
Salidas por rotación	NO
Tipo de Interés Técnico	4%
Indice de Precios al Consumo (IPC)	2%
Evolución Salario Pensionable (IRS)	3%
Indice Revalorización de Prestaciones (IRP)	IPC
Sistema de Capitalización Individual y UNIT CREDIT	

La aplicación de esta base técnica ha obligado a crear una provisión para pensiones a 31 de diciembre de 2004 de 39.521 miles de euros [34.724 miles de euros a 1 de enero de 2004]. El origen de esta provisión ha supuesto una minoración de las reservas en 19.454 miles de euros. Es preciso indicar que la contabilización del gasto corriente por pensiones debe efectuarse con la Base Técnica mencionada anteriormente. Este impacto ha supuesto aumentar el capítulo de Gastos de Personal en 5.076 miles de euros.

● 3.3.10.5. Amortización

El detalle de este ajuste a la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Activo Material	533
Activo Intangible	-565
	<u>-32</u>

● 3.3.10.6. Pérdidas por deterioro de activos [neto]

El detalle de este ajuste a la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Activos Financieros disponibles para la venta	6.712
Inversiones Crediticias	-6.170
Activos no corrientes en venta	-1.346
Fondo de comercio	-271
	<u>-1.075</u>

La nueva provisión genérica ha supuesto en 2004 una reducción de dotaciones de 4.651 miles de euros y la posibilidad de incorporar a Reservas 18.331 miles de euros de dotaciones realizadas en ejercicios anteriores. Esta nueva provisión integra la antigua provisión genérica y estadística.

● 3.3.10.7. Impuesto sobre beneficios

Este importe corresponde al efecto impositivo de los ajustes sobre la cuenta de pérdidas y ganancias efectuados en el ejercicio 2004. El detalle de estos ajustes son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Revalorización de activos materiales	-4
Valor razonable de instrumentos financieros y derivados de cobertura	-741
Ajustes por diferimiento de comisiones	-2.653
Ajustes por Compromisos post empleo	-1.793
Pérdidas por deterioro en Inversiones crediticias	-857
	<u>-6.048</u>



## 4) Principios y criterios de valoración aplicados

Los principios y criterios de valoración aplicados en la elaboración de las cuantas anuales consolidadas fueron los siguientes:

### A) PRINCIPIO DE EMPRESA EN FUNCIONAMIENTO

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

### B) PRINCIPIO DE DEVENGO

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

### C) COMPENSACIÓN DE SALDOS

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

### D) OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

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

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

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

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, con la excepción de diferencias surgidas en

partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa a patrimonio neto, desglosando el componente del tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

Al cierre del ejercicio 2005 el importe global en el Grupo de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 79.990 miles de euros [2004: 75.758 miles de euros] y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 72.017 miles de euros [2004: 68.692 miles de euros].

## E) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y GASTOS

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

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

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que el Grupo reciba los beneficios económicos.
- La información sea verificable.

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

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

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

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

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

## F) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo, así como, sus componentes, son clasificados como pasivos financieros en la fecha de su reconocimiento inicial, de acuerdo con su fondo económico cuando este no coincida con su forma jurídica.

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

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

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

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

Los activos y pasivos financieros con los que el Grupo opera habitualmente son:

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

#### **F.1) Activos financieros**

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

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes carteras a efectos de valoración:

- “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:
  - Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
  - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: son activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, es obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Asimismo, forman parte de esta cartera los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con derivados financieros, que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- “Inversiones a vencimiento”: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
- “Inversiones crediticias”: incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio del Grupo.
- “Activos financieros disponibles para la venta”: esta cartera incluye valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo del Grupo y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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

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

- Los activos financieros incluidos en las categorías de “Inversiones crediticias”, e “Inversiones a vencimiento”, que se valoran por su coste amortizado. El coste amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de





la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

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

Los activos financieros que han sido designados como partidas cubiertas, o como instrumento de cobertura se valoran según lo establecido en la [Nota 4.i\) de esta memoria](#).

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

El valor razonable de los derivados financieros estándar incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados OTC. El valor razonable de los derivados OTC se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

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

El valor en libros de los activos financieros es corregido por el Grupo con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro [\[ver Nota 4.h\)\]](#).

## **F.2) Pasivos financieros**

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

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

- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:
  - Cartera de negociación: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones cortas de valores, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura.
  - Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable, incluidos los seguros de vida ligados a fondos de inversión, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros asociados con “Activos financieros disponibles para la venta” originados como consecuencia de transferencias de activos que, se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en el “Patrimonio neto”.
- “Pasivos financieros al coste amortizado”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros se valoran por su coste amortizado, excepto:

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

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

### **F.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros**

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

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y

el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

## G) GARANTÍAS FINANCIERAS

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste. Los principales contratos recogidos en este epígrafe, que se incluyen en la información “Pro memoria” al final del balance de situación consolidado, son avales (tanto financieros como técnicos) y créditos documentarios irrevocables emitidos o confirmados por el Grupo.

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

Adicionalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, las garantías financieras se cubrirán tal y como establece en la **Nota 4.h)** en relación con la cobertura del riesgo de crédito.

## H) DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

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

### ● Instrumentos de deuda

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

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

En el caso de instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, si bien, el Grupo considera para los instrumentos cotizados como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo el valor de mercado de los mismos, siempre que éste es suficientemente fiable. El importe de las pérdidas estimadas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada utilizando como contrapartida una partida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando la recuperación de la pérdida se considere remota, este importe se da de baja del activo.

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

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

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

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

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

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

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

Para determinar las pérdidas por deterioro de este tipo de activos el Grupo evalúa las posibles pérdidas como sigue:

- Individualmente, para todos los activos significativos y para aquellos que, no siendo significativos, no se incluyen en grupos homogéneos de características similares: antigüedad de los importes vencidos, tipo de garantía, sector de actividad, área geográfica, etc.
- Colectivamente: El Grupo agrupa aquellos activos que no han sido identificados de forma individual en grupos homogéneos en función de la contraparte, situación de la operación, garantía, antigüedad de los importes vencidos y establece para cada grupo las pérdidas por deterioro [pérdidas identificadas] que se deben reconocer en las cuentas anuales consolidadas sobre la base de un calendario de morosidad basado en la experiencia del Grupo y del Sector.

- Adicionalmente a las pérdidas identificadas de forma específica, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los riesgos no identificados como deteriorados (riesgo normal) mediante una cobertura global, que se corresponde con la pérdida estadística pendiente de asignar a operaciones concretas, y se determina teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y otras circunstancias conocidas a la fecha de los estados financieros. Esta pérdida global se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y a la información histórica que tiene del sector financiero español. El Banco de España actualiza periódicamente los parámetros utilizados para determinar esta pérdida global de acuerdo con la evolución de los datos del Sector.

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

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

#### ● Instrumentos de capital

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

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

En el caso de instrumentos de capital valorados al coste en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Para la determinación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, excepto los “Ajustes por valoración” debidos a coberturas de flujos de efectivo, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de capital, sin que su importe se pueda recuperar posteriormente salvo en caso de venta.

## **I) COBERTURAS CONTABLES**

El Grupo utiliza derivados financieros [swaps, contratos a plazo, futuros, opciones y combinaciones de estos instrumentos], tanto formalizados en contratos estándar negociados en mercados organizados, como negociados de forma bilateral con la contraparte al margen de mercados organizados [“derivados OTC”].

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

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contables como “derivados de negociación”.

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

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

Las coberturas se pueden aplicar tanto a elementos o saldos individuales como a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, los activos o pasivos financieros de la cartera cubierta deben exponer al Grupo al mismo tipo de riesgo.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada por medio de los test de efectividad, que realiza el Grupo, para verificar que las diferencias producidas por las variaciones de precios de mercado entre el elemento cubierto y su cobertura se mantiene en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

El Grupo considera que una relación de cobertura es altamente eficaz cuando desde su inicio y durante la vida de la operación, los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de las partidas cubiertas ocasionados por los riesgos cubiertos son compensados casi en su totalidad por los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de su cobertura. Este requisito se cumple cuando los resultados de la cobertura hayan oscilado respecto a los de la partida cubierta en un rango del 80% al 125%.

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

El Grupo clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en: coberturas del valor razonable y coberturas de flujos de efectivo.

#### ● Contabilización de las coberturas de valor razonable

La ganancia o pérdida que surge al valorar a valor razonable los instrumentos de cobertura así como la atribuible al riesgo cubierto se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, aún cuando la partida cubierta se valore por su coste amortizado, o sea un activo financiero incluido en la categoría de activos financieros disponibles para la venta.

Cuando la partida cubierta se valora por su coste amortizado, su valor contable se ajusta en el importe de la ganancia o pérdida que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de la cobertura. Una vez que esta partida deja de estar cubierta de las variaciones de

su valor razonable, el importe de dicho ajuste se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo recalculado en la fecha que cesa de estar ajustado, debiendo estar completamente amortizado al vencimiento de la partida cubierta.

#### ● Contabilización de las coberturas de flujos de efectivo

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

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

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

### **J) OPERACIONES DE TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS**

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

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

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

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



En el caso de que el Grupo no retenga el control del instrumento financiero transferido, se dan de baja del balance de situación consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

El Grupo no ha reconocido, a menos que fuera necesario como consecuencia de un acontecimiento posterior, los activos y pasivos relacionados por transferencias realizadas antes de 1 de enero de 2004 de acuerdo con la excepción mencionada en las NIIF [\(ver Nota 3\)](#). Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo tiene activos titulizados y dados de baja del balance de situación de acuerdo con la anterior normativa aplicable por importe de 47.213 y 64.367 miles de euros respectivamente, que de no haberse cancelado supondrían básicamente un aumento por dicho importe del activo y del pasivo del Grupo a dichas fechas.

### K) ACTIVOS MATERIALES

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

Activos materiales de uso propio incluyen principalmente oficinas y sucursales bancarias (tanto construidas como en desarrollo) propiedad del Grupo. Estos activos se valoran por su coste menos su amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

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

Para determinados elementos de uso propio y de libre disposición el Grupo ha considerado que el coste de adquisición en la fecha de transición a las NIIF (1 de enero de 2004) era el valor de mercado de dichos elementos obtenido de tasaciones realizadas por expertos independientes [\(ver Nota 3.3.5\)](#).

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

	Años de Vida Útil	Porcentajes de amortización utilizados
Edificios de uso propio	25-50	4%-2%
Inversiones inmobiliarias	25-50	4%-2%
Mobiliario	10	10%
Instalaciones	8-16	12,5%-6,25%
Vehículos	5	20%
Equipos de automatización	4	25%

Los gastos de conservación y mantenimiento, que no incrementan la vida útil del activo, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurrén.

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

Los activos adquiridos con pago aplazado se reconocen por un importe equivalente a su precio de contado reflejándose un pasivo por el mismo importe pendiente de pago. En los casos en los que el aplazamiento excede el periodo normal de aplazamiento (180 días para inmuebles, 90 días



para el resto] los gastos derivados del aplazamiento se descuentan del coste de adquisición y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como gasto financiero.

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

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

Los principios contables aplicados a los activos cedidos en arrendamiento operativo, activos no corrientes en venta y activos afectos a la Obra Social se recogen en las Notas [4.m](#)], [4.n](#)] y [4.s](#)].

## **L) FONDO DE COMERCIO Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES**

### ● Fondo de comercio

Los fondos de comercio sólo se registran cuando son adquiridos a título oneroso y representan pagos anticipados realizados por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros de la entidad adquirida y no son imputables a elementos separadamente identificables de los elementos de activo de ésta.

Los fondos de comercio procedentes de adquisiciones anteriores al 1 de enero de 2004 se mantienen valorados por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003 y los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados al coste y no se amortizan, si bien, se analiza su deterioro al menos de forma anual y siempre que existen indicios de deterioro del mismo. Para la determinación de este deterioro, el Grupo asigna desde la fecha de adquisición de una combinación de negocios el fondo de comercio reconocido por la operación a una o más unidades generadoras de efectivo. Cuando el valor en libros de la unidad generadora de efectivo sea superior a su valor recuperable, se considera que la unidad generadora de efectivo está deteriorada, en cuyo caso el Grupo reconoce una pérdida por deterioro reduciendo:

- A)** En primer lugar, el valor en libros del fondo de comercio atribuido a esa unidad.
- B)** En segundo lugar, y si restasen pérdidas por deterioro por imputar, minorando el valor en libros del resto de los activos de la unidad generadora de efectivo, salvo aquellos que individualmente no hayan experimentado deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del epígrafe “Pérdidas por Deterioro de Activos – Fondo de Comercio”. Las pérdidas por deterioro relacionadas con fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo no mantiene fondos de comercio de importe significativo.

### ● Otros activos intangibles

El Grupo clasifica como otros activos intangibles aquellos activos no monetarios de los cuales se estima probable la percepción de beneficios económicos y cuyo coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste y posteriormente se valoran por su coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. Los años de vida útil son 3 con carácter general (10 años para la renovación de la plataforma tecnológica de la Entidad), amortizándose linealmente durante el período previsto de utilización.

## M) ARRENDAMIENTOS

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

El Grupo no mantiene activos cedidos en arrendamiento financiero.

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

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

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

Los criterios contables aplicados por el Grupo respecto a la amortización del activo arrendado, así como, su deterioro han sido descritos en las notas de activos materiales.

## N) ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

El Grupo califica como “Activos no corrientes en venta”, aquellos activos no corrientes (activos cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren los estados financieros) y grupos de disposición (conjunto de activos, junto con los pasivos directamente asociados con ellos, de los que se va a disponer de forma conjunta, en una única transacción, o una parte de una unidad o un conjunto de unidades) cuyo valor en libros se pretende recuperar a través de su venta, encontrándose el activo en condiciones óptimas para su venta y siendo esta última altamente probable.

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

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

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

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

## 0) GASTOS DE PERSONAL

### ● Retribuciones a corto plazo

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

### ● Compromisos por pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la Caja tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados y derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad.

La Entidad clasifica sus compromisos dependiendo de su naturaleza entre aportación definida por los que la Entidad sólo está obligada a realizar contribuciones fijas a un tercero o de prestación definida por los que la Caja se compromete a pagar una cantidad cuando se produce la contingencia en función de variables tales como la edad, años de servicio y salario.

### ● Plan de aportación definida

La Entidad reconoce las contribuciones a estos planes como un cargo por gasto del ejercicio y un abono a una provisión por fondo de pensiones. Esta provisión se valora por el valor actual de las contribuciones a realizar salvo que se tenga que pagar antes de los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros en que se recibieron los servicios correspondientes de los empleados, en cuyo caso no se actualiza dicho importe.

### ● Plan de prestación definida

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

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

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

El importe neto del coste de los servicios del periodo corriente, del coste por intereses, del rendi-

miento esperado de cualquier activo del plan, de las pérdidas y ganancias actuariales, del coste de los servicios pasados y del efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del plan es reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio por la Entidad.

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

#### ● Otras retribuciones a largo plazo a favor de los empleados

Los compromisos asumidos con el personal prejubilado, los premios de antigüedad, los compromisos por viudedad e invalidez anteriores a la jubilación que dependan de la antigüedad del empleado en la Entidad, y otros conceptos similares se tratan contablemente, en lo aplicable, según lo establecido para los planes post-empleo de prestaciones definidas, con la salvedad de que todo el coste de servicio pasado y las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen de forma inmediata.

#### ● Indemnizaciones por cese

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

Los importes satisfechos en 2005 y 2004 por este concepto no son significativos.

### **P] OTRAS PROVISIONES Y CONTINGENCIAS**

El Grupo diferencia entre provisiones y pasivos contingentes. Las primeras son saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la entidad, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, mientras que los segundos son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

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

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

#### ● Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

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



## Q) COMISIONES

El Grupo clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

### ● Comisiones financieras

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

### ● Comisiones no financieras

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

## R) PERMUTAS DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES

En las permutas de activos materiales e inmateriales el Grupo valora los activos recibidos por el valor razonable de los activos entregados más, si procede, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido. Cuando no es posible medir los valores razonables de manera fiable, los activos recibidos se reconocen por el valor en libros de los activos entregados más, en su caso, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio.

Las pérdidas puestas de manifiesto en operaciones de permutas de activos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que las ganancias sólo se reconocen si la permuta tiene carácter comercial y los valores razonables de los activos permutados son medibles de forma fiable.

No se han producido permutas de activos materiales e inmateriales de importe significativo en los ejercicios 2005 y 2004.

## S) FONDOS Y OBRAS SOCIALES

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

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

## T) IMPUESTO SOBRE LOS BENEFICIOS

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

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

Para que las deducciones y bonificaciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

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

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

#### U) RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE

El Grupo recoge en cuentas de orden por su valor razonable los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, contratos de seguro-ahorro y contratos de gestión discrecional de carteras, diferenciando entre los recursos gestionados por el Grupo y los comercializados por el Grupo pero gestionados por terceros ajenos al mismo.

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

Las comisiones cobradas por la prestación de estos servicios se recogen en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y han sido detalladas en la [Nota 4.g\)](#) de esta Memoria.

#### V) FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS

La Caja está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 1.299 miles de euros (2004: 1.243 miles de euros), aproximadamente, que se han registrado en el capítulo “Otras Cargas de Explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

#### W) ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

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

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



1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28  
29  
30  
31  
32  
33  
34  
35  
36  
37  
38  
39  
40  
41  
42  
43  
44  
45  
46  
47  
48  
49  
50  
51  
52  
53  
54  
55  
56  
57  
58  
59  
60  
61  
62  
63  
64  
65  
66  
67  
68  
69  
70  
71  
72  
73  
74  
75  
76  
77  
78  
79  
80  
81  
82  
83  
84  
85  
86  
87  
88  
89  
90  
91  
92  
93  
94  
95  
96  
97  
98  
99  
100

5) Errores y cambios en las estimaciones contables

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

6) Distribución de resultados

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2005 que el Consejo de Administración de la Caja General de Ahorros de Canarias propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2004, aprobada por la Asamblea General de fecha 31 de marzo de 2005.

Entidad	Miles de euros	
	2005	2004
Beneficio del ejercicio después del Impuesto de Sociedades	80.172	79.105
Remanente de ejercicios anteriores	-	-
<b>Total distribuible</b>	<b>80.172</b>	<b>79.105</b>
A reserva voluntaria	60.172	62.105
A fondo obra social	20.000	17.000
<b>Total distribuido</b>	<b>80.172</b>	<b>79.105</b>
Ajuste primera aplicación Circular 4/2004 (Nota 3)	-	(4.849)
<b>Beneficio del ejercicio después Impuesto de Sociedades (Circular 4/2004)</b>	<b>80.172</b>	<b>74.256</b>

Los ajustes al resultado de primera aplicación (Nota 3) corresponden a los incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias individual correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 como consecuencia de las diferencias entre los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España y los principios y normas contables y los criterios de valoración de Circular 4/2004, de Banco de España.

La distribución del resultado del ejercicio 2004 se realizó, de acuerdo con la normativa vigente, con la base del resultado de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, que no coincide con el resultado del ejercicio 2004 según las NIIF, tal y como se indica en la Nota 3.

7) Instrumentos financieros

A) RIESGO DE CRÉDITO

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

**A.1) Gestión y medición del riesgo de crédito**

La Entidad tiene un alto grado de descentralización en la concesión de riesgos, aunque, en función de la naturaleza y cuantía del riesgo, tiene establecido un sistema formal de atribuciones para su concesión, según el cual los distintos niveles jerárquicos de la organización, desde la oficina hasta el Consejo de Administración, tienen asignadas facultades delegadas para la autorización de operaciones. Partiendo la iniciativa de una nueva operación en la oficina, se decide si entra en sus atribuciones o si pasa al nivel jerárquico superior por exceder sus atribuciones, siguiendo el mismo proceso en todos los niveles.

Asimismo, hay un volumen creciente de operaciones realizadas por sistemas automáticos de concesión, fundamentalmente a personas físicas, en base a análisis sobre determinadas magnitudes del cliente, lo que dota al sistema de objetividad.

**A.2) Seguimiento**

Una vez concedido, se hace un seguimiento del riesgo de crédito vigilando la evolución de determinados clientes y de sus operaciones e intentando anticiparse a eventuales situaciones de dificultad con medidas preventivas. Este seguimiento se basa en informes de gestión que diariamente tienen a su disposición las oficinas con datos sobre incumplimientos e incidencias en sus operaciones de activo.

**A.3) Recuperación**

La Entidad dispone de un Área dedicada a esta función a nivel centralizado. El objetivo fundamental de este Área es la recuperación de los saldos calificados como morosos en el menor tiempo y en las mejores condiciones posibles. Para ello se utiliza en primer término la vía extrajudicial mediante la negociación con los deudores de forma directa, o contratando los servicios de sociedades de recobro. Cuando esta acción amistosa no es suficiente, se hace necesario acudir a la vía judicial, contando para ello con los equipos jurídicos internos especialistas en contencioso, que se complementan con abogados externos cuando se estima necesario.

**A.4) Exposición total al riesgo de crédito**

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

Entidad	Miles de euros	
	2005	2004
Crédito a la clientela	6.558.650	5.251.908
Entidades de crédito	430.190	410.551
Valores representativos de deuda	628.557	660.188
Derivados	66.873	59.151
Pasivos contingentes	438.005	325.034
Total Riesgo	<u>8.122.275</u>	<u>6.706.832</u>
Líneas disponibles por terceros	<u>1.495.332</u>	<u>1.141.898</u>
Exposición máxima	<u>9.617.607</u>	<u>7.848.730</u>





1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28  
29  
30  
31  
32  
33  
34  
35  
36  
37  
38  
39  
40  
41  
42  
43  
44  
45  
46  
47  
48  
49  
50  
51  
52  
53  
54  
55  
56  
57  
58  
59  
60  
61  
62  
63  
64  
65  
66  
67  
68  
69  
70  
71  
72  
73  
74  
75  
76  
77  
78  
79  
80  
81  
82  
83  
84  
85  
86  
87  
88  
89  
90  
91  
92  
93  
94  
95  
96  
97  
98  
99  
100

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

	Miles de Euros					
	2005			2004		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	93.189	1,39%	189	79.781	1,48%	823
Industrias	162.224	2,42%	7.806	149.891	2,78%	7.808
Construcción	1.072.991	15,98%	1.463	892.848	16,58%	2.195
Servicios:						
■ Comercio y hostelería	725.276	10,80%	6.256	600.124	11,15%	9.358
■ Transporte y comunicaciones	190.492	2,84%	148	66.656	1,24%	720
■ Otros servicios	783.265	11,66%	15.208	673.146	12,50%	12.498
Crédito a particulares:						
■ Vivienda	2.703.413	40,26%	22.177	1.975.142	36,69%	24.540
■ Consumo y otros	465.248	6,92%	2.854	444.501	8,26%	11.323
Sin clasificar	519.589	7,73%	276	501.694	9,32%	413
<b>Crédito a la Clientela</b>	<b>6.715.687</b>	<b>100,00%</b>	<b>56.377</b>	<b>5.383.783</b>	<b>100,00%</b>	<b>69.678</b>

La práctica totalidad de los activos y elementos fuera de balance a 31 de diciembre de 2005 y 2004 se encuentra en España.

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

B) RIESGO DE MERCADO

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

B.1) Riesgo de tipo de interés

Siguiendo las propuestas de medición hechas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en sus publicaciones, el método de cálculo, gestión y control se realiza a través del gap de vencimientos y repreciaación (estático y de simulación) y el cálculo de duración, y desde dos perspectivas, a corto plazo y a medio/largo plazo. En el corto plazo se estudia el impacto sobre el margen financiero de movimientos adversos de los tipos de interés a un horizonte temporal de 12 meses. Mientras, a medio/largo plazo se utiliza el modelo propuesto por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, que estima la exposición del balance de la entidad al riesgo de interés y propone una exigencia mínima de Recursos Propios.

El Área de Tesorería y Mercado de Capitales, a instancias del Comité de Activos y Pasivos (COAP), será la encargada de hacer tanto el seguimiento del riesgo de interés como el control de límites, y dará cuenta mensualmente al propio Comité y al Consejo de Administración, en su caso, en función de la periodicidad con la que se reúnan dichos órganos.

El COAP, una vez analizados los informes, será el responsable de gestionar las partidas de balance a fin de controlar las variables margen financiero y valor patrimonial en función de las previsiones que se tengan acerca del movimiento futuro de los tipos de interés.

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

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

El cuadro se encuentra exclusivamente en euros por ser la única moneda significativa.

Asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2005 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, un aumento de 100 puntos básicos en los tipos de interés reduciría los beneficios netos para el siguiente año en aproximadamente 6.647 miles de euros (2004: 867 miles de euros) y el patrimonio neto de la Entidad en aproximadamente 11.505 miles de euros (2004: 7.889 miles de euros).

Ejercicio 2005	Miles de euros							Total
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	No sensibles	
Activo								
■ Caja y depósitos en bancos centrales	16.138	-	-	-	-	-	80.361	96.499
■ Cartera de negociación	-	61	-	922	1.294	126	-	2.403
■ Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pyg	-	-	-	-	-	-	-	-
■ Activos financieros disponibles para la venta	50.070	20.119	84.997	79.162	248.674	38.821	124.919	646.762
■ Inversiones crediticias	951.198	1.114.201	1.225.661	2.680.216	912.370	64.809	59.596	7.008.051
■ Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	29.537	49.724	27.925	-	107.186
	<u>1.017.406</u>	<u>1.134.381</u>	<u>1.310.658</u>	<u>2.789.837</u>	<u>1.212.062</u>	<u>131.681</u>	<u>264.876</u>	<u>7.860.901</u>
Pasivo								
■ Cartera de negociación	-	25	-	-	1.115	-	-	1.140
■ Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pyg	-	-	-	-	-	-	-	-
■ Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
■ Pasivos financieros a coste amortizado	<u>1.867.797</u>	<u>1.386.514</u>	<u>283.419</u>	<u>332.852</u>	<u>2.105.476</u>	<u>1.267.997</u>	<u>135.478</u>	<u>7.379.533</u>
	<u>1.867.797</u>	<u>1.386.539</u>	<u>283.419</u>	<u>332.852</u>	<u>2.106.591</u>	<u>1.267.997</u>	<u>135.478</u>	<u>7.380.673</u>
Futuros sobre tipos de interés	-	-	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre tipos de interés	-	-	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras	-	(570.000)	(731.218)	-	200.000	1.101.218	-	-
Gap	(850.391)	(822.158)	296.021	2.456.985	(694.529)	(35.098)	-	-
Gap acumulado	<u>(850.391)</u>	<u>(1.672.549)</u>	<u>(1.376.528)</u>	<u>1.080.457</u>	<u>385.928</u>	<u>350.830</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Ejercicio 2004	Miles de euros							
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	No sensibles	Total
<u>Activo</u>								
■ Caja y depósitos en bancos centrales	-	-	-	-	-	-	89.043	89.043
■ Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	2.447	2.447
■ Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-
■ Activos financieros disponibles para la venta	3.681	39.531	54.030	61.200	304.221	64.599	113.623	640.885
■ Inversiones crediticias	755.927	764.476	1.012.586	2.066.500	936.433	93.824	49.658	5.679.404
■ Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	108.245	31	108.276
	<u>759.608</u>	<u>804.007</u>	<u>1.066.616</u>	<u>2.127.700</u>	<u>1.240.654</u>	<u>266.668</u>	<u>254.802</u>	<u>6.520.055</u>
<u>Pasivo</u>								
■ Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	850	850
■ Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-
■ Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
■ Pasivos financieros a coste amortizado	<u>1.729.601</u>	<u>902.993</u>	<u>284.123</u>	<u>387.069</u>	<u>436.566</u>	<u>824.065</u>	<u>1.534.731</u>	<u>6.099.148</u>
	<u>1.729.601</u>	<u>902.993</u>	<u>284.123</u>	<u>387.069</u>	<u>436.566</u>	<u>824.065</u>	<u>1.535.581</u>	<u>6.099.998</u>
Futuros sobre tipos de interés	-	-	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre tipos de interés	-	-	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras	-	(250.000)	(540.050)	(120.000)	150.000	760.050	-	-
Gap	(969.993)	(348.986)	242.443	1.620.631	954.088	202.653	-	-
Gap acumulado	<u>(969.993)</u>	<u>(1.318.979)</u>	<u>(1.076.536)</u>	<u>544.095</u>	<u>1.498.183</u>	<u>1.700.836</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

B.2) Riesgo de precio

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

La Entidad se encuentra actualmente inmersa, junto con otras Cajas de Ahorro, dentro del Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo auspiciado por CECA, que pretende la adaptación de las cajas de ahorro asociadas a las últimas recomendaciones hechas a las entidades financieras por parte del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en cuanto a la gestión de los riesgos.

Dentro de este proyecto sectorial se enmarca el Proyecto de Control de Riesgo de Mercado, relativo a los riesgos resultantes de la exposición a los mercados financieros por parte de las entidades financieras. Este proyecto incluye la utilización de herramientas informáticas para el control y medida del Riesgo de Mercado a través del concepto de VaR (en sus distintas metodologías: Paramétrico, por Simulación Histórica y por Simulación de Montecarlo).

No obstante, dado que el desarrollo durante el ejercicio 2005 de estos instrumentos de medición no permite aún su utilización, no se va a hacer referencia a los mismos.

### **B.3) Riesgo de tipo de cambio**

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

*Ejercicio 2005*

	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
<b>Activo</b>				
■ Caja y depósitos en bancos centrales	94.967	521	1.011	96.499
■ Depósitos en entidades de crédito	361.107	60.677	3.310	425.094
■ Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
■ Crédito a la clientela	6.558.308	3.513	2.606	6.564.427
■ Valores representativos de deuda	521.312	-	-	521.312
■ Otros instrumentos de capital	117.624	6.471	1.355	125.450
■ Derivados de negociación	2.403	-	-	2.403
■ Derivados de cobertura	64.470	-	-	64.470
■ Cartera de inversión a vencimiento	107.186	-	-	107.186
■ Participaciones	40.541	-	-	40.541
■ Activo material	142.314	56	-	142.370
■ Activo intangible	8.149	-	-	8.149
■ Otros activos y periodificaciones	108.696	91	379	109.166
Total	8.127.077	71.329	8.661	8.207.067
<b>Pasivo</b>				
■ Depósitos de entidades de crédito	257.450	1.045	2.634	261.129
■ Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
■ Depósitos a la clientela	6.387.655	63.174	3.239	6.454.068
■ Débitos representados por valores negociables	346.248	-	-	346.248
■ Derivados de negociación	1.140	-	-	1.140
■ Derivados de cobertura	9.787	-	-	9.787
■ Posiciones cortas de valores	-	-	-	-
■ Pasivos subordinados	264.832	-	-	264.832
■ Provisiones	66.377	-	-	66.377
■ Otros pasivos, Periodificaciones y Patrimonio Neto	801.561	1.395	530	803.486
Total	8.135.050	65.614	6.403	8.207.067
Posición neta por divisa del balance	-7.973	5.715	2.258	-
Compra venta de divisa	-	6.834	1.252	-
Permutas financieras	-	-	-	-



Ejercicio 2004

Activo

	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
■ Caja y depósitos en bancos centrales	87.598	494	951	89.043
■ Depósitos en entidades de crédito	343.644	56.037	4.765	404.446
■ Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
■ Crédito a la clientela	5.250.402	4.089	3.818	5.258.309
■ Valores representativos de deuda	551.865	-	-	551.865
■ Otros instrumentos de capital	83.845	4.586	589	89.020
■ Derivados de negociación	2.447	-	-	2.447
■ Derivados de cobertura	56.704	-	-	56.704
■ Cartera de inversión a vencimiento	108.276	-	-	108.276
■ Participaciones	40.368	1	-	40.369
■ Activo material	124.843	58	-	124.901
■ Activo intangible	4.491	-	-	4.491
■ Otros activos y periodificaciones	101.395	53	317	101.765
Total	6.755.878	65.318	10.440	6.831.636

Pasivo

■ Depósitos de entidades de crédito	263.699	1.893	3.804	269.396
■ Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
■ Depósitos a la clientela	5.480.903	58.072	4.714	5.543.689
■ Débitos representados por valores negociables	137.089	-	-	137.089
■ Derivados de negociación	850	-	-	850
■ Derivados de cobertura	1.555	-	-	1.555
■ Posiciones cortas de valores	-	-	-	-
■ Pasivos subordinados	108.898	-	-	108.898
■ Provisiones	57.939	-	-	57.939
■ Otros pasivos, Periodificaciones y Patrimonio Neto	712.011	209	-	712.220
Total	6.762.944	60.174	8.518	6.831.636
Posición neta por divisa del balance	-7.066	5.144	1.922	-
Compra venta de divisa	-	7.172	110	-
Opciones sobre divisas	-	-	-	-
Permutas financieras	-	-	-	-

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto aquellas incluidas en la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias asciende en el ejercicio 2005 a 1.888 miles de euros [2004: 501 miles de euros].

C) RIESGO DE LIQUIDEZ

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

Definir instrumentos de control para el riesgo de liquidez exige establecer un horizonte temporal para el que deben estar controlados las necesidades de fondos por parte de los clientes u otros prestamistas de fondos a la Entidad y poder prever la disponibilidad de fondos para atender dichas necesidades. La estimación de las necesidades de fondos por parte de los clientes u otros prestamistas no es fácil puesto que gran parte de los vencimientos que hacen

exigible una obligación de pago para la Entidad acaba renovándose en la mayor parte de los casos sin necesidad de cambiar las condiciones actuales. En otros casos, existen depósitos exigibles a primer requerimiento que, sin embargo, dadas las características operativas de las cuentas en las que dichos depósitos se encuentran presentan un importante grado de estabilidad.

Por tanto desde una óptica prudencial es preciso ser conservadores a la hora de estimar qué porcentaje de las obligaciones que vencen van a ser finalmente exigibles. Sin embargo, desde una óptica de la estructura de negocio es conveniente ser flexibles para no constreñir innecesariamente la actividad crediticia de la Caja. Esta disyuntiva forma parte de la propia actividad de la Caja en la medida en que una de sus funciones es transformar plazos: a corto en el pasivo frente plazos largos en el activo.

En este sentido, se establece tres niveles temporales de necesidades de fondos:

1. Necesidades de Fondos a un día. Se trata de una medida teórica que trata de cuantificar la retirada de fondos máxima que se puede producir en un día, bajo el supuesto más desfavorable de mercado. Es una medida que trata de cuantificar un escenario de posibles emergencias de liquidez. En este sentido, el cálculo del nivel de pasivos exigibles en el supuesto más desfavorable de la actividad a un día. Este nivel se ha situado en el 10% de las Cuentas Corrientes a la Vista y Libretas de Ahorro [Otros Sectores Residentes] y de los Disponibles por Terceros.
2. Necesidades de Fondos a un mes. Se trata de una medida de estructura de balance que combina no sólo el nivel de pasivos exigibles sino también los activos disponibles a un plazo de un mes. Comprende, por tanto, los activos y pasivos exigibles a la vista y los activos y pasivos exigibles a un mes. A este respecto se establecen determinados supuestos sobre pasivos y otras masas fuera de balance.
3. Necesidades de Fondos a doce meses vista. No se trata de cuantificar el gap de liquidez a dicho plazo sino de proyectar, bajo supuestos razonables, la actividad de negocio, tanto de activo como de pasivo, para determinar los requerimientos de fondos a dicho plazo y planificar la utilización de los instrumentos de obtención de recursos. Se trata de un mecanismo automático de cálculo que debe ser contrastado con la opinión del Comité de Activos y Pasivos.

El seguimiento de la liquidez, desde un enfoque global, ha de realizarse por la Alta Dirección de la Entidad y, fundamentalmente, por el Área de Tesorería y Mercado de Capitales.

Un punto importante en el seguimiento y control de este riesgo es la existencia de un mecanismo de actuación autónomo de actuación cuando se produzca la emergencia de liquidez. El COAP, órgano interno encargado de la supervisión del riesgo de liquidez, y el Área de Tesorería, como encargado del seguimiento, deben definir y mantener activos los mecanismos de obtención de liquidez estructural a fin de que, cuando se den las condiciones que se definen en el Plan de Contingencia, puedan ser activados.

A continuación se indica el desglose para la Entidad de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2005 y 2004. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas esperadas de vencimiento o cancelación obtenidas en función de la experiencia histórica de la Entidad [estructura de acuerdo con el balance reservado].

Ejercicio 2005

Ejercicio 2005

Miles de euros

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Activo									
■ Caja y depósitos en bancos centrales	96.360	-	-	-	-	-	-	-	96.360
■ Depósitos en entidades de crédito	25.821	318.259	30.598	15.898	31.796	730	1.546	-	424.648
■ Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-	-
■ Crédito a la clientela	-	308.437	209.895	243.555	469.067	1.730.738	3.608.276	145.719	6.715.687
■ Valores representativos de deuda	-	20.050	13.186	81.744	94.660	320.390	98.997	224	629.251
■ Otros activos con vencimiento	715	-	-	-	-	-	-	-	715
Total	122.896	646.746	253.679	341.197	595.523	2.051.858	3.708.819	145.943	7.866.661
Pasivo									
■ Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
■ Depósitos de entidades de crédito	-	25.329	4.548	6.822	13.645	209.372	-	376	260.092
■ Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-	-
■ Depósitos a la clientela	1.896.747	1.862.088	345.241	204.691	223.297	568.017	1.287.053	-	6.387.134
■ Débitos representados por valores negociables	-	9.221	4.195	81.524	-	249.684	-	-	344.624
■ Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	252.000	12.020	264.020
■ Otros pasivos con vencimiento	34.224	-	-	-	-	-	-	-	34.224
Total	1.930.971	1.896.638	353.984	293.037	236.942	1.027.073	1.539.053	12.396	7.290.094
Gap	-1.808.075	-1.249.892	-100.305	48.160	358.581	1.024.785	2.169.766	-	-
Gap acumulado	-1.808.075	-3.057.967	-3.158.272	-3.110.112	-2.751.531	-1.726.746	443.020	-	-

Ejercicio 2004

Ejercicio 2004	Miles de euros								
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
<b>Activo</b>									
■ Caja y depósitos en bancos centrales	88.940	-	-	-	-	-	-	103	89.043
■ Depósitos en entidades de crédito	38.451	288.818	33.832	13.194	26.395	1.562	1.746	448	404.446
■ Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-	-
■ Crédito a la clientela	-	245.687	184.422	192.627	335.070	1.407.576	2.875.698	17.229	5.258.309
■ Valores representativos de deuda	-	-	15.167	45.293	62.234	306.205	207.991	23.251	660.141
■ Otros activos con vencimiento	594	-	-	-	-	-	-	-	594
Total	127.985	534.505	233.421	251.114	423.699	1.715.343	3.085.435	41.031	6.412.533
<b>Pasivo</b>									
■ Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
■ Depósitos de entidades de crédito	36.959	4.236	5.876	11.752	209.372	-	-	1.201	269.396
■ Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-	-
■ Depósitos a la clientela	1.681.077	1.721.224	327.403	150.926	362.702	377.704	790.122	132.531	5.543.689
■ Débitos representados por valores negociables	-	86.435	210	1.130	1.148	41.378	8.632	(1.844)	137.089
■ Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	66.000	42.898	108.898
■ Otros pasivos con vencimiento	30.035	-	-	-	-	-	-	-	30.035
Total	1.748.071	1.811.895	333.489	163.808	573.222	419.082	864.754	174.786	6.089.107
Gap	(1.620.086)	(1.277.390)	(100.068)	87.306	(149.523)	1.296.261	2.220.681	-	-
Gap acumulado	(1.620.086)	(2.897.476)	(2.997.544)	(2.910.238)	(3.059.761)	(1.763.500)	457.181	-	-

**D) Valor razonable de los instrumentos financieros**

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

De la misma forma, excepto los pasivos financieros registrados en el epígrafe de Pasivos financieros a coste amortizado, el resto de pasivos financieros aparecen registrados por su valor razonable en el balance de situación adjunto.

Adicionalmente, algunos elementos registrados en los epígrafes de Inversiones crediticias, Cartera de inversión a vencimiento y Pasivos financieros a coste amortizado, pueden estar afectos a relaciones de cobertura de valor razonable ([ver Notas 4.i y 13](#)), habiéndose ajustado su valor en un importe equivalente a los cambios experimentados en su valor razonable como consecuencia del riesgo cubierto, principalmente riesgo de tipo de interés.

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

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

		Miles de euros	
		Valor razonable	
		2005	2004
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos			
■ Cartera de negociación		-	-
■ Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
■ Activos financieros disponibles para la venta		593.548	590.188
■ Inversiones crediticias		-	-
■ Otros		-	-
		<u>593.548</u>	<u>590.188</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado			
■ Cartera de negociación		2.403	2.447
■ Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
■ Activos financieros disponibles para la venta		50.234	59.162
■ Inversiones crediticias		-	-
■ Derivados de Cobertura		64.470	56.704
		<u>117.107</u>	<u>118.313</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración que incorpora datos no observables en el mercado			
■ Cartera de negociación		-	-
■ Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
■ Activos financieros disponibles para la venta		42.500	35.982
■ Inversiones crediticias		-	-
■ Otros		-	-
		<u>42.500</u>	<u>35.982</u>
TOTAL		<u>753.155</u>	<u>744.483</u>





1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28  
29  
30  
31  
32  
33  
34  
35  
36  
37  
38  
39  
40  
41  
42  
43  
44  
45  
46  
47  
48  
49  
50  
51  
52  
53  
54  
55  
56  
57  
58  
59  
60  
61  
62  
63  
64  
65  
66  
67  
68  
69  
70  
71  
72  
73  
74  
75  
76  
77  
78  
79  
80  
81  
82  
83  
84  
85  
86  
87  
88  
89  
90  
91  
92  
93  
94  
95  
96  
97  
98  
99  
100

Para la determinación del valor razonable de los activos financieros se emplean cotizaciones publicadas en mercados activos si esto es posible, o bien técnicas de valoración financiera generalmente aceptadas en el ámbito financiero (descuento de flujos).

A continuación se muestra el efecto que han tenido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el epígrafe de “Resultados por operaciones financieras”, los cambios en el valor de los instrumentos financieros a valor razonable dependiendo de la técnica utilizada para determinar su valor razonable.

Miles de euros	
2005	2004
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos	
■ Cartera de negociación	- 31
■ Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	- -
■ Activos financieros disponibles para la venta	- -
■ Inversiones crediticias	- -
■ Otros	- -
	31
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado	
■ Cartera de negociación	240 (927)
■ Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	- (34.809)
■ Activos financieros disponibles para la venta	- -
■ Inversiones crediticias	- -
■ Otros	2.750 35.745
	9
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración que incorpora datos no observables en el mercado	
■ Cartera de negociación	- -
■ Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	- -
■ Activos financieros disponibles para la venta	12.119 3.655
■ Inversiones crediticias	- -
■ Otros	- -
	3.655
TOTAL	15.109 3.695

8) Caja y depósito con bancos centrales

La composición del epígrafe “Caja y depósitos en bancos centrales” de los balances de situación consolidados 1 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

Miles de euros	
2005	2004
Caja	80.226 73.361
Banco de España:	16.138 15.578
■ Adquisición temporal de activos	- -
■ Resto de depósitos	16.138 15.578
Otros bancos centrales	- -
Ajustes por valoración:	139 104
■ Intereses devengados	139 104
■ Operaciones de micro-cobertura	- -
■ Resto	- -
	96.503 89.043

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la [nota 7.c\)](#) sobre riesgo de liquidez.

El detalle de lo que se ha considerado como efectivo o equivalente de efectivo para los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Efectivo en caja	80.226	73.361
Saldos con el Banco de España	16.138	15.578
Saldos con otros bancos centrales	-	-
Saldos a la vista con otras entidades de crédito	25.818	38.448
Adquisición temporal de activos	-	-
Letras y pagarés del tesoro a corto plazo	141.169	154.458
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>263.351</u>	<u>281.845</u>

9) Cartera de negociación

El detalle de este capítulo del activo y pasivo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Derivados de negociación	<u>2.403</u>	<u>2.447</u>	<u>1.140</u>	<u>850</u>
Total	<u>2.403</u>	<u>2.447</u>	<u>1.140</u>	<u>850</u>



1  
a  
u  
u  
a  
e  
m  
r  
f  
u  
i

9.1 DERIVADOS FINANCIEROS DE NEGOCIACIÓN

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la [Nota 4.f\)](#), están clasificados en la cartera de negociación y como tal se registran y valoran por su valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción en que pudiera incurrirse por su venta, registrando las variaciones que se pudiesen producir en su valor razonable directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la [nota 7.c\)](#) de Riesgo de Liquidez.

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

	Miles de euros					
	Nominales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	2005	2004	2005	2005	2004	2004
<u>Por tipos de mercado</u>						
■ Mercados Organizados	-	-	-	-	-	-
■ Mercados no Organizados	252.611	206.419	2.403	1.140	2.447	850
<b>Total</b>	<b>252.611</b>	<b>206.419</b>	<b>2.403</b>	<b>1.140</b>	<b>2.447</b>	<b>850</b>
<u>Por tipo de producto</u>						
■ Operaciones a plazo con divisas	8.103	6.159	26	25	153	-
➤ Compra	460	-	26	-	-	-
➤ Ventas	7.643	6.159	-	25	153	-
➤ Compras de divisas contra divisas	-	-	-	-	-	-
■ Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	-	-	-	-	-	-
■ Permutas	26.371	14.456	252	1.115	1.712	850
■ Opciones	218.137	185.804	2.125	-	582	-
➤ Compradas	41.500	42.980	2.125	-	582	-
➤ Vendidas	176.637	142.824	-	-	-	-
■ Otros productos	-	-	-	-	-	-
➤ Comprados	-	-	-	-	-	-
➤ Vendidos	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>252.611</b>	<b>206.419</b>	<b>2.403</b>	<b>1.140</b>	<b>2.447</b>	<b>850</b>
<u>Por contraparte</u>						
■ Entidades de crédito. Residentes	13.324	12.915	278	25	657	67
■ Entidades de crédito. No residentes	11.700	50.680	443	166	-	-
■ Otras entidades financieras. Residentes	-	-	-	-	1.790	783
■ Otras entidades financieras. No residentes	-	-	-	-	-	-
■ Resto de sectores. Residentes.	227.587	142.824	1.682	949	-	-
■ Resto de sectores. No residentes.	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>252.611</b>	<b>206.419</b>	<b>2.403</b>	<b>1.140</b>	<b>2.447</b>	<b>850</b>
<u>Por plazo remanente</u>						
■ Hasta 1 años	99.232	32.102	176	25	153	-
■ Más de 1 año y hasta 5 años	151.297	161.950	2.102	1.115	908	260
■ Más de 5 años	2.082	12.367	125	-	1.386	590
<b>Total</b>	<b>252.611</b>	<b>206.419</b>	<b>2.403</b>	<b>1.140</b>	<b>2.447</b>	<b>850</b>

## 10) Activos financieros disponibles para la venta

El detalle de este capítulo del activo financiero de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	521.371	551.912
Otros instrumentos de capital	164.911	133.420
Total	686.282	685.332

### 10.1 VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Bancos centrales	-	-
Administraciones Públicas españolas	450.227	470.636
Entidades de crédito	2.930	3.206
Otros sectores residentes	27.933	36.883
Administraciones públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	40.810	41.560
Activos dudosos	224	363
Ajustes por valoración	(753)	(736)
■ Correcciones de valor por deterioro de activos	(753)	(736)
■ Operaciones de micro- cobertura	-	-
■ Derivados implícitos	-	-
■ Coste de transacción	-	-
Total	521.371	551.912

Los intereses devengados en el ejercicio 2005 de los valores representativos de deuda ascendieron a 20.695 miles de euros [2004: 20.306 miles de euros].

De estos activos, el Grupo tenía cedidos activos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 un importe efectivo de 210.669 y 264.720 miles de euros, a la clientela.

El importe de los valores representativos de deuda afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 22.039 y 28.874 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la [nota 7.c\)](#) de Riesgo de liquidez.

### 10.2 OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo aquellas sociedades en las que se ejerza control o se posea una participación superior al 20% o aquellas en las que ostentando un porcentaje de participación inferior se ejerce una influencia significativa. En este capítulo se incluyen las participaciones en fondos de inversión.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
De entidades de crédito	1.467	655
De otros sectores residentes	129.969	107.982
De no residentes	33.475	24.783
	164.911	133.420

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

	2005		2004	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	122.411	74,2%	97.438	73,0%
Sin cotización	42.500	25,8%	35.982	27,0%
	164.911	100,0%	133.420	100,0%

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

Sociedad	Miles de euros	
	Valor en libros	
	2005	2004
AC GESTION SGIIC SA	460	455
ITER S/C	1.050	2.101
LICASA I, S.A.	633	633
AHORRO CORPORACION	-	2.896
AHORRO GESTION HIPOTECARIA	1.124	312
AUNA OPERADORES TELECOMUNICACIONES	204	1.411
CABLE SUBMARINO DE CANARIAS SA	207	207
CASER	10.047	10.047
CERTUM	29	29
NAVIERA ARA SOLIS A.I.E.	513	-
CUOTAS CECA	343	343
NAVIERA DAFNE A.I.E.	-	3.112
NAVIERA EIDO DO MAR A.I.E.	-	531
EURO 6000	91	95
MASTERCajas	51	44
GASIFICADORA REGIONAL CANARIA	14	14
GERENS MANAGEMENT GROUP	24	146
GESTION TRIBUTARIA TERRITORIAL	247	247
NAVIERA SOTAVENTO A.I.E.	494	-
ISDABE	1	1
ITER S/B	714	714
LICO CORPORACIÓN	-	1.868
METROPOLITANO DE TENERIFE	6.000	6.000
NAVIERA MENDUIÑA A.I.E.	418	418
NAVIERA PANXON A.I.E.	1.800	1.800
NAVIERA NELSON A.I.E.	418	418
NAVIERA TORALLA A.I.E.	-	273
SKANDIA VIDA, S.A.	841	841
TECNOLOGIA CANARIA DEL AGUA	90	90
TESORERÍA LOTERÍAS CAJAS	3	3
TINSA	118	57
NAVIERA TIMANFAYA A.I.E.	532	-
NAVIERA ALEXANDRA A.I.E.	1.881	-
NAVIERA AS ESTELAS A.I.E.	532	-
BEM ESPAÑA	163	-
GERIASA	21	-
AC CAPITAL PREMIER FCR	724	877
	29.787	35.983

### 10.3 PÉRDIDAS POR DETERIORO

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial provisión	14.789	8.142
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	5.319	6.647
Fondo recuperados	(2.155)	-
Cancelaciones por utilización, trasposos y otros	(1.372)	-
Saldo final provisión	16.581	14.789

### 11) Inversiones crediticias

El detalle de este capítulo del activo financiero de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	
	2005	2004
Depósito entidades de crédito	430.190	410.551
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	6.558.650	5.251.908
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	18.625	16.649
Total	7.007.465	5.679.108

#### 11.1 DEPÓSITOS ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de estos epígrafes del activo y pasivo del balance de situación consolidado en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas mutuas	25.818	38.448
Cuentas a plazo	398.829	365.546
Activos financieros híbridos:	-	-
■ Con capital garantizado	-	-
■ Con derivado de crédito incorporado	-	-
■ Resto	-	-
Adquisición temporal de activos	-	-
Otras cuentas	5.084	6.092
Activos dudosos	-	-
■ Entidades de crédito residentes	-	-
■ Entidades de crédito no residentes	-	-
Ajustes por valoración	459	465
■ Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
■ Intereses devengados	464	496
➤ Entidades residentes	464	496
➤ Entidades no residentes	-	-
■ Operaciones de micro-cobertura	-	-
■ Activos a valor razonable	-	-
■ Primas/descuentos en la adquisición	-	-
■ Derivados implícitos	-	-
■ Comisiones	-5	-31
■ Costes de transacción	-	-
Total	430.190	410.551



1  
a  
u  
u  
a  
e  
m  
1  
0  
f  
u  
i

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la [nota 7.c\)](#) de Riesgo de liquidez.

11.2 CRÉDITO A LA CLIENTELA

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

Miles de euros		
	2005	2004
Por modalidad y situación del crédito:		
■ Cartera comercial	186.363	147.738
■ Deudores con garantía real	4.921.968	3.812.309
■ Adquisición temporal de activos	-	-
■ Activos financieros híbridos	-	-
■ Otros deudores a plazo	1.395.203	1.219.928
■ Arrendamientos financieros	-	-
■ Deudores a la vista y varios	150.243	127.730
■ Activos dudosos	56.501	69.760
■ Ajustes por valoración	(151.628)	(125.557)
	6.558.650	5.251.908
Por sectores:		
■ Administración Públicas españolas	354.289	331.505
■ Otros sectores residentes	6.163.489	4.888.139
■ Administraciones Públicas no residentes	-	-
■ Otros sectores no residentes	40.872	32.264
	6.558.650	5.251.908
Por modalidad del tipo de interés:		
■ Fijo	1.375.531	1.146.380
■ Variable	5.183.119	4.105.528
	6.558.650	5.251.908

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la [nota 7.c\)](#) de Riesgo de liquidez.

Con anterioridad al 1 de enero de 2004, la Caja procedió a titularizar operaciones de crédito sobre clientes de los que a 31 de diciembre de 2005 y 2004 el saldo vivo asciende a 47.213 y 64.367 miles de euros, respectivamente. El detalle de estos activos en función de si fueron cancelados o no de acuerdo con el criterio descrito en la [nota 4.j\)](#) es el siguiente:

Miles de euros		
	2005	2004
Activos titulizados:		
■ Inversiones crediticias	47.213	64.367
➤ Canceladas	47.213	64.367
➤ No canceladas	-	-
■ Activos financieros disponibles para la venta	-	-
➤ Canceladas	-	-
➤ No canceladas	-	-
Total	47.213	64.367

Con posterioridad al 1 de enero de 2004, la Entidad no ha titularizado activos.

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

	2005	2004
Correcciones de valor por deterioro de activos	(132.758)	(103.625)
Intereses devengados	16.136	13.300
Operaciones de micro-cobertura	-	-
Activos a valor razonable	-	-
Primas / descuentos en la adquisición	-	-
Derivados implícitos	-	-
Comisiones	(35.006)	(35.232)
Costes de transacción	-	-
	<u>(151.628)</u>	<u>(125.557)</u>

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

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>74.777</u>
■ Adiciones	<u>6.447</u>
➤ Por recuperación remota	6.447
➤ Por otras causas	-
■ Recuperaciones	<u>(3.035)</u>
➤ Por refinanciación o reestructuración	-
➤ Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(2.860)
➤ Por adjudicación de activos	(175)
■ Bajas definitivas	<u>(144)</u>
➤ Por condonación	(41)
➤ Por prescripción de derechos	(13)
➤ Por otras causas	(90)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>78.045</u>
■ Adiciones	<u>3.937</u>
➤ Por recuperación remota	3.937
➤ Por otras causas	-
■ Recuperaciones	<u>(3.817)</u>
➤ Por refinanciación o reestructuración	-
➤ Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(2.484)
➤ Por adjudicación de activos	(1.333)
■ Bajas definitivas	<u>(615)</u>
➤ Por condonación	(6)
➤ Por prescripción de derechos	(305)
➤ Por otras causas	(304)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>77.550</u>

El importe de los ingresos financieros devengados acumulados de los créditos a la clientes deteriorados con una antigüedad de entre 1 y 3 meses no es significativo.





1  
a  
u  
a  
e  
m  
1  
0  
f  
u  
i

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

	Miles de euros					Total
	Menos de 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Ejercicio 2005						
Operaciones sin garantía real	14.802	5.227	12.167	3.418	8.282	43.896
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	-	-	-	-	8.223	8.223
Otras operaciones con garantía real	949	1.161	808	598	866	4.382
Con garantía pignoraticia parcial	-	-	-	-	-	-
	15.751	6.388	12.975	4.016	17.371	56.501

	Miles de euros					Total
	Menos de 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Ejercicio 2004						
Operaciones sin garantía real	13.836	18.690	2.689	2.281	10.384	47.880
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	-	-	-	-	13.369	13.369
Otras operaciones con garantía real	5.005	1.464	976	544	522	8.511
Con garantía pignoraticia parcial	-	-	-	-	-	-
	18.841	20.154	3.665	2.825	24.275	69.760

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

	Miles de euros			Total
	Menos de 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	
Ejercicio 2005				
AAPP españolas	18.443	1	3	18.447
Otros sectores residentes	105	5	1	111
AAPP no españolas	-	-	-	-
Otros sectores no residentes	-	-	-	-
	18.548	6	4	18.558

	Miles de euros			Total
	Menos de 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	
Ejercicio 2004				
AAPP españolas	1.199	-	-	1.199
Otros sectores residentes	13.019	3.918	497	17.434
AAPP no españolas	-	-	-	-
Otros sectores no residentes	19	5	2	26
	14.237	3.923	499	18.659

11.3 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Todos los activos financieros incluidos en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se encuentran clasificados en la cartera de inversiones crediticias, por lo que se registran y valoran por su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. En este epígrafe se incluyen otros saldos deudores a favor del Grupo por operaciones que no tienen la naturaleza de créditos.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Cheques a cargo de entidades de crédito	715	594
Operaciones financieras pendientes de liquidar	-	-
Fianzas dadas en efectivo	427	357
Cámaras de compensación	-	-
Comisiones por garantías financieras	17.483	15.698
Otros conceptos	-	-
Correcciones de valor por deterioro	-	-
Total	18.625	16.649

#### 11.4 PÉRDIDAS POR DETERIORO

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

	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	26.800	76.825	103.625
■ En función de la naturaleza del activo cubierto:	26.800	76.825	103.625
➤ Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
➤ Operaciones mercado monetario	-	-	-
➤ Crédito a la clientela	26.800	76.825	103.625
➤ Valores representativos de deuda	-	-	-
➤ Otros instrumentos de capital	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	36.059	96.699	132.758
■ En función de la naturaleza del activo cubierto:	36.059	96.699	132.758
➤ Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
➤ Operaciones mercado monetario	-	-	-
➤ Crédito a la clientela	36.059	96.699	132.758
➤ Valores representativos de deuda	-	-	-
➤ Otros instrumentos de capital	-	-	-

El detalle de la partida “Pérdidas por deterioro – Inversiones crediticias” de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

	Miles de euros	
	2005	2004
Dotación neta del ejercicio	38.744	28.323
Activos en suspenso recuperados	(1.881)	(2.214)
Amortizaciones directas de activos	(5.811)	(12.114)

#### 12) Cartera de inversión a vencimiento

El detalle de este capítulo del activo financiero de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	
	2005	2004
Deuda Pública Española	107.186	108.276
Pérdidas por deterioro	-	-
Total	107.186	108.276



1  
a  
u  
u  
a  
e  
m  
1  
0  
f  
u  
i

En la cartera de inversión a vencimiento se han clasificado bonos y obligaciones de la Comunidad Autónoma de Canarias y de los Cabildos Insulares de Tenerife y Gran Canaria que han sido adquiridos para materializar la Reserva para Inversiones de Canarias (RIC). El motivo para su clasificación en Inversión a Vencimiento es que el plazo legal de mantenimiento obligado de estas inversiones en cartera es asimilable al plazo de estos bonos.

Los intereses devengados en el ejercicio 2005 de la cartera de inversión a vencimiento ascendieron a 1.091 miles de euros [2004: 1.015 miles de euros].

El importe de esta cartera afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 0 y 6.948 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la [nota 7.c\)](#) de Riesgo de liquidez.

13) Derivados de cobertura (activo y pasivo)

Los derivados designados como instrumentos de cobertura, se registran por su valor razonable, según lo dispuesto en la [Nota 4.f\)](#).

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Micro-coberturas	64.470	56.704	9.787	1.555
Coberturas del valor razonable	64.441	56.588	9.787	-
Coberturas de los flujos de efectivo	29	116	-	1.555
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-	-
Macro-coberturas	-	-	-	-
	<u>64.470</u>	<u>56.704</u>	<u>9.787</u>	<u>1.555</u>

Las coberturas de valor razonable corresponden a instrumentos IRS que cubren emisiones de cédulas hipotecarias y bonos a tipo fijo. Las coberturas de flujos de efectivo sirven para cubrir los tipos variables de las cédulas emitidas, con una periodicidad inferior al año.

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

	Miles de euros					
	Nocionales		Derivados de cobertura		Valor razonable	
	Cuentas de orden		Valor razonable		Valor razonable	
	2005	2004	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Por tipos de mercado						
Mercados Organizados	-	-	-	-	-	-
Mercados no Organizados	1.328.218	1.057.050	64.470	9.787	56.704	1.555
Total	1.328.218	1.057.050	64.470	9.787	56.704	1.555
Por tipo de producto						
■ Operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-
■ Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	-	-	-	-	-	-
■ Permutas	1.328.218	1.057.050	64.470	9.787	56.704	1.555
■ Opciones	-	-	-	-	-	-
■ Otros productos	-	-	-	-	-	-
Total	1.328.218	1.057.050	64.470	9.787	56.704	1.555
Por contraparte						
■ Entidades de crédito. Residentes	77.000	27.000	1.302	-	116	-
■ Entidades de crédito. No residentes	1.221.168	880.000	59.240	9.787	52.397	-
■ Otras entidades financieras. Residentes	30.050	150.050	3.928	-	4.191	1.555
Total	1.328.218	1.057.050	64.470	9.787	56.704	1.555
Por plazo remanente						
■ Hasta 1 años	-	120.000	-	-	-	1.555
■ Más de 1 año y hasta 5 años	200.000	150.000	6.629	-	4.975	-
■ Más de 5 años	1.128.218	787.050	57.841	9.787	51.729	-
Total	1.328.218	1.057.050	64.470	9.787	56.704	1.555
Por tipos de riesgos cubiertos						
■ Riesgo de tipo de interés	1.328.218	1.057.050	64.470	9.787	56.704	1.555
Total	1.328.218	1.057.050	64.470	9.787	56.704	1.555

#### 14) Activos no corrientes en venta

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Activo material	4.551	7.022
De los que:		
■ Valorados a valor razonable	-	-
Pérdidas por deterioro	-	(1.512)
	4.551	5.510

	Miles de euros			
	Residencial		Agrícola	
	2005	2004	2005	2004
Adjudicados	1.024	3.150	1.420	1.821
Otros activos	2.107	2.051	-	-



15) Participaciones

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto por tipo de instrumento financiero y contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Entidades asociadas	3.229	2.608
■ Valores propiedad de la entidad	3.229	2.608
➤ En entidades de crédito	-	-
■ Ajustes por valoración	-	-
■ Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
■ Operaciones de micro-cobertura	-	-
Entidades multigrupo	-	186
Total	3.229	2.794

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

	2005		2004	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	-	-	-	-
Sin cotización	3.229	100%	2.794	100%
	3.229	100%	2.794	100%

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	2.794	11.317
Altas	586	-
Traspasos	-	-
Bajas	(151)	(8.523)
Ajustes por tipo de cambio	-	-
Saldo final	3.229	2.794

Durante los ejercicios 2005 y 2004 las correcciones de valor por deterioro de este epígrafe del balance de situación adjunto no han experimentado movimiento.

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

16) Activo material

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

Miles de euros	
2005	2004
Uso propio	139.247
Inversiones inmobiliarias	1.239
Otros activos cedidos en arrendamiento financiero	-
Afecto a la obra social	3.205
Correcciones de valor por deterioro	-
143.691	125.918

El Grupo tiene afecto a la Reserva de Inversiones de Canarias (RIC) un importe de 89.051 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 (63.721 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

● Uso propio

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

De uso Propio	Miles de euros					
	Equipos Informáticos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	Otros	TOTAL
<u>Valor de Coste</u>						
■ Saldo al 31.12.03	45.455	43.437	101.224	8.650	321	199.087
➡ Altas	2.313	1.748	4.826	4.995	27	13.909
➡ Bajas	(226)	-	-	-	-	(226)
➡ Traspasos	-	1.730	6.542	(7.328)	(6)	938
■ Saldo al 31.12.04	47.542	46.915	112.592	6.317	342	213.708
➡ Altas	4.668	1.969	10.123	8.516	127	25.403
➡ Bajas	-	-	-	-	-	-
➡ Traspasos	-	2.339	2.689	(5.981)	-	(953)
■ Saldo al 31.12.05	52.210	51.223	125.404	8.852	469	238.158
<u>Amortización Acumulada</u>						
■ Saldo al 31.12.03	(40.413)	(31.105)	(12.064)	-	-	(83.582)
➡ Altas	(2.911)	(3.127)	(2.711)	-	(4)	(8.753)
➡ Bajas	226	1	1.087	-	-	1.314
➡ Traspasos	-	-	-	-	-	-
■ Saldo al 31.12.04	(43.098)	(34.231)	(13.688)	-	(4)	(91.021)
➡ Altas	(3.331)	(2.863)	(1.934)	-	(4)	(8.132)
➡ Bajas	-	241	-	-	-	241
➡ Traspasos	-	-	-	-	-	-
■ Saldo al 31.12.05	(46.429)	(36.853)	(15.622)	-	(8)	(98.912)



Miles de euros						
	Equipos Informáticos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	Otros	TOTAL
<u>De uso Propio</u>						
<u>Pérdidas por deterioro</u>						
■ Saldo al 31.12.03	-	-	-	-	-	-
➡ Altas	-	-	-	-	-	-
➡ Bajas	-	-	-	-	-	-
➡ Traspasos	-	-	-	-	-	-
■ Saldo al 31.12.04	-	-	-	-	-	-
➡ Altas	-	-	-	-	-	-
➡ Bajas	-	-	-	-	-	-
➡ Traspasos	-	-	-	-	-	-
■ Saldo al 31.12.05	-	-	-	-	-	-

● Inversiones inmobiliarias, arrendamientos operativos y afectos a la obra social

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

Miles de euros						
	Inversiones Inmobiliarias			Afecto a la Obra Social		
	Edificios	Fincas, parcelas y solares	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles	TOTAL
<u>Valor de Coste</u>						
■ Saldo al 31.12.03	175	-	28	885	3.595	4.683
➡ Altas	-	-	-	61	574	635
➡ Bajas	-	-	-	-	-	-
➡ Traspasos	-	-	-	-	-	-
■ Saldo al 31.12.04	175	-	28	946	4.169	5.318
➡ Altas	1.160	-	-	130	80	1.370
➡ Bajas	-	-	-	-	-	-
➡ Traspasos	-	-	-	-	-	-
■ Saldo al 31.12.05	1.335	-	28	1.076	4.249	6.688
<u>Amortización Acumulada</u>						
■ Saldo al 31.12.03	(74)	-	(25)	(583)	(1.250)	(1.932)
➡ Altas	(11)	-	(3)	(75)	(67)	(156)
➡ Bajas	-	-	-	-	-	-
➡ Traspasos	-	-	-	-	-	-
■ Saldo al 31.12.04	(85)	-	(28)	(658)	(1.317)	(2.088)
➡ Altas	(12)	-	-	(78)	(68)	(158)
➡ Bajas	-	-	-	-	-	-
➡ Traspasos	-	-	-	-	-	-
■ Saldo al 31.12.05	(97)	-	(28)	(736)	(1.385)	(2.246)

	Miles de euros				
	Inversiones Inmobiliarias		Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	Afecto a la Obra Social	
	Edificios	Fincas, parcelas y solares		Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles
Pérdidas por deterioro					
■ Saldo al 31.12.03	-	-	-	-	-
➤ Altas	-	-	-	-	-
➤ Bajas	-	-	-	-	-
➤ Traspasos	-	-	-	-	-
■ Saldo al 31.12.04	-	-	-	-	-
➤ Altas	-	-	-	-	-
➤ Bajas	-	-	-	-	-
➤ Traspasos	-	-	-	-	-
■ Saldo al 31.12.05	-	-	-	-	-

No hay elementos del inmovilizado material de importe significativo que se encuentre retirado de su uso activo.

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

No hay activos materiales de importe significativo para los que existan restricciones de uso o titularidad, o que la Entidad haya entregado en garantía de cumplimiento de deudas.

Las inversiones inmobiliarias incluyen activos propiedad de la Entidad que se encuentran arrendados a terceros (arrendamientos operativos).

17) Activos intangibles

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

Vida útil estimada	Miles de euros	
	2005	2004
Con vida útil definida		
Aplicaciones informáticas 3-10 años	18.202	13.634
Total Bruto	18.202	13.634
Amortización acumulada	(4.106)	(2.416)
Pérdidas por deterioro	-	-
Total Neto	14.096	11.218





l  
a  
u  
a  
e  
m  
r  
o  
f  
n  
i

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

Miles de euros		
	Otros Activos intangibles	Total
<u>Valor de Coste</u>		
■ Saldo al 31.12.03	10.204	10.204
➤ Altas	3.430	3.430
➤ Bajas	-	-
➤ Otros	-	-
■ Saldo al 31.12.04	13.634	13.634
➤ Altas	5.336	5.336
➤ Bajas	(768)	(768)
➤ Otros	-	-
■ Saldo al 31.12.05	18.202	18.202
<u>Amortización Acumulada</u>		
■ Saldo al 31.12.03	(1.452)	(1.452)
➤ Altas	(964)	(964)
➤ Bajas	-	-
➤ Otros	-	-
■ Saldo al 31.12.04	(2.416)	(2.416)
➤ Altas	(1.690)	(1.690)
➤ Bajas	-	-
➤ Otros	-	-
■ Saldo al 31.12.05	(4.106)	(4.106)

18) Periodificaciones de activo y pasivo

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

Miles de euros		
	2005	2004
<u>Activo:</u>	2.824	2.908
<u>Pasivo:</u>		
■ Por garantías financieras	17.436	15.046
■ Otras periodificaciones	13.199	9.967
	30.635	25.013

## 19) Otros activos y pasivos

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

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Activo:</b>		
■ Existencias	619	656
➤ Coste amortizado	619	656
➤ Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
■ Resto	14.814	11.694
➤ Activos netos en planes de pensiones	-	-
➤ Operaciones en camino	4.779	3.212
➤ Otros conceptos	10.035	8.482
	<u>15.433</u>	<u>12.350</u>
<b>Pasivo:</b>		
■ Fondo obra social	11.557	10.478
■ Resto	6.424	6.180
➤ Operaciones en camino	2.659	2.744
➤ Otros conceptos	3.765	3.436
	<u>17.981</u>	<u>16.658</u>

## 20) Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de este capítulo del pasivo financiero de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	261.129	269.396
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	6.284.926	5.271.073
Débitos representados por valores negociables	498.014	409.114
Pasivos subordinados	264.832	108.898
Otros pasivos financieros	53.549	40.122
Total	<u>7.362.450</u>	<u>6.098.603</u>

### 20.1 DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas mutuas	-	-
Cuentas a plazo	259.161	267.876
Participaciones emitidas	-	-
Otros pasivos financieros asociados a activos financieros transferidos	-	-
Pasivos financieros híbridos:	-	-
Cesión temporal de activos	-	-
Otras cuentas	931	470
Ajustes por valoración	1.037	1.050
■ Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
■ Intereses devengados	1.037	1.050
➤ Entidades residentes	16	22
➤ Entidades no residentes	1.021	1.028
Total	<u>261.129</u>	<u>269.396</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la [nota 7.c\)](#) de Riesgo de liquidez.



1  
a  
u  
a  
e  
m  
r  
0  
f  
u  
i

20.2 DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones públicas españolas	572.421	536.669
Otros sectores residentes	5.544.071	4.578.794
■ Depósitos a la vista	2.241.132	1.982.692
➤ Cuentas corrientes	1.297.083	1.129.574
➤ Cuentas de ahorro	943.967	853.006
➤ Dinero electrónico	82	112
➤ Otros fondos a la vista	-	-
■ Depósitos a plazo	3.029.187	2.262.035
➤ Imposiciones a plazo	2.930.384	2.175.822
➤ Cuentas de ahorro - vivienda	29.187	30.315
➤ Depósitos a descuento	-	-
➤ Participaciones emitidas	-	-
➤ Otros pasivos financieros asociados a activos financieros transferidos	-	-
➤ Pasivos financieros híbridos	69.616	55.898
■ Depósitos con preaviso	-	-
■ Cesión temporal de activos	210.663	264.714
■ Ajustes por valoración	63.089	69.353
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	168.434	155.610
TOTAL	6.284.926	5.271.073

El epígrafe de “Administraciones Públicas” incluye cesiones temporales de activos por importe de 720 y 720 miles de euros, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

El epígrafe de “Otros sectores no residentes” incluye cesiones temporales de activos por importe de 6 y 6 miles de euros, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la [nota 7.c\)](#) de Riesgo de liquidez.

20.3 DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

En este epígrafe se incluye el importe de las obligaciones y demás deudas representadas por valores negociables al portador o a la orden, distintos a los que tienen naturaleza de pasivos subordinados. Asimismo, se incluye el componente que tenga la consideración de pasivo financiero de los valores emitidos que sean instrumentos financieros compuestos.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Por tipo de pasivo financiero:		
■ Pagarés y efectos	94.949	88.933
■ Títulos hipotecarios	50.000	50.000
■ Otros valores asociados a activos financieros transferido	-	-
■ Valores convertibles	-	-
■ Valores híbridos	-	-
■ Otros valores no convertibles	350.000	270.000
■ Valores propios	(325)	-
■ Ajustes por valoración	3.390	181
Total	498.014	409.114

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

	Miles de euros					
	2005			2004		
	Pagarés y efectos	Bonos y obligaciones	Otros	Pagarés y efectos	Bonos y obligaciones	Otros
Saldo inicial	88.933	270.000	50.000	25.313	270.000	48.082
Altas	6.016	200.000	-	63.667	-	50.000
Bajas	-	(120.000)	-	(47)	-	(48.082)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo final	94.949	350.000	50.000	88.933	270.000	50.000

Las características más significativas son las siguientes:

Tipo y serie	Miles de euros				
	Fecha de emisión	Amortización Final	Tipo de Interés (%)	Saldo	
				2005	2004
Cédulas Hipotecarias "E"	18.06.04	18.06.09	4,00*	50.000	50.000
Bonos Simples "05"	29.11.05	29.11.10	Eurib3m+15 p.b.	200.000	-
Euronotas 1ª emisión	12.12.00	12.12.05	Eurib3m+30 p.b	-	120.000
Euronotas 2ª emisión "A"	12.02.04	23.02.06	Eurib3m+12 p.b	100.000	100.000
Euronotas 2ª emisión "B"	12.02.04	23.02.09	3,70%	50.000	50.000
Pagarés CajaCanarias	Negociado	Negociado	Negociado	94.949	88.933
				<b>494.949</b>	<b>408.933</b>

(\*) 4% el primer año y Euribor -0,10 puntos el resto.

La Entidad tiene vivos dos programas de Pagarés, cuyos folletos de emisión han sido autorizados por la CNMV con fecha 20 de junio de 2003 y 21 de junio de 2005 respectivamente. El primer programa venció el 30 de junio de 2004 por un importe máximo de 90.000 miles de euros, mientras que el segundo programa vence el 28 de junio de 2006 por un importe máximo de 150.000 miles de euros.

Los intereses devengados y no pagados de estas emisiones ascienden a 735 miles de euros para el caso de las Cédulas Hipotecarias [1.070 miles de euros a 31 de diciembre de 2004], 442 miles de euros para los Bonos Simples, 709 miles de euros para el caso de los Pagarés [582 miles de euros a 31 de diciembre de 2004] y 1.825 miles de euros para el caso de las Euronotas [2.025 miles de euros a 31 de diciembre de 2004].

#### 20.4 PASIVOS SUBORDINADOS

Este epígrafe está incluido en la cartera de "Pasivos financieros a coste amortizado" se incluye el importe de las financiaciones recibidas, cualquiera que sea la forma en la que se instrumenten, que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Por tipo de pasivo financiero y contrapartes:		
■ Débitos representados por valores negociables subordinados	264.020	108.020
➡ Convertibles	-	-
➡ No convertibles	264.020	108.020
■ Depósitos subordinados	-	-
■ Ajustes por valoración	812	878
Total	264.832	108.898

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

El movimiento experimentado durante los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

Miles de euros	
■ Saldo inicial al 31.12.03	78.020
➤ Altas	30.000
➤ Bajas	-
➤ Traspasos	-
■ Saldo Final al 31.12.04	108.020
➤ Altas	186.000
➤ Bajas	30.000
➤ Traspasos	-
■ Saldo Final al 31.12.05	264.020

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

Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Importe en miles de euros	Reembolso anticipado (*)	Tipo de interés
➤ OS serie "O"	EUR	10.12.1988	Perpetuas	12.020	28.06.2005	Variable
➤ OS serie "S"	EUR	20.12.1999	Perpetuas	30.000		Variable
➤ OS serie "X"	EUR	15.10.2002	15.10.2032	36.000		Variable
➤ OS serie "D"	EUR	04.06.2004	04.06.2019	30.000		Variable
■ Saldo 31.12.04				108.020		
➤ OS serie "O"	EUR	10.12.1988	Perpetuas	12.020		Variable
➤ OS serie "X"	EUR	15.10.2002	15.10.2032	36.000		Variable
➤ OS serie "D"	EUR	04.06.2004	04.06.2019	30.000		Variable
➤ OS serie "01"	EUR	28.05.2005	28.06.2020	36.000		Variable
➤ OS serie "04"	EUR	04.11.2005	04.11.2015	150.000		Variable
■ Saldo 31.12.05				264.020		

(\*) Reembolso anticipado con autorización de los organismos reguladores, para una posterior emisión de obligaciones subordinadas con condiciones acordes a las actuales condiciones de mercado.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2005 y 2004 han ascendido a 3.807 y 3.397 miles de euros, respectivamente.

20.5 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Todos los pasivos financieros registrados en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se encuentran clasificados en la cartera de "Pasivos financieros a coste amortizado" por lo que se valoran por su coste amortizado. Incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Obligaciones a pagar	15.304	7.849
Fianzas recibidas	35	10
Cámaras de compensación	-	-
Cuentas de recaudación	34.473	30.035
Cuentas especiales	3.693	2.182
Otros conceptos	44	46
Total	53.549	40.122

## 21) Riesgos y compromisos contingentes

### 21.1 RIESGOS CONTINGENTES

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

	Miles de euros	
	2005	2004
■ Garantías financieras	436.685	323.477
➤ Aales y otras cauciones prestadas	425.650	316.893
➤ Derivados de créditos vendidos	-	-
➤ Créditos documentarios irrevocables	11.035	6.584
➤ Créditos documentarios confirmados	-	-
■ Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-
■ Otros riesgos contingentes	1.320	1.557
	438.005	325.034

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Grupo, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo.

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo no poseía activos que garantizaban operaciones realizadas por la misma o por terceros.

21.2 COMPROMISOS CONTINGENTES

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Compromisos de crédito	1.495.332	1.141.898
Compromisos de compra	-	-
Otros compromisos	8.777	5.362
	1.504.109	1.147.260

● Compromisos de crédito

Esta partida recoge los compromisos irrevocables de facilitar financiación conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados. Todos los compromisos de créditos con los que cuenta el Grupo son de disponibilidad inmediata.

El detalle de los compromisos de créditos en los ejercicios 2005 y 2004 agrupados por contrapartida es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Disponible por terceros		
■ Por entidades de crédito	30.721	30.170
■ Por el Sector Administraciones Públicas	109.039	80.534
■ Por otros sectores residentes	1.355.541	1.031.056
■ Por no residentes	31	138
Total	1.495.332	1.141.898

22) Provisiones

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondo para pensiones y obligaciones similares	56.972	51.197
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	9.405	6.742
Otras provisiones	-	75
	66.377	58.014

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

	Miles de euros		
	Fondo para pensiones	Provisiones para riesgos contingentes	Total
■ Saldo al 1 de enero de 2004	46.223	5.714	51.937
➤ Dotaciones	9.176	1.040	10.216
➤ Recuperaciones	-	(12)	(12)
➤ Otros movimientos	(4.202)	-	(4.202)
■ Saldo al 31 de diciembre de 2004	51.197	6.742	57.939
➤ Dotaciones	8.417	5.758	14.175
➤ Recuperaciones	-	(3.095)	(3.095)
➤ Otros movimientos	(2.642)	-	(2.642)
■ Saldo al 31 de diciembre de 2005	56.972	9.405	66.377

● Fondo para pensiones y obligaciones similares

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondos para pensiones y obligaciones similares	48.900	40.040
Otros Fondos	8.072	11.157
	56.972	51.197

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

Con fecha 28 de julio de 1989 la Entidad adoptó el acuerdo de acogerse a los requisitos establecidos en la Disposición Transitoria Primera del Reglamento de Planes y Fondo de Pensiones, aprobado por el Real Decreto 1307/1988 de 30 de septiembre.

Por dicho motivo, la Entidad ha promovido un Plan de Pensiones del sistema de empleo, gestionado por la Sociedad Caser Ahorrovida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y que se integra en el Fondo “Fondo de Pensiones de empleados de la Caja General de Ahorros de Canarias, Fondo de Pensiones”.

El pasivo actuarial devengado al 31 de diciembre de 2005 y 2004, teniendo en cuenta las especificaciones del Plan de Pensiones, los estudios actuariales a dichas fechas y el Plan de Reequilibrio presentado el 30 de octubre de 1990 ante la Dirección General de Seguros para la Comisión Promotora, se encuentra cubierto de la siguiente forma:

- Los compromisos por pensiones causadas se encuentran totalmente cubiertos mediante Póliza de Aseguramiento. Los riesgos devengados por pensiones no causadas, devengados de acuerdo con las Base Técnica del Plan, se encuentran cubiertos mediante las cuentas de posición en el Plan de Pensiones.
- Mediante un Fondo interno complementario para los supuestos no amparados por el Fondo externo anteriormente detallado. Se han exteriorizado mediante póliza de seguros los compromisos por pensiones incluidos en este Fondo.

Los importes reconocidos en balance, correspondiente a los planes de prestación definida, se determinaron de la siguiente forma:



Miles de euros		
	2005	2004
■ Compromisos por Pensiones	286.773	245.521
➤ Compromisos por pensiones causadas	50.706	42.958
➤ Riesgos por pensiones no causadas	236.067	202.563
● Devengados	176.825	159.256
● No Devengados	59.242	43.307
■ Otros Compromisos	1.479	11.157
<b>COMPROMISOS A CUBRIR</b>	<b>229.010</b>	<b>213.371</b>
■ Valor razonable de activos del plan (-)	172.150	162.174
➤ Planes de Pensiones	158.681	149.497
➤ Contratos de Seguros	13.469	12.677
■ Fondos Internos Constituidos	56.972	51.197
<b>COBERTURAS</b>	<b>229.122</b>	<b>213.371</b>
<b>SUPERÁVIT</b>	<b>112</b>	<b>0</b>

El detalle del gasto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los ejercicios 2005 y 2004 distribuido entre las diferentes partidas según lo estipulado en las NIIF es el siguiente:

Miles de euros		
	2005	2004
Gastos de personal (coste corriente del periodo)	-	-
Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses)	1.965	383
Intereses y rendimientos asimilados (rendimiento esperado de los activos del plan)	-	-
Dotaciones a planes de prestación definida	5.849	11.275
Dotaciones a planes de aportación definida	1.114	-
Dotaciones a fondos de pensiones y prejubilaciones	6.452	3.717
Total	15.380	15.375

Las principales hipótesis adoptadas en dichos estudios han sido (tanto para el personal pasivo como el personal prejubilado):

	2005	2004
Tablas de mortalidad	PER200P	PER200P
Tablas de invalidez de activos	50% de SS90	50% de SS90
Salidas por Rotación	NO	NO
Tipo de interés técnico efectivo anual	4,00%	4,00%
Índice de Precios al Consumo (IPC)	2,00%	2,00%
Evolución Salario Pensionable (IRS)	3,00%	3,00%
Índice Revalorización Prestaciones (IRP)	IPC	IPC
Sistema de Capitalización	Individual	Individual
Método de cálculo	Unit Credit	Unit Credit

Los pasivos contingentes surgidos como consecuencia de indemnizaciones por cese y/o prestaciones por post-empleo con personal a prejubilarse ascienden a 1.479 miles de euros en el ejercicio 2005 [2004: 11.157 miles de euros].

● Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

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

## 23) Ajustes por valoración al patrimonio neto

### 23.1 ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la **Nota 4**, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo. Dichas variaciones se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
■ Saldo inicial	21.000	10.876
Variaciones de valor razonable de valores representativos de deuda	(6.929)	10.172
Variaciones de valor razonable de Instrumentos de capital	24.765	5.403
Venta de activos financieros disponibles para la venta	(5.443)	-
Otros movimientos	(4.462)	(5.451)
■ Saldo final	28.931	21.000

### 23.2 COBERTURAS DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO

Este epígrafe de los balances de situación consolidado recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujos de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como “cobertura eficaz”.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
■ Saldo inicial	(858)	(650)
Variaciones de valor razonable	1.133	(320)
Otros movimientos	(396)	112
■ Saldo final	(121)	(858)

24) Reservas

El detalle, por conceptos, del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados es:

	Miles de euros	
	2005	2004
Reservas restringidas		
■ Reservas de Revalorización Real Decreto Ley 7/1996	30.425	30.673
■ Otras	540.329	480.819
	570.754	511.492
Reservas voluntarias y reservas de consolidación		
■ De entidades dependientes		(24)
■ De entidades multigrupo	-	33
■ De entidades asociadas	454	5.986
	454	5.995

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	511.492	456.895
■ Incremento de las reservas (distribución de resultados del ejercicio anterior)	62.105	55.538
■ Otros movimientos	(2.843)	(941)
Saldo final	570.754	511.492

● Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio

A partir del 1 de enero del año 2007, el remanente podrá destinarse a reservas de libre disposición siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

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

● Reservas atribuidas a las entidades valoradas por el método de la participación

El desglose por entidades de los saldos de esta cuenta de los balances de situación consolidados (una vez considerado el efecto de los ajustes de valoración) y los importes registrados como un ajuste por valoración al patrimonio neto como resultado del proceso de valoración, se indican seguidamente:

Sociedades	Miles de euros	
	2005	2004
AMC Polígono de Güímar	482	1.064
Cultivos in Vitro de Tenerife S.A.	(32)	(73)
Tenerife Desarrollo Exterior	(22)	(22)
Otras sociedades	26	5.026
TOTAL	454	5.995

## 25) Fondos y obras sociales

La Caja General de Ahorros de Canarias combina su actividad como entidad financiera con la realización de actividades sociales. Los beneficios obtenidos en cada ejercicio económico, una vez cubiertas las reservas y atendidas las obligaciones fiscales, se destinan a Obra Social y Cultural para, a través de numerosos proyectos de iniciativa propia y en colaboración con entidades privadas e instituciones públicas, atender las demandas de nuestra Comunidad Autónoma en el ámbito sociocultural.

En la actividad constante de la Obra Social y Cultural de CajaCanarias, existe un compromiso adquirido con nuestra tierra, que contribuye al bienestar y desarrollo de Canarias. Tiene como objetivo aportar “valor” a la sociedad a través de actividades relacionadas con la cultura y tiempo libre, asistencia social y sanitaria, educación e investigación, patrimonio histórico-artístico y medio ambiente, abarcando a todos los segmentos de la población, especialmente infancia, juventud y mayores, así como personas con discapacidades o con problemas de integración social.

- Educación: Cajacanarias desarrolla una actividad docente y educativa desde preescolar hasta la educación universitaria, a través del sostenimiento de escuelas infantiles, centros de enseñanza primaria y secundaria, así como el establecimiento de numerosos convenios, entre los que destaca el de la Universidad de la Laguna, y la concesión de becas para estudio y perfeccionamiento.
- Cultura: Una de las principales áreas de actuación de la Obra Social y Cultural es precisamente la que tiene que ver con la organización de actividades de tipo cultural que, dirigidas a todo tipo de público, se organizan en gran cantidad de municipios y barrios de nuestra provincia. El empeño en la difusión y promoción de nuestra cultura es fundamental y se presenta como uno de los pilares fundamentales para el desarrollo socioeconómico y cultural de Canarias.
- Deportes: Cajacanarias, a través de la Obra Social y Cultural, apoya el deporte de forma activa promocionando tanto el deporte base y escolar como el deporte profesional. Distintas modalidades deportivas como la lucha canaria, el atletismo, el ajedrez, la vela, el fútbol y el baloncesto, entre otras, han contado con el apoyo de la Caja en el patrocinio de competiciones, cursos y clubes.
- Investigación: Ayudas a investigación científica, técnica, social y económica. Becas de fomento a la investigación, colaboración en cursos, congresos, seminarios, jornadas, etc, edición de publicaciones y fomento de recursos educativos innovadores, son algunas de las actividades más destacadas que Cajacanarias, a través de su Obra Social y Cultural, desarrolla en el campo de la investigación.
- Área sanitaria: Cajacanarias colabora en el desarrollo de distintos programas de formación, prevención e investigación. Asimismo y en aras de una mejor calidad asistencial y sanitaria hay que destacar el apoyo a distintas asociaciones, entre las que se encuentran: la Asociación contra el Cáncer, la Asociación de enfermos de Alzheimer, la Asociación de enfermos de Parkinson y especialmente la Asociación de Enfermos Renales de Tenerife [ERTE]. La colaboración de Cajacanarias en el Área Sanitaria también se hace extensiva a la contribución económica con numerosas asociaciones y entidades en la organización de cursos, congresos y seminarios.
- Medio Ambiente: Cajacanarias participa activamente en campañas de concienciación sobre la protección de nuestro medio natural, fauna y flora. La importancia de sensibilizar a la población en general y a los niños y niñas en particular, sobre la importancia y la riqueza de nuestros paisajes y los seres vivos que la habitan, ha llevado a Cajacanarias a colaborar en programas tales como “Ballenas y Delfines en la Escuela” y el voluntariado del mar y a elaborar campañas de concienciación entre las que destacamos “Salvar la fauna amenazada”.

- Área Asistencial y Social: La Obra Social y Cultural de Cajacanarias ha colaborado con numerosas asociaciones sin ánimo de lucro en la ejecución de sus proyectos realizados en Canarias. De todos es conocida la gran obra que muchas ONG y asociaciones están realizando en multitud de países repartidos por todo el mundo. Grupos de personas que, desinteresadamente, dedican parte de su tiempo a aliviar carencias asistenciales, sanitarias y culturales de aquellos colectivos más necesitados, sin olvidar la lucha por salvaguardar los recursos naturales fundamentales para la conservación de la vida en el planeta.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Aplicación fondo Obra Social:		
■ Inmovilizado material:	3.205	3.141
➤ Valor de coste	5.325	5.115
➤ Amortización acumulada	(2.120)	(1.974)
➤ Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
■ Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	17.032	13.711
■ Otros saldos deudores	-	-
TOTAL	20.237	16.852
Fondo obra social:		
■ Dotación		
➤ Aplicada a activo material	3.205	3.141
➤ Aplicada a otras inversiones	-	-
➤ Gastos comprometidos en el ejercicio	18.245	15.020
➤ Importe no comprometido	-	5.938
➤ Excedentes	-	-
■ Reservas de revalorización	-	-
■ Otros pasivos	-	-
TOTAL	21.450	24.099

El presupuesto de gastos e inversiones de la Obra Social para el ejercicio 2005 asciende a 17.000 miles de euros [2004: 15.000 miles de euros].

El movimiento de inmovilizado material afecto a la Obra Social se encuentra detallado en la [Nota 16](#).

Los movimientos del Fondo durante los ejercicios de 2005 y 2004 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	10.478	9.520
■ Distribución excedentes del ejercicio	17.000	15.020
■ Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(13.711)	(12.600)
■ Otros	(2.210)	(1.462)
Saldo final	11.557	10.478

No hay activos materiales afectos a la Obra Social de importe individual significativo.

## 26) Situación fiscal

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

La conciliación, para la Entidad, entre los beneficios del ejercicio y las bases imponibles correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004, sin tener en cuenta los gastos por impuesto sobre sociedades surgidos por transacciones registradas directamente contra el patrimonio neto [2.455 y 4.253 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente] es como sigue:

	Miles de euros	
	2005	2004 *
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	80.434	80.649
Ajuste al beneficio antes de impuestos	223	-
Beneficio antes de impuesto ajustado	80.657	80.649
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	<u>(69.052)</u>	<u>(65.642)</u>
Resultado contable ajustado	11.605	15.007
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a Pérdidas y Ganancias	<u>1.302</u>	<u>1.541</u>
Base imponible	<u>12.907</u>	<u>16.548</u>

	Miles de euros			
	2005		2004*	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
■ Cuota (35%)				
➤ Sobre resultado contable ajustado	4.062	-	5.251	-
➤ Sobre base imponible	-	4.518	-	5.791
■ Deducciones				
➤ Por doble imposición	(1.116)	(1.115)	(2.599)	(2.599)
➤ Otras	(1.518)	(1.519)	(1.112)	(1.112)
■ Gasto / Cuota	1.428	1.884	1.540	2.080
■ Retenciones		(3.141)		(5.529)
■ Otros	(1.166)		4	
■ Gasto / Impuesto a pagar	<u>262</u>	<u>(1.257)</u>	<u>1.544</u>	<u>(3.449)</u>

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

El saldo del epígrafe de “Activos fiscales” recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses (“Activos fiscales-Corrientes”) y los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas, en su caso, o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar (“Activos fiscales-Diferidos”). El saldo del epígrafe de “Pasivos fiscales” incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza



1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28  
29  
30  
31  
32  
33  
34  
35  
36  
37  
38  
39  
40  
41  
42  
43  
44  
45  
46  
47  
48  
49  
50  
51  
52  
53  
54  
55  
56  
57  
58  
59  
60  
61  
62  
63  
64  
65  
66  
67  
68  
69  
70  
71  
72  
73  
74  
75  
76  
77  
78  
79  
80  
81  
82  
83  
84  
85  
86  
87  
88  
89  
90  
91  
92  
93  
94  
95  
96  
97  
98  
99  
100  
101  
102  
103  
104  
105  
106  
107  
108  
109  
110  
111  
112  
113  
114  
115  
116  
117  
118  
119  
120  
121  
122  
123  
124  
125

fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos, excepto las provisiones de impuestos que se recogen en el epígrafe de “Provisiones” del balance de situación adjunto.

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

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

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	1.849	2.381	4.479	1.434
Diferidos	66.652	42.809	61.543	38.087
	68.501	45.190	66.022	39.521

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

	2005				2004			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales		Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	4.479	61.543	1.434	38.087	4.454	52.002	485	29.684
■ Altas	-	11.503	947	7.651	25	10.645	949	8.419
■ Bajas	2.630	6.394	-	2.929	-	1.104	-	16
■ Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	1.849	66.652	2.381	42.809	4.479	61.543	1.434	38.087

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

	Miles de euros	
	2005	2004
	2.059	4.365
Activos financieros disponibles para la venta	396	(112)
Coberturas de flujos de efectivo	2.455	4.253

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

27) Partes vinculadas

La Entidad no tiene establecida ninguna política especial de precios y condiciones en la concesión de préstamos, depósitos, aceptaciones y operaciones de análoga naturaleza con sus partes vinculadas, efectuando dichas operaciones en condiciones de mercado.

Los saldos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de la Entidad sobre transacciones con partes vinculadas, son los siguientes:

	Miles de euros					
	2005			2004		
	Entidades Grupo	C. Admón. y Alta Dirección	Otras partes vinculadas	Entidades Grupo	C. Admón. y Alta Dirección	Otras partes vinculadas
<b>ACTIVO</b>	<b>2.599</b>	<b>3.406</b>	<b>54.286</b>	<b>2.620</b>	<b>2.497</b>	<b>70.223</b>
Créditos	577	2.773	5.247	614	2.497	5.473
Participaciones	96	-	1.284	96	-	1.174
Otros activos	1.926	633	47.755	1.910	-	63.576
<b>PASIVO</b>	<b>153.203</b>	<b>1.466</b>	<b>1.414</b>	<b>271.953</b>	<b>1.097</b>	<b>2.006</b>
Depósitos	1.437	1.435	1.370	852	1.065	639
Otros pasivos	151.766	31	44	271.101	32	1.367
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>-</b>	<b>221</b>	<b>1.624</b>	<b>-</b>	<b>330</b>	<b>12</b>
Pasivos contingentes	-	4	-	-	15	12
Garantías financieras	-	217	1.624	-	315	-
<b>PERDIDAS Y GANANCIAS</b>						
<b>Ingresos:</b>	<b>4.364</b>	<b>62</b>	<b>7.964</b>	<b>6.543</b>	<b>62</b>	<b>4.334</b>
Intereses y rendimientos asimilados	39	61	120	6.543	61	82
Rendimiento de cartera de renta variable	-	-	731	-	-	652
Comisiones percibidas	-	1	-	-	1	1
Otros productos	4.325	-	7.113	-	-	3.599
<b>Gastos:</b>	<b>10.811</b>	<b>95</b>	<b>8.357</b>	<b>3.349</b>	<b>35</b>	<b>4.843</b>
Intereses y cargas asimiladas	4.148	21	-	32	21	41
Comisiones pagadas	-	-	-	-	-	-
Otros gastos	6.663	74	8.357	3.317	14	4.802

### ● Retribuciones al Consejo de Administración

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad, correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004 han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	Retribuciones a corto plazo	
	2005	2004
María de los Ángeles Bouza Cruz	12	13
Vicente Manuel Brito Guadarrama	11	13
Ruperto Carrillo Tejera	13	15
Aurelio Castro Morera	18	3
Aquilino Manuel Domínguez Hernández	12	14
Antonio Manuel Frago Prieto <sup>(2)</sup>	12	14
José Vicente González Hernández <sup>(1)</sup>	8	10
Ángel Jesús Martín Triana	18	21
María Isabel Medina Ibáñez	11	3
Domingo Sergio Medina Martín	2	-
María Olimpia Oliva Álvarez	11	3
María Isabel Oñate Muñoz	13	4
Juan Ramón Oreja Rodríguez	11	15
Clara Isabel de Paz Bravo	16	4
Víctor Manuel Pérez Borrego	12	4
Vicente Rodríguez Lorenzo	17	4
Miguel Zero lo Aguilar	10	12
Total	207	152

<sup>(1)</sup> A 31 de diciembre de 2005 no es miembro del Consejo de Administración

<sup>(2)</sup> Consejero empleado de la Entidad. Solo se incluyen las percepciones por pertenencia al Consejo de Administración.





1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28  
29  
30  
31  
32  
33  
34  
35  
36  
37  
38  
39  
40  
41  
42  
43  
44  
45  
46  
47  
48  
49  
50  
51  
52  
53  
54  
55  
56  
57  
58  
59  
60  
61  
62  
63  
64  
65  
66  
67  
68  
69  
70  
71  
72  
73  
74  
75  
76  
77  
78  
79  
80  
81  
82  
83  
84  
85  
86  
87  
88  
89  
90  
91  
92  
93  
94  
95  
96  
97  
98  
99  
100  
101  
102  
103  
104  
105  
106  
107  
108  
109  
110  
111  
112  
113  
114  
115  
116  
117  
118  
119  
120  
121  
122  
123  
124  
125  
126  
127  
128  
129  
130  
131  
132  
133  
134  
135  
136  
137  
138  
139  
140  
141  
142  
143  
144  
145  
146  
147  
148  
149  
150  
151  
152  
153  
154  
155  
156  
157  
158  
159  
160  
161  
162  
163  
164  
165  
166  
167  
168  
169  
170  
171  
172  
173  
174  
175  
176  
177  
178  
179  
180  
181  
182  
183  
184  
185  
186  
187  
188  
189  
190  
191  
192  
193  
194  
195  
196  
197  
198  
199  
200  
201  
202  
203  
204  
205  
206  
207  
208  
209  
210  
211  
212  
213  
214  
215  
216  
217  
218  
219  
220  
221  
222  
223  
224  
225  
226  
227  
228  
229  
230  
231  
232  
233  
234  
235  
236  
237  
238  
239  
240  
241  
242  
243  
244  
245  
246  
247  
248  
249  
250  
251  
252  
253  
254  
255  
256  
257  
258  
259  
260  
261  
262  
263  
264  
265  
266  
267  
268  
269  
270  
271  
272  
273  
274  
275  
276  
277  
278  
279  
280  
281  
282  
283  
284  
285  
286  
287  
288  
289  
290  
291  
292  
293  
294  
295  
296  
297  
298  
299  
300  
301  
302  
303  
304  
305  
306  
307  
308  
309  
310  
311  
312  
313  
314  
315  
316  
317  
318  
319  
320  
321  
322  
323  
324  
325  
326  
327  
328  
329  
330  
331  
332  
333  
334  
335  
336  
337  
338  
339  
340  
341  
342  
343  
344  
345  
346  
347  
348  
349  
350  
351  
352  
353  
354  
355  
356  
357  
358  
359  
360  
361  
362  
363  
364  
365  
366  
367  
368  
369  
370  
371  
372  
373  
374  
375  
376  
377  
378  
379  
380  
381  
382  
383  
384  
385  
386  
387  
388  
389  
390  
391  
392  
393  
394  
395  
396  
397  
398  
399  
400  
401  
402  
403  
404  
405  
406  
407  
408  
409  
410  
411  
412  
413  
414  
415  
416  
417  
418  
419  
420  
421  
422  
423  
424  
425  
426  
427  
428  
429  
430  
431  
432  
433  
434  
435  
436  
437  
438  
439  
440  
441  
442  
443  
444  
445  
446  
447  
448  
449  
450  
451  
452  
453  
454  
455  
456  
457  
458  
459  
460  
461  
462  
463  
464  
465  
466  
467  
468  
469  
470  
471  
472  
473  
474  
475  
476  
477  
478  
479  
480  
481  
482  
483  
484  
485  
486  
487  
488  
489  
490  
491  
492  
493  
494  
495  
496  
497  
498  
499  
500  
501  
502  
503  
504  
505  
506  
507  
508  
509  
510  
511  
512  
513  
514  
515  
516  
517  
518  
519  
520  
521  
522  
523  
524  
525  
526  
527  
528  
529  
530  
531  
532  
533  
534  
535  
536  
537  
538  
539  
540  
541  
542  
543  
544  
545  
546  
547  
548  
549  
550  
551  
552  
553  
554  
555  
556  
557  
558  
559  
560  
561  
562  
563  
564  
565  
566  
567  
568  
569  
570  
571  
572  
573  
574  
575  
576  
577  
578  
579  
580  
581  
582  
583  
584  
585  
586  
587  
588  
589  
590  
591  
592  
593  
594  
595  
596  
597  
598  
599  
600  
601  
602  
603  
604  
605  
606  
607  
608  
609  
610  
611  
612  
613  
614  
615  
616  
617  
618  
619  
620  
621  
622  
623  
624  
625  
626  
627  
628  
629  
630  
631  
632  
633  
634  
635  
636  
637  
638  
639  
640  
641  
642  
643  
644  
645  
646  
647  
648  
649  
650  
651  
652  
653  
654  
655  
656  
657  
658  
659  
660  
661  
662  
663  
664  
665  
666  
667  
668  
669  
670  
671  
672  
673  
674  
675  
676  
677  
678  
679  
680  
681  
682  
683  
684  
685  
686  
687  
688  
689  
690  
691  
692  
693  
694  
695  
696  
697  
698  
699  
700  
701  
702  
703  
704  
705  
706  
707  
708  
709  
710  
711  
712  
713  
714  
715  
716  
717  
718  
719  
720  
721  
722  
723  
724  
725  
726  
727  
728  
729  
730  
731  
732  
733  
734  
735  
736  
737  
738  
739  
740  
741  
742  
743  
744  
745  
746  
747  
748  
749  
750  
751  
752  
753  
754  
755  
756  
757  
758  
759  
760  
761  
762  
763  
764  
765  
766  
767  
768  
769  
770  
771  
772  
773  
774  
775  
776  
777  
778  
779  
780  
781  
782  
783  
784  
785  
786  
787  
788  
789  
790  
791  
792  
793  
794  
795  
796  
797  
798  
799  
800  
801  
802  
803  
804  
805  
806  
807  
808  
809  
810  
811  
812  
813  
814  
815  
816  
817  
818  
819  
820  
821  
822  
823  
824  
825  
826  
827  
828  
829  
830  
831  
832  
833  
834  
835  
836  
837  
838  
839  
840  
841  
842  
843  
844  
845  
846  
847  
848  
849  
850  
851  
852  
853  
854  
855  
856  
857  
858  
859  
860  
861  
862  
863  
864  
865  
866  
867  
868  
869  
870  
871  
872  
873  
874  
875  
876  
877  
878  
879  
880  
881  
882  
883  
884  
885  
886  
887  
888  
889  
890  
891  
892  
893  
894  
895  
896  
897  
898  
899  
900  
901  
902  
903  
904  
905  
906  
907  
908  
909  
910  
911  
912  
913  
914  
915  
916  
917  
918  
919  
920  
921  
922  
923  
924  
925  
926  
927  
928  
929  
930  
931  
932  
933  
934  
935  
936  
937  
938  
939  
940  
941  
942  
943  
944  
945  
946  
947  
948  
949  
950  
951  
952  
953  
954  
955  
956  
957  
958  
959  
960  
961  
962  
963  
964  
965  
966  
967  
968  
969  
970  
971  
972  
973  
974  
975  
976  
977  
978  
979  
980  
981  
982  
983  
984  
985  
986  
987  
988  
989  
990  
991  
992  
993  
994  
995  
996  
997  
998  
999  
1000

Las retribuciones a corto plazo de los miembros del Consejo de Administración, corresponden a las dietas abonadas como miembros del Consejo y como miembros de diversos Comités y de la Asamblea General. Los miembros del Consejo de Administración no mantienen ningún compromiso por pensiones.

Retribuciones a la Alta Dirección

La remuneración de los miembros de la Alta Dirección de la Entidad ascendió a 766 y 751 miles de euros en 2005 y 2004, respectivamente y corresponde a 4 personas. Se considera Alta Dirección el Presidente Ejecutivo, el Director General y los Directores Generales Adjuntos.

Los compromisos por pensiones de los miembros de la Alta Dirección, empleados de la Entidad, están incluidos en el plan de prestación definida cuyas características se detallan en la Nota 22.

28) Intereses y rendimientos asimilados, intereses y cargas asimiladas y resultados de operaciones financieras

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados		
■ Depósitos en bancos centrales	1.664	1.476
■ Depósitos en entidades de crédito	5.378	5.586
■ Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
■ Crédito a la clientela	253.476	207.889
■ Valores representativos de deuda	21.786	21.322
■ Activos dudosos	2.052	3.031
■ Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	-	-
■ Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	-	-
■ Otros intereses	663	541
	285.019	239.845
Intereses y cargas asimiladas		
■ Depósitos de bancos centrales	-	38
■ Depósitos de entidades de crédito	6.669	6.116
■ Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
■ Depósitos de la clientela	105.912	81.888
■ Débitos representados por valores negociables	8.243	10.210
■ Pasivos subordinados	3.807	3.397
■ Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(18.907)	(13.682)
■ Coste por intereses de los fondos de pensiones	1.965	383
■ Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
■ Otros intereses	13	9
	107.702	88.359
Resultados de operaciones financieras (neto)		
■ Cartera de negociación	240	(896)
■ Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	(34.809)
■ Activos financieros disponibles para la venta	12.119	3.655
■ Inversiones crediticias	-	-
■ Otros	2.750	35.745
	15.109	3.695

## 29) Comisiones

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

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

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Comisiones percibidas</u>		
■ Por riesgos contingentes	3.411	112
■ Por compromisos contingentes	1.366	1.280
■ Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	403	508
■ Por servicio de cobros y pagos	39.110	36.352
■ Por servicio de valores	281	243
■ Por comercialización de productos financieros no bancarios	10.693	8.506
■ Otras comisiones	806	1.033
	<u>56.070</u>	<u>48.034</u>
<u>Comisiones pagadas</u>		
■ Corretajes en operaciones activas y pasivas	8	10
■ Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	8.119	8.285
■ Comisiones pagadas por operaciones con valores	192	216
■ Otras comisiones	568	550
	<u>8.887</u>	<u>9.061</u>

## 30) Otros productos y cargas de explotación

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

	Miles de euros	
	2005	2004
■ Ingresos de las inversiones inmobiliarias	110	101
■ Gastos recuperados por su incorporación al coste de venta de bienes y servicios:	1.641	1.162
➤ Gastos de personal	650	512
➤ Otros	991	650
■ Otros productos	8.284	14.004
	<u>10.035</u>	<u>15.267</u>

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Contribución al fondo de Garantía de Depósitos	1.299	1.243
Otros conceptos	1.376	1.449
	<u>2.675</u>	<u>2.692</u>

31) Gastos de personal

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	65.135	58.324
Cuotas de la Seguridad Social	13.032	12.300
Dotaciones a planes de prestación definida (ver Nota 22)	5.849	11.275
Dotaciones a planes de aportación definida (ver Nota 22)	1.114	-
Indemnizaciones por despidos	176	98
Gastos de formación	604	560
Otros gastos de personal	2.135	1.662
	88.045	84.219

El número medio de empleados del Grupo presenta la siguiente distribución:

	Mujeres		Hombres	
	2005	2004	2005	2004
De la Red de Oficinas	448	414	535	517
De Servicios Centrales	160	145	334	313
	608	559	869	830

● Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

El Grupo no incluye en su política salarial remuneraciones basadas en instrumentos de capital.

32) Otros gastos generales de explotación

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

	Miles de euros	
	2005	2004
■ De inmuebles, instalaciones y material	6.845	6.621
■ Informática	10.899	9.560
■ Comunicaciones	3.814	3.978
■ Publicidad y propaganda	2.883	2.667
■ Gastos judiciales y de letrados	854	934
■ Informes técnicos	745	517
■ Servicios de vigilancia y traslado de fondos	870	865
■ Primas de seguros y autoseguro	303	331
■ Por órganos de gobierno y control	568	713
■ Gastos de representación y desplazamiento del personal	872	778
■ Cuotas de asociaciones	249	237
■ Imputación de gastos de la Central a sucursales extranjeras	-	-
■ Servicios administrativos subcontratados	509	408
■ Contribuciones e impuestos	995	811
➔ Sobre inmuebles	184	161
➔ Otros	801	640
■ Otros gastos	767	856
	31.173	29.276

### 33) Otras ganancias y otras pérdidas

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Otras ganancias		
■ Ganancias por venta de activo material	2.692	2.385
■ Rendimientos por prestación de servicios atípicos	845	552
■ Indemnización de entidades aseguradoras	7	37
■ Ganancias por ventas de la cartera de inversión a vencimiento		
■ Ganancias por ventas de participaciones	-	4
■ Resto	272	-
	<u>3.816</u>	<u>2.978</u>

Las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 no recogen partidas como "Otras Pérdidas".

### 34) Otra información

#### 34.1 NEGOCIOS FIDUCIARIOS Y SERVICIOS DE INVERSIÓN

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Recursos gestionados por el Grupo	-	-
Fondos de Inversión	251.111	191.975
Sociedades de Inversión	-	-
Fondo de Pensiones	59.880	39.588
Productos de seguro	169.659	141.599
Recursos comercializados pero no gestionados por el Grupo	<u>480.650</u>	<u>373.162</u>
Total	<u>480.650</u>	<u>373.162</u>

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Comisiones de comercialización		
■ Sociedades y Fondos de Inversión	1.884	1.387
■ Fondo de Pensiones	640	348
■ Otras	8.169	6.771
	<u>10.693</u>	<u>8.506</u>



1  
a  
u  
a  
e  
m  
r  
0  
f  
u  
i

Adicionalmente, el Grupo presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. Los compromisos asumidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 en relación con este servicio son los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valores propiedad de terceros	580.962	634.046
■ Instrumentos de capital	25.956	25.346
■ Instrumentos de deuda	555.006	608.700

34.2 CONTRATOS DE AGENCIA

Al cierre del ejercicio 2005 la Entidad mantiene en vigor 8 “contratos de agencia” en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio. A finales del ejercicio 2004 no existían contratos en vigor.

En el Anexo III se presenta la relación de los agentes existentes al 31 de diciembre de 2005 y el alcance de la representación concedida a cada uno de ellos.

34.3 TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La Entidad ha transformado parte de su cartera de préstamos y créditos homogéneos en títulos de renta fija que ha vendido a varios Fondos de Titulización creados al efecto, pertenecientes a la gestora Ahorro y Titulización S.G.F.T. S.A., cuyos partícipes asumen los riesgos inherentes a las operaciones titulizadas (que se eliminan del balance de situación).

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el importe de las operaciones titulizadas ascendía a 47.213 y 64.367 miles de euros, respectivamente, de acuerdo con el siguiente desglose:

	Miles de euros	
	2005	2004
Préstamos hipotecarios sobre viviendas	36.121	45.876
Préstamos al consumo	11.092	18.491
	<u>47.213</u>	<u>64.367</u>

El importe devengado en concepto de comisión por este concepto ascendió a 565 miles de euros en el 2005 (0 miles de euros en el ejercicio 2004).

34.4 AUDITORÍA EXTERNA

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2005 han ascendido, aproximadamente, a 100 miles de euros (74 miles de euros en el 2004). Estos importes incluyen los correspondientes a todas las sociedades del Grupo.

Adicionalmente, los honorarios abonados en el ejercicio por otros servicios prestados por el auditor de cuentas u otras sociedades que forman parte de su misma red internacional han ascendido a 55 miles de euros (136 miles de euros en el ejercicio 2004).

34.5 SALDOS Y DEPÓSITOS EN ABANDONO

En relación con lo indicado en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, la Entidad no mantiene saldos o depósitos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo de importe significativo.

### 34.6 SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE

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

#### ● Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

Durante el ejercicio 2005 se atendieron 681 quejas y 474 reclamaciones (494 quejas y 298 reclamaciones en 2004). Todas las quejas y reclamaciones recibidas por la Entidad han sido atendidas.

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

	2005	2004
Tarjetas	295	134
Recursos Ajenos (cuentas y depósitos)	215	124
Activo (préstamos, avales, créditos)	130	72
Domiciliaciones (recibos, efectos)	121	87
Transferencias	54	66
Otros	340	309

Al cierre del ejercicio 2005 existían 20 expedientes pendientes de resolución.

#### ● Quebrantos producidos

Los quebrantos producidos en 2005 y 2004 como consecuencia de las reclamaciones recibidas no han sido significativos.

#### ● Áreas de mejora

Entre las áreas de mejora identificadas por la Entidad, consecuencia de las quejas y reclamaciones recibidas, destacan, entre otras, la mejora en el servicio de correspondencia, y en la información por cargos de comisiones a clientes.

### 34.7 IMPACTO MEDIOAMBIENTAL

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

### 34.8 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

El negocio fundamental del Grupo es la banca minorista, sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran, conforme a la normativa, que el Grupo segmente y gestione su operativa en diferentes líneas de negocio.

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



**35) Hechos posteriores a la fecha del balance**

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2005 y hasta el 7 de marzo de 2006, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad de sus cuentas anuales consolidadas, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales consolidadas adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.





M  
05

## ■ Balances de Situación al 31 de diciembre [resumido]

## CAJA GENERAL DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

	Miles de euros	
	2005	2004(*)
<b>ACTIVO</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	96.499	89.043
Cartera de negociación	2.403	2.447
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	646.762	640.885
Inversiones crediticias	7.008.051	5.679.404
Cartera de inversión a vencimiento	107.186	108.276
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	64.470	56.704
Activos no corrientes en venta	4.551	5.510
Participaciones	40.541	40.369
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material	142.370	124.901
Activo intangible	8.149	4.491
Activos fiscales	67.860	64.556
Periodificaciones	2.795	2.741
Otros activos	15.430	12.309
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8.207.067</b>	<b>6.831.636</b>
<b>PASIVO</b>		
Cartera de negociación	1.140	850
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	7.379.533	6.099.148
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	9.787	1.555
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones	66.377	57.939
Pasivos fiscales	36.585	34.170
Periodificaciones	30.405	24.801
Otros pasivos	18.000	15.666
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Ajustes por valoración	17.251	12.690
Fondos propios	647.989	584.817
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>8.207.067</b>	<b>6.831.636</b>

(\*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos.



Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (resumidas)

CAJA GENERAL DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Miles de euros	
	2005	2004(*)
Intereses y rendimientos asimilados	285.052	239.942
Intereses y cargas asimiladas	(108.042)	(88.430)
Rendimiento de instrumentos de capital	3.734	2.771
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>180.744</b>	<b>154.283</b>
Comisiones percibidas	56.091	48.041
Comisiones pagadas	(8.887)	(9.061)
Resultados de operaciones financieras (neto)	9.750	597
Diferencias de cambio (neto)	1.888	501
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>239.586</b>	<b>194.361</b>
Otros productos de explotación	5.775	11.406
Gastos de personal	(82.528)	(79.755)
Otros gastos generales de administración	(31.986)	(29.465)
Amortización	(9.379)	(7.890)
Otras cargas de explotación	(2.826)	(2.769)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>118.642</b>	<b>85.888</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(32.637)	(19.280)
Dotaciones a provisiones (neto)	(9.115)	(4.745)
Otras ganancias	3.544	7.970
Otras pérdidas	-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>80.434</b>	<b>69.833</b>
Impuesto sobre beneficios	(262)	4.423
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>80.172</b>	<b>74.256</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>80.172</b>	<b>74.256</b>

[\*] Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos.

Estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre

CAJA GENERAL DE AHORROS DE CANARIASY SOCIEDADES DEPENDIENTES

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
■ INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	4.561	7.900
➤ Activos financieros disponibles para la venta	3.824	8.108
● Ganancias/Pérdidas por valoración	5.966	12.473
● Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(83)	-
● Impuesto sobre beneficios	(2.059)	(4.365)
● Reclasificaciones	-	-
➤ Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
➤ Coberturas de los flujos de efectivo	737	(208)
● Ganancias/Pérdidas por valoración	1.133	(320)
● Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
● Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
● Impuesto sobre beneficios	(396)	112
● Reclasificaciones	-	-
➤ Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
➤ Diferencias de cambio	-	-
➤ Activos no corrientes en venta	-	-
■ RESULTADO DEL EJERCICIO	80.172	74.256
● Resultado publicado	80.172	74.256
● Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
● Ajustes por errores	-	-
■ INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	84.733	82.156
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES		
■ Efecto de cambios en criterios contables	-	-
■ Efectos de errores	-	-
TOTAL	-	-

(\*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos.

Estado de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

CAJA GENERAL DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Miles de euros		
	2005	2004 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
■ <b>Resultado del ejercicio</b>	<b>80.172</b>	<b>74.256</b>
➤ <b>Ajustes al resultado:</b>	<b>37.063</b>	<b>30.351</b>
● Amortización de activos materiales (+)	7.702	6.930
● Amortización de activos intangibles (+)	1.677	960
● Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	32.637	19.280
● Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	9.115	4.745
● Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(2.692)	(2.385)
● Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	4.996
● Impuestos (+/-)	262	(4.423)
● Otras partidas no monetarias (+/-)	(11.638)	248
■ <b>Resultado ajustado Subtotal</b>	<b>117.235</b>	<b>104.607</b>
■ <b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>	<b>1.401.458</b>	<b>1.227.139</b>
➤ Cartera de negociación	(284)	2.208
● Depósitos en entidades de crédito	-	-
● Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
● Crédito a la clientela	-	-
● Valores representativos de deuda	-	-
● Otros instrumentos de capital	-	-
● Derivados de negociación	(284)	2.208
➤ Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
➤ Activos financieros disponibles para la venta	8.398	92.148
● Valores representativos de deuda	(21.074)	73.010
● Otros instrumentos de capital	29.472	19.138
➤ Inversiones crediticias	1.386.865	1.124.586
● Depósitos en entidades de crédito	33.281	232.863
● Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
● Crédito a la clientela	1.337.334	841.722
● Valores representativos de deuda	-	-
● Otros activos financieros	16.250	50.001
➤ Otros activos de explotación	6.479	8.197
<b>Subtotal</b>	<b>(1.284.223)</b>	<b>(1.122.532)</b>
■ <b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>	<b>1.153.733</b>	<b>1.035.352</b>
➤ <b>Cartera de negociación</b>	<b>290</b>	<b>850</b>
● Depósitos de entidades de crédito	-	-
● Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
● Depósitos de la clientela	-	-
● Débitos representados por valores negociables	-	-
● Derivados de negociación	290	850
● Posiciones cortas de valores	-	-
➤ <b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
➤ <b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
➤ <b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>1.144.029</b>	<b>1.018.593</b>
● Depósitos de bancos centrales	-	-
● Depósitos de entidades de crédito	(8.267)	(31.242)
● Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
● Depósitos de la clientela	921.725	974.435
● Débitos representados por valores negociables	209.159	73.017
● Otros pasivos financieros	21.412	2.383
➤ <b>Otros pasivos de explotación</b>	<b>9.414</b>	<b>15.909</b>
<b>Subtotal</b>	<b>1.153.733</b>	<b>1.035.352</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>(130.490)</b>	<b>(87.180)</b>

(\*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

■ Estado de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

**CAJA GENERAL DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

		Miles de euros	
		2005	2004 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
■ Inversiones (-)		(27.027)	(29.781)
➤ Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		(172)	(1.201)
➤ Activos materiales		(21.520)	(14.370)
➤ Activos intangibles		(5.335)	(2.795)
➤ Cartera de inversión a vencimiento		-	(11.415)
➤ Otros activos financieros		-	-
➤ Otros activos		-	-
	Subtotal	(27.027)	(29.781)
■ Desinversiones (+)		1.090	-
➤ Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		-	-
➤ Activos materiales		-	-
➤ Activos intangibles		-	-
➤ Cartera de inversión a vencimiento		1.090	-
➤ Otros activos financieros		-	-
➤ Otros activos		-	-
	Subtotal	-	-
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>		<b>(25.937)</b>	<b>(29.781)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
■ Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación		-	-
■ Adquisición de instrumentos de capital propios		-	-
■ Enajenación de instrumentos de capital propios		-	-
■ Emisión/Amortización cuotas participativas		-	-
■ Emisión/Amortización otros instrumentos de capital		-	-
■ Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
■ Emisión/Amortización pasivos subordinados		155.937	30.488
■ Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo		-	-
■ Dividendos/Intereses pagados		-	-
■ Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación		(17.000)	(14.999)
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>		<b>138.937</b>	<b>15.489</b>
■ Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)		-	-
<b>AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>		<b>(17.490)</b>	<b>(101.472)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (Nota 8)		275.753	377.225
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio (Nota 8)		258.263	275.753
		<b>(17.490)</b>	<b>(101.472)</b>

(\*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos







M  
05

■ Información adicional sobre sociedades del Grupo consolidable de Cajacanarias, consolidables por integración

CAJA GENERAL DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Ejercicio 2005		
Sociedad	Domicilio	Actividad
General de Software Canarias, S.A. Intercambio Canario-Venezolano, S.A. Cajacanarias Internacional Finance BV INFOCAJA, S.L. Tenerife Desarrollo Exterior, S.A. Centro Tecn. Inform. Canarias S.A. ADAMANTE Inversiones S.R.L. ZOCO Inversiones S.R.L. Cajacanarias Finance SAU	C/ Pto. Escondido, 5- 5º (S/C de Tenerife) C/ San Francisco, 63 (Santa Cruz de Tenerife) Strawinskylaan 3105 (Ámsterdam) Ramírez de Arellano, 35 (Madrid) Pza. Patriotismo s/nº (S.C. de Tenerife) Pza. Patriotismo s/nº (S.C. de Tenerife) Paseo de la Castellana, 89 (Madrid) Paseo de la Castellana, 89 (Madrid) C/ Sevilla, 6 (Madrid)	Consultoría Informática Administradores y Venta de Inmuebles Servicios Financieros Desarrollo proyectos Informáticos Desarrollo económico Servicio de Telecomunicaciones Sociedad de Tenencia de Valores Sociedad de Tenencia de Valores Servicios Financieros
TOTAL		

Ejercicio 2004		
Sociedad	Domicilio	Actividad
General de Software Canarias, S.A. Intercambio Canario-Venezolano, S.A. Cajacanarias Internacional Finance BV INFOCAJA, S.L. ADAMANTE Inversiones S.R.L. ZOCO Inversiones S.R.L. Tenerife Desarrollo Exterior, S.A. Centro Tecn. Inform. Canarias S.A. Cooperación Tecn. Cajas Ahorros S.L. Cajacanarias Finance Ltd.	C/ Pto. Escondido, 5- 5º (S/C de Tenerife) C/ San Francisco, 63 (Santa Cruz de Tenerife) Strawinskylaan 3105 (Ámsterdam) Ramírez de Arellano, 35 (Madrid) Paseo de la Castellana, 89 (Madrid) Paseo de la Castellana, 89 (Madrid) Pza. Patriotismo s/nº (S.C. de Tenerife) Pza. Patriotismo s/nº (S.C. de Tenerife) C/ Alcalá, 27 (Madrid) Ugalnd House (Georgetown-Grand Cayman)	Consultoría Informática Administradores y Venta de Inmuebles Servicios Financieros Desarrollo proyectos Informáticos Sociedad de Tenencia de Valores Sociedad de Tenencia de Valores Desarrollo económico Servicio de Telecomunicaciones Cooperación Tecnológica Servicios Financieros
TOTAL		

■ Información sobre participaciones al 31.12.2005 (Sociedades asociadas)

CAJA GENERAL DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Ejercicio 2005		
Sociedad	Domicilio	Actividad
Asociación Mixta del Polígono Industrial "Valle de Güímar"	C/ Bravo Murillo, 14 (Santa Cruz de Tenerife) Plza. Esperanza, Edificio Cabildo Tacoronte (Santa Cruz de Tenerife)	Urbanizadora
Cultivos Vegetales in Vitro de Tenerife, S.A. Cobros y Gestiones Canarias, S.A. (COGESA) BEM General de Canarias S.L.	Plaza Weyler, 4-2º D (S.C. de Tenerife) C/ Pradillo, 46 (Madrid)	Agrícola Gestión de cobros Asistencia y Servicios a Inmigrantes
TOTAL		
Ejercicio 2004		
Sociedad	Domicilio	Actividad
Asociación Mixta Polígono Industrial "Valle de Güímar"	C/ Bravo Murillo, 14 (S.C. de Tenerife) Pza. Esperanza, Edif.. Cabildo Tacoronte (Santa Cruz de Tenerife)	Urbanizadora
Cultivos Vegetales in Vitro de Tenerife, S.A. Cobros y Gestiones Canarias, S.A. (COGESA)	Plaza Weyler, 4-2º D (S.C. de Tenerife)	Agrícola Gestión de cobros
TOTAL		



global y proporcional (dependientes y multigrupo)

Miles de euros					
Valor neto en libros (miles €)	% de participación directo e indirecto	Capital	Reservas	Resultado Beneficio (Pérdida)	Fecha
179	100	60	2.471	45	31.12.05
-	100	60	489	146	31.12.05
2.000	100	18	1.940	122	31.12.05
140	20	700	45	10	31.12.05
61	100	60	(22)	-	31.12.05
60	100	60	(3)	-	31.12.05
14.911	20	59.642	(9.669)	11.442	31.12.05
21.845	25	87.379	2.725	2.448	31.12.05
61	100	60	-	-	31.12.05
39.257					

Miles de euros					
Valor neto en libros (miles €)	% de participación directo e indirecto	Capital	Reservas	Resultado Beneficio (Pérdida)	Fecha
179	100	60	2.442	21	31.12.04
-	100	60	545	(48)	31.12.04
2.000	100	18	1.982	(42)	31.12.04
140	20	700	31	14	31.12.04
14.911	20	74.553	(10.134)	3.708	31.12.04
21.845	25	87.379	928	5.635	31.12.04
61	100	60	(22)	-	31.12.04
60	100	60	(3)	-	31.12.04
150	14	1.050	233	20	31.12.04
1	100	60	-	-	31.12.04
39.347					

Miles de euros					
Valor neto en libros (miles €)	% de participación directo e indirecto	Capital	Reservas	Resultado	Fecha
868	35	-	3.857	4.837	31.12.05
147	48	301	(65)	386	31.12.05
7	20	60	17	10	31.12.05
262	33	3	633	252	31.12.05
1.284					

Miles de euros					
Valor neto en libros (miles €)	% de participación indirecto	Capital	Reservas	Resultado	Fecha
868	35	-	5.519	1.835	31.12.04
147	48	301	(149)	72	31.12.04
7	20	60	17	22	31.12.04
1.022					



M  
05

■ Contratos de agencia

Los agentes financieros con contrato en vigor con la Entidad al 31 de diciembre de 2005 son los siguientes:

Agente	Ámbito geográfico	Domicilio	Fecha Otorgamiento de Poderes
BEM GENERAL DE CANARIAS S.L.	CANARIAS	Madrid	Noviembre 2005
MANUEL BELLO CAMACHO S.L.U.	CANARIAS	Santa Cruz de Tenerife	Diciembre 2005
BLANCA BERICAT MIGUEL	CANARIAS	Santa Cruz de Tenerife	Diciembre 2005
FADIMAR C. C. BROKERS CORREDURÍA DE SEGUROS	CANARIAS	Las Palmas de Gran Canaria	Diciembre 2005
FRANCISCO DIEGO HERNÁNDEZ AFONSO	CANARIAS	Santa Cruz de Tenerife	Diciembre 2005
ROBLA SERVICIOS FINANCIEROS S.L.	CANARIAS	Las Palmas de Gran Canaria	Diciembre 2005
TEODOMIRO RODRÍGUEZ RODRÍGUEZ	CANARIAS	Santa Cruz de Tenerife	Diciembre 2005
S.A.F.Y.C.A.M. S.L.	CANARIAS	Santa Cruz de Tenerife	Diciembre 2005











Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005

CAJA GENERAL DE AHORROS DE CANARIAS Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Las previsiones disponibles sitúan el crecimiento de la economía canaria, medido en términos de valor añadido bruto, para el 2005 en el 2,7%, resultado superior al 2,5% registrado en el ejercicio 2004. Todos los sectores de actividad presentan una aceleración de sus ritmos de crecimiento excepto el sector de la construcción, a pesar de presentar el mejor comportamiento en términos relativos. En efecto, el crecimiento esperado para 2005 del sector servicios asciende al 2,8% frente al 2,6% registrado en 2004, para el sector primario se espera un crecimiento del 1,2% frente al 0,9% de 2004 y para el sector industrial se espera un crecimiento del 1,7% frente al 1,4% del 2004. Por su parte, el crecimiento del sector de la construcción se ralentiza pasando del 3,4% en 2004 al 3,3% en 2005.

Por su parte, se espera que el producto interior bruto de la economía española registre para el 2005 un comportamiento bastante mejor que la media de las economías de la zona y mejor que el del año anterior. Las previsiones sitúan el crecimiento económico en torno al 3,4%, apoyado fundamentalmente del avance de la demanda interior, manteniendo el protagonismo el componente de consumo (basado en el avance del empleo y los bajos tipos de interés reales) y el tirón de la formación bruta de capital, especialmente bienes de equipo.

El crecimiento de la ocupación en Canarias ha registrado un incremento interanual del 5,8%, con 47,7 miles de ocupados más que en el último trimestre del 2004. Para el conjunto de la economía española dicho crecimiento es del 4,89%. La tasa de paro en Canarias alcanza el 10,7% (bajando 2,4 puntos respecto de la 2004) superior al 8,7% (frente al 10,2% de 2004) que registra la media nacional.

En lo que hace referencia al Índice de Precios al Consumo, en Canarias se volvió a repetir un registro de incremento inferior a la media de la economía española. En efecto, el crecimiento de los precios en Canarias supuso un 2,8% frente al 3,7% de la media nacional. Las rúbricas con mayor crecimiento en Canarias han sido Transporte (6,9%), Bebidas Alcohólicas y Tabaco (4,5%) y Vivienda (3,7%).

Este comportamiento de la economía española y canaria contrasta en el contexto de la zona euro, mientras que, por el contrario, la economía americana muestra un notable dinamismo. Para el 2006 las amenazas de un precio del petróleo alto y los enormes desequilibrios financieros, unida a un situación geopolítica relativamente inestable, podrán a prueba la incipiente recuperación de las principales área económicas.

	2004	2005 (previsiones)	2006 (previsiones)
Estados Unidos	4,4%	3,6%	3,4%
Zona Euro	1,8%	1,4%	1,8%
Japón	2,3%	2,3%	1,5%
España	3,1%	3,4%	3,2%

El ejercicio 2005 finalizó con un alza de tipos por parte del Banco Central Europeo de 0,25 puntos, hasta el 2,25%, el primero que se produce desde mediados de 2003. Los expertos coinciden en que este tensionamiento en los tipos continuará a lo largo del 2006. Por parte, la Reserva Federal ha continuado con el proceso escalonado de alzas en los tipos hasta situarlos en el 4,25% a finales de diciembre, proceso que se espera sea menos intenso durante 2006. Esta situación ha provocado tensionamientos en la curva de renta fija a largo plazo en el bono americano y un proceso de signo contrario en la renta fija de la zona euro.

La recuperación de los mercados de renta variable parece haberse consolidado en las principales plazas bursátiles. En este contexto, la bolsa española ha presentado el mejor registro. La rentabilidad anual del IBEX 35 se ha situado en el 18,2% (frente al 17,4% del 2004), la correspondiente al DJ EUROSTOXX 50 en el 21,3% (6,9% en el 2004) y el Dow Jones en el -0,6% (3,1% en el 2004).

La actividad crediticia y de captación del conjunto de Cajas de Ahorros y Bancos ha registrado un importante aumento en el ritmo de crecimiento. Los Recursos Ajenos han crecido un 15,84%, siendo la partida más dinámica la correspondiente a los Empréstitos y Pasivos Subordinados. Por su parte, la actividad crediticia ha aumentado su ritmo de crecimiento hasta un 19,83%, manteniendo la tónica de expansión que ha caracterizado su comportamiento en los últimos años. La tasa de morosidad de la inversión crediticia sigue mostrando niveles históricos mínimos.

	2005 <sup>(1)</sup>	2004	2003
Recursos Ajenos	15,84%	14,2%	11,4%
■ Depósitos a la Vista		10,2%	11,3%
■ Depósitos a Plazo		8,1%	8,8%
■ Otros Débitos	12,35% <sup>(2)</sup>	1,8%	-6,2%
■ Empréstitos y Pas. Subordinados	30,31%	49,6%	40,9%
Créditos sobre clientes	19,83%	17,3%	13,9%

<sup>(1)</sup> Noviembre 2005 (tasa anualizada sobre junio 2005)

<sup>(2)</sup> La cifra corresponde al conjunto de depósitos a la vista y plazo, y otros débitos.

## 1) Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

La cuenta escalar de resultados de los ejercicios de 2005 y 2004 presenta la siguiente evolución [en miles de euros]:

	Miles de euros		Tasa Anual	
	2005	2004	Variación	%
■ Intereses y Rendimientos Asimilados	285.019	239.845	45.174	18,83%
■ Intereses y Cargas Asimiladas	107.702	88.359	19.343	21,89%
➤ Remuneración de capital con naturaleza de Pasivo Financiero	-	-	-	-
➤ Otros	107.702	88.359	19.343	21,89%
■ Rendimiento de Instrumentos de Capital	1.742	1.420	322	22,68%
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>179.059</b>	<b>152.906</b>	<b>26.153</b>	<b>17,10%</b>
■ Resultado entidades valoradas por el método de la participación	1.472	501	971	193,81%
➤ Entidades asociadas	1.472	498	974	195,58%
➤ Entidades multigrupo	-	3	-3	-
■ Comisiones percibidas	56.070	48.034	8.036	16,73%
■ Comisiones pagadas	8.887	9.061	-174	-1,92%
■ Actividad de seguros	-	-	-	-
■ Resultados de operaciones financieras (neto)	15.109	3.695	11.414	308,90%
➤ Cartera de Negociación	240	-896	1.136	-126,79%
➤ Otros inst.fin.a valor razonable con cambios en pérđ. y gan.	-	-34.809	34.809	-
➤ Activos financieros disponibles para la venta	12.119	3.655	8.464	231,57%
➤ Inversiones crediticias	-	-	-	-
➤ Otros	2.750	35.745	-32.995	-92,31%
■ Diferencias en cambio (neto)	1.888	501	1.387	276,85%
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>244.711</b>	<b>196.576</b>	<b>48.135</b>	<b>24,49%</b>
■ Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	-	-	-
■ Coste de Ventas	-	-	-	-
■ Otros productos de explotación	10.035	15.267	-5.232	-34,27%
■ Gastos de personal	88.045	84.219	3.826	4,54%
■ Otros gastos generales de administración	31.173	29.276	1.897	6,48%
■ Amortización	9.710	8.170	1.540	18,85%
➤ Activo Material	8.004	7.199	805	11,18%
➤ Activo Intangible	1.706	971	735	75,70%
■ Otras cargas de explotación	2.675	2.692	-17	-0,63%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>123.143</b>	<b>87.486</b>	<b>35.657</b>	<b>40,76%</b>
■ Pérdidas por deterioro de activos (neto)	32.473	19.220	13.253	68,95%
➤ Activos financieros disponibles para la venta	1.421	6.571	-5.150	-78,37%
➤ Inversiones crediticias	31.052	13.995	17.057	121,88%
➤ Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-
➤ Activos no corrientes en venta	-	-1.346	1.346	-
■ Dotaciones a provisiones (neto)	9.114	4.820	4.294	89,09%
■ Ingresos financieros de actividades no financieras	-	-	-	-
■ Gastos financieros de actividades no financieras	-	-	-	-
■ Otras ganancias	3.816	2.978	838	28,14%
➤ Ganancias por venta de activo material	2.692	2.385	307	12,87%
➤ Ganancias por venta de participaciones	-	4	-4	-
➤ Otros conceptos	1.124	589	535	90,83%
■ Otras pérdidas	-	-	-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>85.372</b>	<b>66.424</b>	<b>18.948</b>	<b>28,53%</b>
■ Impuesto sobre beneficios	2.316	-3.363	5.679	-168,87%
■ Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-	-	-
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>83.056</b>	<b>69.787</b>	<b>13.269</b>	<b>19,01%</b>
■ Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>83.056</b>	<b>69.787</b>	<b>13.269</b>	<b>19,01%</b>
■ Resultado atribuido a la minoría	-	-	-	-
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>83.056</b>	<b>69.787</b>	<b>13.269</b>	<b>19,01%</b>



### 1.1 MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

El Margen Bruto de la actividad financiera asciende en 2005 a 179.059 miles de euros, y a 152.906 miles de euros en 2004. Esto ha supuesto un incremento de 26.153 miles de euros, que equivale a una tasa del 17,10%.

Los Ingresos Financieros que incluyen los Intereses y Rendimientos Asimilados más los Rendimiento de Instrumentos de Capital totalizan 286.761 miles de euros en 2005 y 241.265 miles de euros en 2004.

Por otra parte, los Gastos Financieros que se recogen dentro del epígrafe de “Intereses y Cargas Asimiladas” se elevan a 107.702 miles de euros y 88.359 miles de euros, en 2005 y 2004, respectivamente.

### 1.2 MARGEN ORDINARIO

La actividad de servicios y las operaciones financieras, aportan a la Cuenta de Resultados 65.652 miles de euros en 2005 y 43.670 miles de euros en el de 2004, lo que supone un aumento de 21.982 miles de euros, y una tasa interanual del 50,34%.

Con esta aportación, el Margen Bruto de la actividad ordinaria se eleva a 244.711 miles de euros y 196.576 miles de euros, en 2005 y 2004, respectivamente.

### 1.3 MARGEN DE EXPLOTACIÓN

El resultado de explotación de 2005 ha sido de 123.143 miles de euros, frente a los 87.486 miles de euros obtenidos en el año 2004, lo cual supone un aumento de 35.657 miles de euros, que representa una tasa anual de 40,76%.

### 1.4 RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS

El Beneficio Bruto del ejercicio de 2005 asciende a 85.372 miles de euros, superándose en 18.948 miles de euros la cifra lograda en 2004, que fue de 66.424 miles de euros lo que representa un crecimiento del 28,53%.

El neto de Otras Ganancias y Otras Pérdidas de 2005 ha sido de 3.816 miles de euros, frente al obtenido en el 2004 que fue de 2.978 miles de euros. Por otra parte, se ha destinado a Pérdidas por Deterioro de Activos [neto] la cantidad de 32.473 miles de euros.

### 1.5 RESULTADOS DEL EJERCICIO

El resultado neto del ejercicio de 2005 ha ascendido a 83.056 miles de euros, cifra superior en 13.269 miles de euros a la alcanzada en el 2004 que fue de 69.787 miles de euros, lo que supone una tasa de variación del 19,01%.

## 2) Variaciones patrimoniales

### 2.1 CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

Los créditos sobre clientes a 31 de diciembre de 2005, totalizan 6.558.650 miles de euros, una vez deducidos 151.236 miles de euros de Ajustes por Valoración. En 31 de diciembre de 2004, los créditos sobre clientes sumaron 5.251.908 miles de euros, después de deducir 125.488 miles de euros de Ajustes por Valoración.

La variación anual del ejercicio de 2005 ha sido de 1.306.742 miles de euros, lo que representa una tasa de crecimiento del 24,88%. Los créditos sobre clientes, sin incluir los Ajustes por Valoración, han crecido 1.332.490 miles de euros, lo que representa una tasa del 24,78%. La práctica totalidad de este incremento se concentra en Otros Sectores Residentes que aumentaron 1.323.288 miles de euros, a una tasa del 26,59%.

	Miles de euros		Variación	Tasa Anual %
	2005	2004		
► Administraciones Públicas Españolas	353.897	331.434	22.463	6,78%
■ Crédito comercial	186.363	147.738	38.625	26,14%
■ Deudores con garantía real	4.921.968	3.812.309	1.109.659	29,11%
■ Otros deudores a plazo	1.040.914	888.423	152.491	17,16%
■ Deudores a la vista y varios	150.243	127.730	22.513	17,63%
► Otros Sectores Residentes	6.299.488	4.976.200	1.323.288	26,59%
► Activos Dudosos	56.501	69.762	-13.261	-19,01%
<b>TOTAL</b>	<b>6.709.886</b>	<b>5.377.396</b>	<b>1.332.490</b>	<b>24,78%</b>
■ Ajustes por valoración (+/-)	-151.236	-125.488	-25.748	20,52%
► Por deterioro de activos	-132.758	-103.625	-29.133	28,11%
► Otros ajustes	-18.478	-21.863	3.385	-15,48%
<b>CRÉDITO A LA CLIENTELA</b>	<b>6.558.650</b>	<b>5.251.908</b>	<b>1.306.742</b>	<b>24,88%</b>

Los Ajustes por Valoración por Deterioro de Activos ascienden a 132.758 miles de euros, 29.133 miles de euros superiores a los de 2004, lo que supone una tasa de crecimiento del 28,11%.

	2005	2004	Variación	Tasa Anual %
Activos Dudosos (miles de euros)	56.501	69.762	-13.261	-19,01%
Riesgos Crediticios (miles de euros)	6.709.886	5.377.396	1.332.490	24,78%
■ Ratio de Morosidad (%)	0,84%	1,30%	-0,46 puntos	
Fondos de Insolvencia (miles de euros)	132.758	103.625	29.133	28,11%
■ Índice Cobertura Morosidad (%)	234,97%	148,54%	86,43 puntos	
■ Índice Cobertura Riesgos Crediticios (%)	1,98%	1,93%	0,05 puntos	

## 2.2 RECURSOS AJENOS NO INTERBANCARIOS

El saldo total de los Recursos Ajenos no Interbancarios, que agrupa los Débitos de Clientes, los Débitos representados por Valores Negociables y los Pasivos Subordinados, totaliza 7.047.831 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y experimenta un incremento respecto de 31 de diciembre de 2004, de 1.258.746 miles de euros, equivalente a una tasa anual del 21,74%.

Los Depósitos de Clientes (Administraciones Públicas y Otros Sectores Privados), sin ajustes por valoración, presentan al ejercicio de 2005 un saldo de 6.219.969 miles de euros y registran un aumento de 1.019.114 miles de euros con relación a 2004, lo que supone una tasa de variación del 19,59%



1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28  
29  
30  
31  
32  
33  
34  
35  
36  
37  
38  
39  
40  
41  
42  
43  
44  
45  
46  
47  
48  
49  
50  
51  
52  
53  
54  
55  
56  
57  
58  
59  
60  
61  
62  
63  
64  
65  
66  
67  
68  
69  
70  
71  
72  
73  
74  
75  
76  
77  
78  
79  
80  
81  
82  
83  
84  
85  
86  
87  
88  
89  
90  
91  
92  
93  
94  
95  
96  
97  
98  
99  
100

Por su parte los Débitos representados por Valores Negociables y los Pasivos Subordinados han aumentado en 85.691 y 156.000 miles de euros en 2005, respectivamente.

	Miles de euros		Variación	Tasa Anual %
	2005	2004		
■ Administraciones Públicas Españolas	572.246	536.529	35.717	6,66%
■ Otros Sectores Privados	5.647.723	4.664.326	983.397	21,08%
■ Debitos representados por valores negociables	494.624	408.933	85.691	20,95%
■ Pasivos Subordinados	264.020	108.020	156.000	144,42%
<b>TOTAL</b>	<b>6.978.613</b>	<b>5.717.808</b>	<b>1.260.805</b>	<b>22,05%</b>
Ajustes por valoración (+/-)	69.218	71.277	-2.059	-2,89%
<b>RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>7.047.831</b>	<b>5.789.085</b>	<b>1.258.746</b>	<b>21,74%</b>

3) Recursos propios

Los Recursos Propios Mínimos a 31 de diciembre de 2005, calculados de conformidad con la Ley 13/1992, el RD 1.343/92 y la circular 5/1993 del Banco de España, ascienden a 509.272 miles de euros. Los Recursos Propios Computables a la misma fecha, totalizan 904.802 miles de euros, existiendo, por tanto, un superávit de 395.530 miles de euros. A 31 de diciembre de 2004, los recursos propios mínimos eran de 402.113 miles de euros y estaban cubiertos con unos recursos propios computables de 593.582 miles de euros.

El coeficiente de solvencia a 31 de diciembre de 2005 es del 14,21% frente al 11,81 de 2004, incrementándose en 2,40 puntos.

	2005	2004 <sup>(1)</sup>	Variación	Tasa Anual %
Recursos Propios Básicos	608.763	484.042	124.721	25,77%
Recursos Propios de Segunda Categoría	296.039	109.540	186.499	170,26%
Total Recursos Propios	904.802	593.582	311.220	52,43%
Riesgos Ponderados	6.365.900	5.026.413	1.339.487	26,65%
Total Requerimientos de Recursos Propios	509.272	402.113		
Superávit sobre Recursos Propios Mínimos	395.530	191.469		
Índice Solvencia (%)	14,21%	11,81%	2,40 puntos	
Índice Exceso Recursos Propios (%)	6,21%	3,81%	2,40 puntos	

<sup>(1)</sup>Calculado antes de aplicación de las NIIF

4) Evolución previsible

El Balance total estimado del mes de diciembre de 2006, ascenderá aproximadamente a 8.996.110 miles de euros, lo que supondrá un incremento aproximado de 789.043 miles de euros respecto del de diciembre de 2005.

La práctica totalidad del incremento de la financiación será no interbancaria y se canalizará por la vía de Depósito de Clientes, que aumentarán 730.151 miles de euros, lo que permitirá que esta rúbrica alcance un saldo en diciembre de 2006 próximo a los 7.725.929 miles de euros.

Los recursos captados se aplicarán, en su mayor parte, a Inversiones Crediticias aumentarán su saldo en 627.061 miles de euros para llegar a 6.104.116 miles de euros.

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

A la Asamblea General de  
**CAJA GENERAL DE AHORROS DE CANARIAS**

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

2. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la Nota 3 de la memoria integrante de las cuentas anuales consolidadas adjuntas las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 16 de marzo de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.



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

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

INSTITUTO DE  
CENSORES EXTEROS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PARA INCORPORAR AL PROTOCOLO

Miembros que suscriben:

ERNST & YOUNG, S.L.

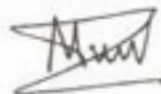
Año 2006 N° A1-000528

Copia S&A Fufia

Este informe está sujeto a la ley  
reguladora suscrita en la  
Ley 48/2002 de 12 de noviembre.

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de  
Cuentas con el N° 80530)



Francisco J. Fuentes García

8 de marzo de 2006







***Caja Canarias***  
**OBRA SOCIAL Y CULTURAL**