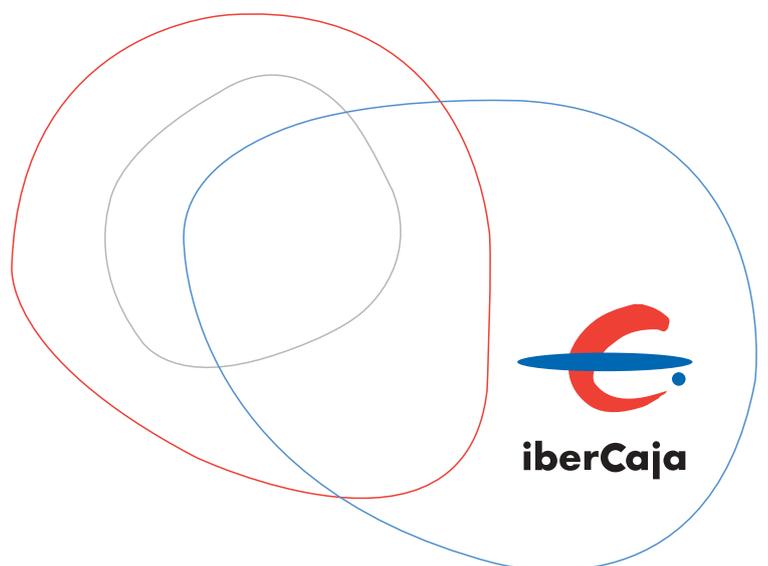
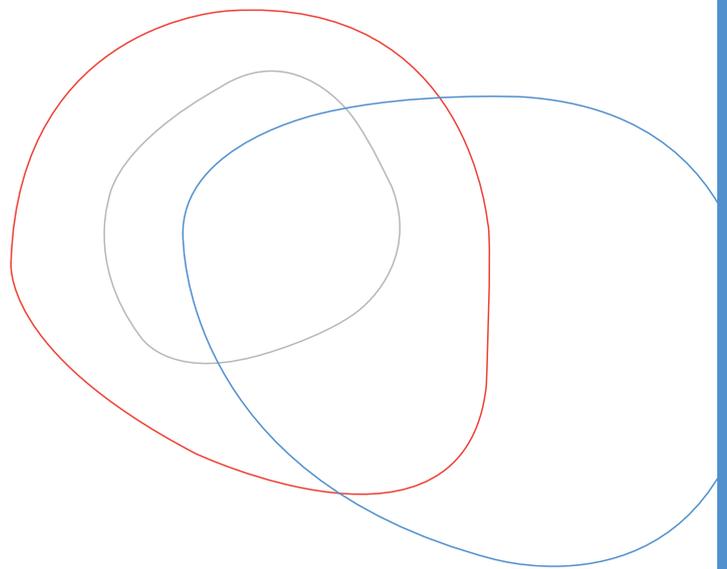


Informe Anual
2005





Informe económico y de actividades

Índice

• 1. Presentación del Grupo y magnitudes básicas	4
• 2. Evolución del entorno	6
• 3. La actividad en 2005	8
• 4. Grupo Financiero	13
• 5. Otras líneas de diversificación.....	18
• 6. Red de oficinas y otros canales de distribución	21
• 7. Estrategia de clientes y política de calidad	27
• 8. Los empleados.....	33
• 9. Recursos tecnológicos.....	36
• 10. Eficiencia y productividad.....	38
• 11. Solvencia y calidad de activos.....	40
• 12. Resultados y propuesta de distribución	42
• 13. La Obra Social y Cultural de Ibercaja	48
• 14. Otras informaciones del Grupo Ibercaja	51
14.1. Órganos de Gobierno	51
14.2. Relación de oficinas	63

1. Presentación del Grupo y magnitudes básicas

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja es una Institución de crédito de carácter benéfico-social, fundada por la Real Sociedad Económica Aragonesa de Amigos del País. Su creación fue aprobada por la Real Orden de 28 de enero de 1873, dando comienzo sus actividades el 28 de mayo de 1876.

Figura inscrita en el Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular con el número 51, en el folio 31, según Real Orden de 13 de diciembre de 1930 e inscrita igualmente en el Registro Mercantil de Zaragoza, en el tomo 1.194, folio 23, hoja Z-4.862, inscripción 1.^a.

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja tiene su domicilio social en Zaragoza, plaza de Don Basilio Paraíso, número 2. Sus vigentes Estatutos fueron aprobados por Orden del Consejero de Economía, Hacienda y Empleo de la Diputación General de Aragón de fecha 12 de junio de 2001.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja

-IBERCAJA-

Domicilio social:

Plaza de Don Basilio Paraíso nº 2. 50008 Zaragoza

CIF:

G - 50.000.652

Teléfono:

976 76 76 76

Fax:

976 74 88 01

Dirección Internet:

www.ibercaja.es

Los datos cuantitativos y detalles de información incorporados para explicar la evolución de la actividad del Grupo en este Informe Anual responden a los criterios definidos en los sistemas internos de información de gestión. Las informaciones financieras correspondientes al ejercicio 2005, con base en la contabilidad del Grupo, se han elaborado de acuerdo con los criterios recogidos por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, y con la Circular 4/2004 de Banco de España, que modifica el régimen contable de las entidades financieras españolas para adecuarlo al entorno conceptual y a los criterios de dichas normas. Los mismos criterios se han aplicado a las informaciones de períodos anteriores que se presentan, con el objetivo de que sean comparables con las de 2005.

Magnitudes básicas

(Miles de euros)

	2005	2004
Grupo Ibercaja		
Activo total	30.613.293	23.961.822
Crédito a clientes	21.305.189	16.524.273
Cartera de valores	5.686.035	4.579.399
Recursos de clientes	33.697.413	26.575.964
–Desintermediación	10.477.362	8.448.365
Reservas	1.756.048	1.630.757
Recursos propios (Normativa Bis)	2.676.811	2.168.202
Tasa de morosidad (%)	0,54	0,74
Cobertura de la morosidad (%)	317,41	247,88
Bis ratio (%)	12,96	13,16
Margen básico	653.474	586.712
Margen de explotación	349.419	236.811
Beneficio antes de impuestos	276.221	218.902
Beneficio neto (atribuido al Grupo)	200.048	157.435
Índice de eficiencia (%) ¹	56,01	63,91
Ibercaja		
Número de oficinas	1.008	965
Número de empleados	4.279	4.141
Número de cajeros automáticos	982	891
Número Clientes canales a distancia	538.463	453.263
Volumen de actividad por oficina ²	54.566	44.663
Volumen de actividad por empleado ²	12.854	10.408
Recursos aplicados a actividades de Obra Social y Cultural	40.500	38.500

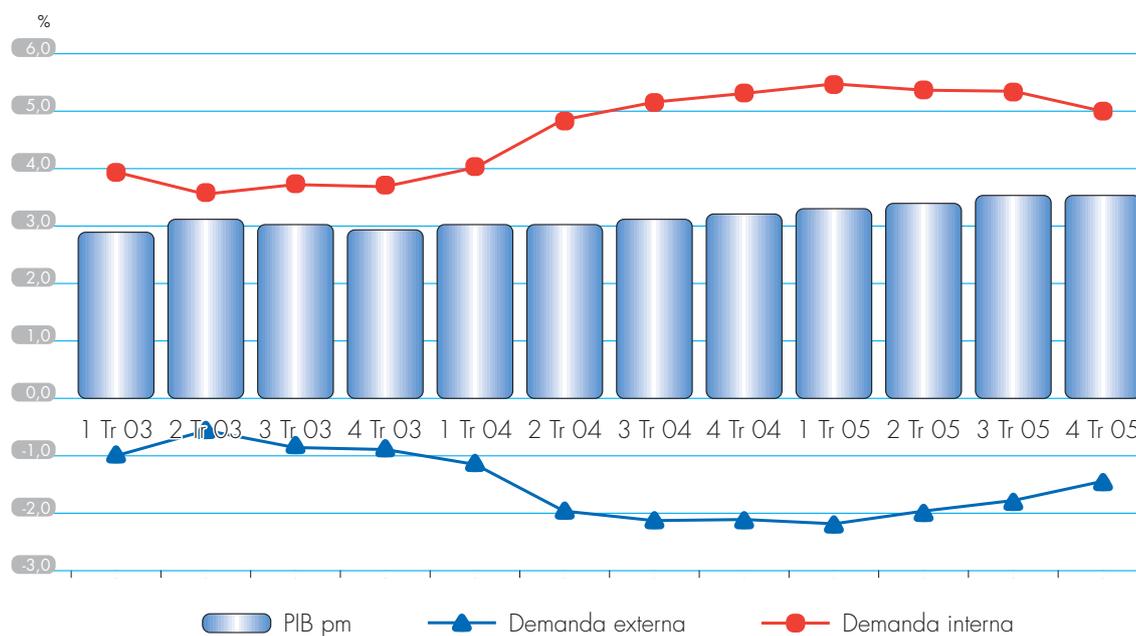
¹ Incluye amortizaciones² Volumen de Actividad: Crédito a clientes + Recursos de Clientes

	Corto Plazo	Largo Plazo
Calificación crediticia		
Moody's	P - 1	A 1
Standard & Poor's	A - 1	A +

2. Evolución del entorno

En el año 2005 la economía española ha continuado mostrando signos de fortaleza, alcanzando de nuevo una tasa de crecimiento del 3,4%, cifra sensiblemente superior a la obtenida por los países de la Zona Euro (1,3%).

Crecimiento interanual del PIB en España



Esta evolución se ha apoyado en el dinamismo de la demanda interna que se ha sustentado en el consumo privado, en la inversión en construcción y, en menor medida, en la inversión productiva. Este fluido crecimiento, que ha sido parcialmente drenado por la evolución del sector exterior, ha permitido que la tasa de paro se haya reducido hasta el 8,4%.

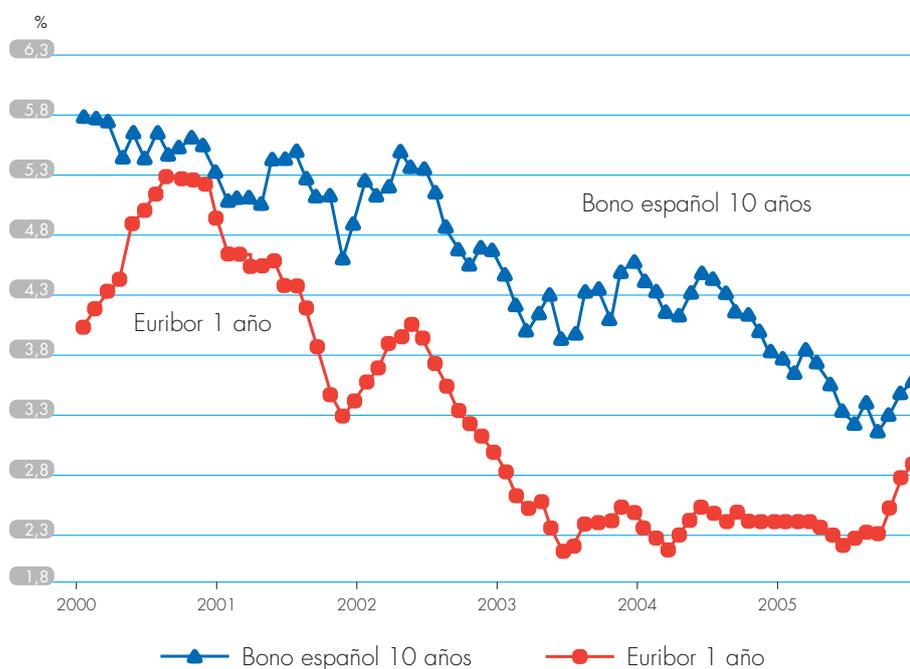
La expansión económica y la fuerte apreciación de la cotización del barril de petróleo han contribuido, sin embargo, a que el Índice de Precios al Consumo se haya incrementado en un 3,7%. El indicador de precios de la Zona Euro ha crecido también, aunque de forma más moderada, alcanzando el 2,2%. Este hecho contribuyó a que, el pasado 1 de diciembre, el Banco Central Europeo adoptara la decisión de incrementar por primera vez en 30 meses el tipo de interés oficial del dinero hasta el 2,25%.

Los mercados de renta fija anticipan en sus cotizaciones que, a lo largo de 2006, se seguirán produciendo subidas moderadas adicionales en el tipo de referencia, lo que ha afectado directamente a la cotización del Euribor año, que ha pasado del 2,10% en el mes de junio al 2,79% al finalizar el año. Los tipos de interés a largo plazo se han mantenido estables

durante los tres primeros trimestres del año y han repuntado en el último, lo cual es una prueba de que los mercados prevén una progresiva pero lenta expansión de las principales economías europeas y una moderación en el ritmo de incremento de los precios.

El buen estado de la economía y el bajo nivel relativo de los tipos de interés han favorecido la evolución de los beneficios empresariales, lo que se ha reflejado en las cotizaciones de los principales índices bursátiles europeos. Como ejemplos basta con indicar que en el conjunto del año 2005 el índice Eurostoxx 50 se ha revalorizado un 21,3% y el selectivo Ibex-35 un 18,2%.

Evolución del Tipo Euribor a 1 año y del Bono Español a 10 años



Esta fortaleza se ha reflejado también en la evolución del sector financiero español. En 2005 se intensificó la competitividad del mercado, acentuada principalmente por las agresivas políticas de captación desarrolladas por las entidades de banca por Internet y por las estrategias expansivas de un buen número de entidades financieras, que han incrementado el número de oficinas hasta el mes de septiembre en 712. A pesar de ello y de haber contado con tipos de interés reales negativos que sólo han comenzado a incrementarse en las últimas semanas del ejercicio, la evolución del sector ha vuelto a superar las previsiones. El crédito a clientes se ha expandido a un ritmo del 23%, apoyado en la continuada fortaleza de la financiación para la adquisición de vivienda. Los recursos captados de clientes se han incrementado también a una tasa próxima al 20%. La favorable situación del sistema se refleja igualmente en que su tasa de morosidad ha seguido reduciéndose.

3. La actividad en 2005

En el año 2005 Ibercaja ha comenzado a desplegar un nuevo Plan Estratégico cuyos principales objetivos son alcanzar un crecimiento equilibrado y rentable que genera una ganancia de cuota de mercado, incrementar la diversificación geográfica y de las fuentes de negocio, mejorar la calidad de servicio al cliente e incrementar la eficiencia. La gestión realizada en el año ha permitido avanzar de acuerdo con las metas marcadas en cada uno de los cuatro objetivos mencionados. Cabe destacar, fundamentalmente, el fuerte crecimiento de actividad, que ha superado con amplitud las tasas alcanzadas por la media del sistema financiero y que ha permitido la mejora en la participación en el mercado nacional de recursos y créditos.

La actividad financiera típica de Ibercaja está centrada en el negocio con familias, comercios, empresas e instituciones. La dimensión de esta actividad, al cierre del año 2005, alcanzó un volumen total de 55.003 millones de euros, lo que representa un crecimiento anual del 27,62%. Estas cifras de crecimiento han sido significativas en todos los territorios de actuación y han sido posibles gracias al incremento de la base de clientes y de sus tasas de vinculación.

La estrategia en banca comercial está enfocada en el cliente. El asesoramiento y la oferta se adaptan al perfil específico de cada cliente, con el fin de establecer relaciones duraderas basadas en la confianza. Para avanzar en este terreno, en 2005 se han reforzado los pilares básicos del modelo comercial de Ibercaja, desarrollando la capacidad de las oficinas, mejorando la calidad de atención y el servicio especializado, potenciando la gestión multicanal e innovando en el diseño de productos y servicios.

Asimismo, se ha efectuado una nueva segmentación estratégica en las familias basada en la edad y la renta. A partir de ella se han redefinido las carteras de gestión comercial, enfocándolas a los clientes con mayor potencial y recorrido de crecimiento. También se han desplegado estrategias comerciales diferenciadas en las distintas zonas de actuación, teniendo en cuenta la posición relativa de la Entidad y las características concretas de cada territorio.

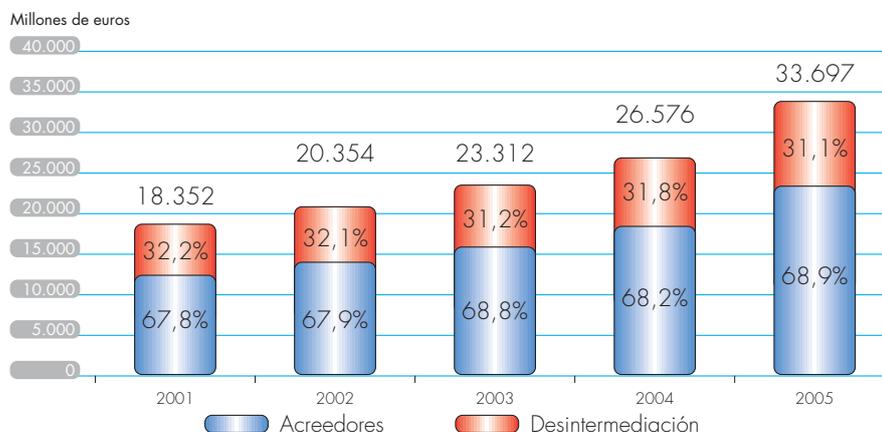
3.1. Recursos de clientes

El resultado de la actividad de Ibercaja en el ámbito de la captación se ha materializado en unos recursos gestionados de clientes de 33.697 millones de euros, lo que supone un crecimiento de 7.121 millones de euros, un 26,80%.

La distribución del crecimiento entre las distintas modalidades de productos ha permitido compatibilizar los objetivos de liquidez y rentabilidad. Las partidas que han experimentado un mayor incremento han sido las de depósitos a plazo y empréstitos (4.207 millones de euros), los planes de ahorro y pensiones (1.487 millones de euros), las cuentas corrientes y otros productos de ahorro a la vista (755 millones de euros) y los fondos de inversión (708 millones de euros).

La estructura de la cartera a finales de año muestra que Ibercaja mantiene un 68,91% de los recursos de clientes en su balance, instrumentados en depósitos a la vista y plazo, empréstitos y otros valores negociables, financiaciones subordinadas, cesiones temporales de activos y participaciones emitidas, combinando la captación de ahorro en los mercados minoristas con las emisiones realizadas en los mercados institucionales. Estos productos representan un saldo de 23.220 millones de euros y han crecido a una tasa anual del 28,09%.

Evolución de los recursos de clientes de Ibercaja



El restante 31,09%, 10.477 millones de euros, lo componen los saldos de los productos de la gama de desintermediación como los fondos de inversión, los planes de ahorro y jubilación, las sociedades de inversión de capital variable, los seguros de ahorro y las cesiones de activos a vencimiento, que han crecido en el año un 24,02%.

Por otra parte cabe destacar que el 71,12% del saldo de los recursos corresponde a clientes minoristas. La actividad con clientes institucionales se ha incrementado en el año en 4.073 millones de euros, un 71,97%, hasta alcanzar los 9.732 millones, como consecuencia fundamentalmente de las emisiones de activos en los mercados mayoristas de capitales.

Recursos de Clientes de Ibercaja

	Saldo		Incremento	
	Miles de euros	Estructura (%)	Miles de euros	%
Sector Público	582.916	1,73	156.503	36,70
Sector Privado y no Residente	22.637.135	67,18	4.935.949	27,88
–Cuentas corrientes y aborro a la vista	7.416.773	22,01	755.287	11,34
–Depósitos a plazo y empréstitos	14.076.012	41,77	4.207.043	42,63
–Cesión temporal de activos	848.194	2,52	–56.015	–6,19
–Ajustes por valoración	296.156	0,88	29.634	11,12
Acreedores	23.220.051	68,91	5.092.452	28,09
Cesión de activos a vencimiento	733.525	2,18	–280.617	–27,67
Fondos de Inversión	5.471.252	16,24	708.415	14,87
Planes de ahorro y pensiones	3.745.778	11,12	1.486.557	65,80
Seguros de ahorro	526.807	1,55	114.642	27,81
Desintermediación	10.477.362	31,09	2.028.997	24,02
RECURSOS DE CLIENTES	33.697.413	100,00	7.121.449	26,80
Clientes minoristas	23.965.126	71,12	3.048.446	14,57
Clientes institucionales	9.732.287	28,88	4.073.003	71,97

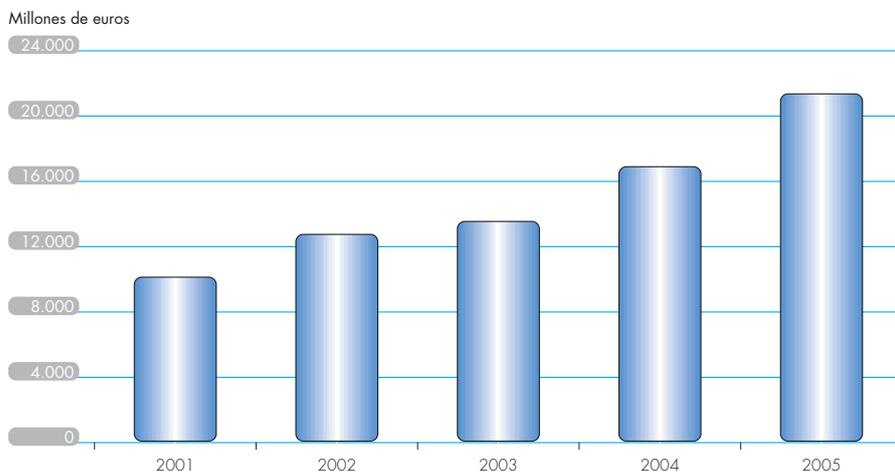
El compromiso de la Caja con la innovación en la captación de ahorro se ha plasmado en el lanzamiento de una amplia variedad de productos. De esta forma se ha completado la gama de ahorro a la vista con la comercialización de una nueva cuenta y un plan de ahorro para el segmento infantil, una cuenta corriente tesorería para personas jurídicas, una cuenta de ahorro especial para la captación de clientes y dos cuentas de ahorro para facilitar la retención de clientes de nueva incorporación y el ahorro ligado a promociones.

El hecho más destacado en la comercialización de depósitos ha sido el lanzamiento de una nueva modalidad de productos, los depósitos bonificados, imposiciones a plazo en los que el cliente percibe una remuneración que se incrementa de acuerdo con su grado de vinculación. Se han emitido también depósitos especiales para nuevos clientes y distintas modalidades de depósitos combinados. En cuanto a los productos de desintermediación, en este año se han lanzado cuatro fondos de inversión, un plan de pensiones individual, tres planes de ahorro y un seguro de ahorro inversión.

3.2. Crédito a clientes

La actividad de crédito de Ibercaja ha experimentado un crecimiento muy importante propiciado por la favorable evolución del mercado inmobiliario y de la demanda crediticia y por el proceso de expansión de la Entidad. Durante el año el saldo del crédito a clientes se ha incrementado en 4.781 millones de euros, un 28,93%, hasta alcanzar un volumen de 21.305 millones de euros.

Evolución del crédito a clientes de Ibercaja



La red comercial y las restantes áreas de negocio de Ibercaja han formalizado 157.267 operaciones de préstamo y crédito por un importe de 11.361 millones de euros, un 20,97% más que los 9.391 millones formalizados en 2004. El importe medio de las operaciones ha ascendido a 72.240 euros, lo cual se corresponde con una diluida estructura de los riesgos de la cartera y una extensa base de clientes que acceden a la financiación de la Entidad. Una buena prueba de la calidad del crecimiento se refleja en la evolución del índice de morosidad, que durante el año se ha reducido del 0,72% al 0,54%.

Crédito a clientes de Ibercaja

	Saldo		Incremento	
	Miles de euros	Estructura (%)	Miles de euros	%
Crédito al Sector Público	177.411	0,83	-8.826	-4,74
Crédito al Sector Privado	21.099.095	99,03	4.789.779	29,37
–Crédito comercial	310.313	1,46	29.850	10,64
–Préstamos y créditos	20.800.381	97,63	4.791.322	29,93
–Deudores a la vista	283.131	1,33	45.197	19,00
–Activos dudosos	116.673	0,55	-4.158	-3,44
–Ajustes por valoración	-411.403	-1,93	-72.432	21,37
Crédito al Sector no Residente	28.683	0,14	-35	-0,12
CRÉDITO A CLIENTES	21.305.189	100,00	4.780.916	28,93

Financiación a la adquisición de vivienda

Una parte muy relevante del crecimiento de las inversiones se ha destinado a financiar la adquisición de vivienda. Ibercaja es un gran especialista en este mercado, que es actualmente el que presenta un comportamiento más expansivo en la economía española. En 2005 la Caja destinó un importe de 8.200 millones de euros a operaciones relacionadas con la construcción y adquisición de 45.631 viviendas, lo cual representa el 74,13% de las formalizaciones anuales.

La vivienda de protección oficial ha continuado recibiendo una especial atención. Durante 2005 se han financiado 3.499 viviendas de protección oficial por un total de 336 millones de euros. Además se ha constituido, en colaboración con el Ayuntamiento de Zaragoza, una nueva sociedad para la promoción de viviendas de protección oficial en régimen de alquiler.

Para mantener la posición de liderazgo, Ibercaja ha continuado renovando su oferta de productos con el lanzamiento de la familia de hipotecas bonificadas de segunda generación, en sus modalidades Classic, Plus, Premium y de Captación; de la Hipoteca Joven en colaboración con los Ayuntamientos de Zaragoza y Lleida y de la Hipoteca para Nuevos Propietarios junto con la Junta de Comunidades de Castilla-La Mancha. La Hipoteca Bonificada se ha consolidado como uno de los productos más demandados al permitir a los clientes obtener importantes reducciones en el precio de la financiación de su vivienda respecto a las condiciones estándar en función de su vinculación con la Caja. Finalmente cabe destacar el lanzamiento de la Hipoteca Independiente, producto destinado a financiar la compra de vivienda por parte de personas físicas en el caso de que el importe de la operación se encuentre comprendido entre el 80% y el 95% del valor de tasación del inmueble.

Financiación al consumo

La financiación al consumo constituye una de las principales líneas de diversificación del negocio incorporadas en el Plan Estratégico. En 2005, las formalizaciones de nuevos préstamos de consumo han alcanzado los 581 millones euros, lo que representa una tasa de crecimiento del 50,38%.

Durante el año se ha realizado un importante esfuerzo en la renovación de la gama de productos mediante el lanzamiento del Credicoche Bonificado, el Crédito Bonificado Joven, el Crédito Formación Futuro, el Crédito Excepcional para clientes de rentas altas y el Crédito Flexibilidad, préstamo que incluye la opción de solicitar determinados períodos de «vacaciones de pagos». No obstante, el producto estrella en esta categoría continúa siendo el Crédito Electrónico «Ibercaja Directo», producto muy demandado por su agilidad, flexibilidad y sencillez. En este año los clientes de la Caja han obtenido 27.000 préstamos por este canal por un importe conjunto de 215 millones de euros.

Otras financiaciones

El volumen financiado a los sectores primario, industrial, de la distribución comercial y de servicios alcanzó la cifra de 6.009 millones de euros, lo que representó el 52,89% del total financiado y un incremento en relación al ejercicio precedente de 1.172 millones de euros, un 24,24%. Por otra parte, el crédito al sector público, junto con otras operaciones no recogidas en apartados anteriores, ha ascendido a 270 millones de euros.

4. Grupo Financiero

Ibercaja ha sido una Entidad pionera en el desarrollo de la desintermediación financiera, ofreciendo a los clientes una amplia gama de productos de calidad dirigida a satisfacer sus necesidades. La Caja comenzó a constituir a finales de los años ochenta un Grupo Financiero que durante los últimos años ha alcanzado un gran prestigio en el sistema financiero español, y que está formado por un conjunto de sociedades filiales dotadas de un equipo de profesionales especializados en el diseño y la gestión de carteras y en el asesoramiento a clientes de renta alta. Estas empresas se caracterizan por su elevado grado de dinamismo, innovación y eficiencia. Las sociedades integrantes del Grupo Financiero de Ibercaja son las siguientes:

4.1. Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

Es la entidad gestora de instituciones de inversión colectiva: fondos de inversión y sociedades de inversión de capital variable.

En este año ha incrementado el patrimonio gestionado en 708 millones de euros, alcanzando los 5.471 millones. Esta evolución supone una tasa de crecimiento del 14,87%, superior a la experimentada por el conjunto del sistema (11,91%). De esta forma, la cuota de mercado de la Caja en fondos de inversión se ha incrementado del 2,12% al 2,17%, porcentaje que sitúa a Ibercaja Gestión como la décima entidad gestora por volumen de patrimonio.

El 31,63% de las aportaciones anuales se ha dirigido hacia fondos de gestión dinámica, garantizados y de renta variable, productos con una mayor exigencia de gestión y que ofrecen un margen superior que ha permitido que la comisión media ponderada percibida por los fondos de inversión del Grupo se haya incrementado del 1,23% al 1,27%.

Por otra parte, el patrimonio gestionado en sociedades de inversión de capital variable ha crecido en este año un 36%.

Instituciones de Inversión Colectiva

	Saldo	
	Miles de euros	Estructura (%)
Fondos de dinero	2.734.408	49,98
Fondos de renta fija	618.144	11,30
Fondos mixtos	1.238.195	22,62
–Fondos mixtos libres	863.147	15,77
–Fondos mixtos garantizados	375.048	6,85
Fondos de renta variable	613.176	11,21
Cestas de fondos y SICAV	267.328	4,89
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA	5.471.251	100,00

La gama de productos ha continuado ampliándose con el lanzamiento de un nuevo fondo de gestión dinámica y tres nuevos fondos garantizados; además, se ha renovado la garantía en otros dos fondos garantizados. A final de año la cartera de instituciones de inversión colectiva del Grupo Ibercaja estaba compuesta por cincuenta fondos y cinco sociedades de inversión.

La rentabilidad obtenida por las distintas familias de fondos ha sido muy satisfactoria. Entre los productos más destacados, Ibercaja Latinoamérica FI, Ibercaja Emergentes FI, Ibercaja Petroquímico FI e Ibercaja Sector Inmobiliario FI se han posicionado entre los 25 fondos más rentables de los más de 2.600 fondos comercializados en España.

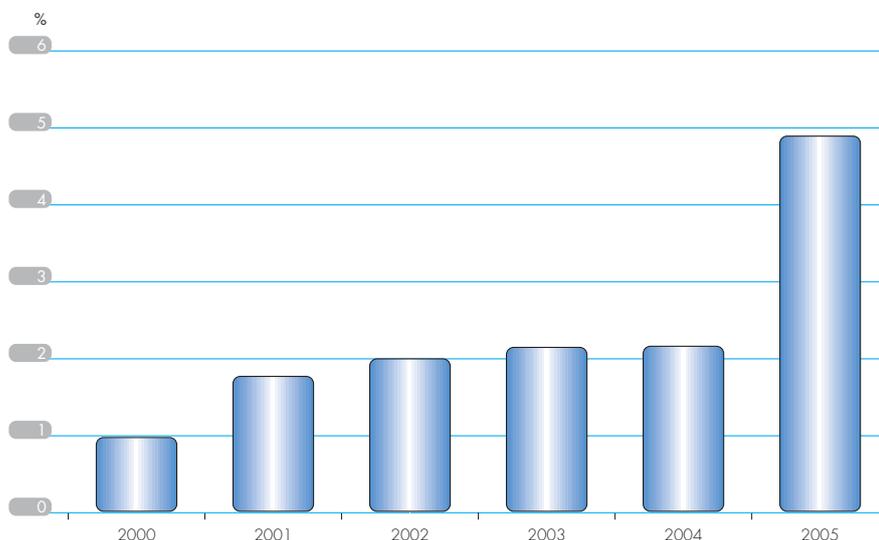
Finalmente cabe destacar que la agencia Standard & Poor's otorgó a seis fondos de Ibercaja la máxima calificación de cinco estrellas.

4.2. Ibercaja Pensión, E.G.F.P., S.A.

Es la gestora de fondos y planes de pensiones, tanto individuales como de empleo.

En el año 2005 se ha producido un fuerte desarrollo de la sociedad, vinculado a la adjudicación del mandato de gestión del Plan de Pensiones de los empleados del Grupo Endesa. El patrimonio gestionado se ha incrementado hasta 3.565 millones de euros, lo que ha situado a Ibercaja como la quinta entidad por volumen administrado. La cuota de mercado se ha elevado del 2,11% al 4,91%. El número total de partícipes ha crecido también de una forma destacada en el conjunto del año, un 17%, hasta alcanzar los 240.318.

Evolución Cuota de mercado total Planes Grupo Ibercaja



Ibercaja Pensión es la cuarta entidad gestora del país por volumen gestionado dentro del sistema de planes de empleo, acumulando un patrimonio de 2.649 millones de euros y con una cuota de mercado del 9,39%.

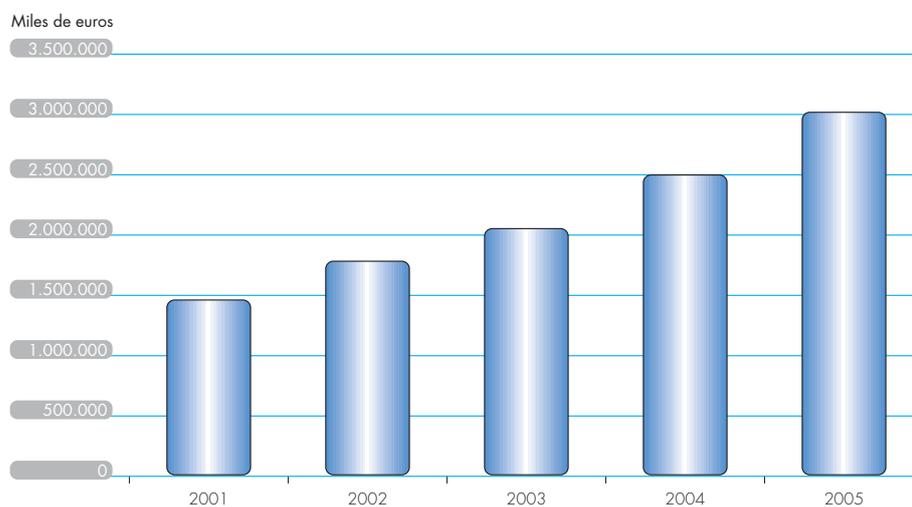
El volumen administrado en planes de pensiones individuales ha crecido un 20,63%, alcanzando un patrimonio de 916 millones de euros, lo cual representa una cuota de mercado del 2,11%. El crecimiento de la participación en el mercado ha sido favorecido por la buena rentabilidad relativa de los planes de pensiones del Grupo Ibercaja en relación con los de la competencia. Este hecho se ha visto destacado con la concesión del premio como mejor gestora de planes de pensiones de renta variable de 2005, por parte de la agencia Mornings-tar. Además, el plan Ibercaja Pensiones Nuevas Oportunidades obtuvo el reconocimiento de Standard & Poor's como mejor fondo de pensiones global de los últimos tres años.

4.3. Ibercaja Vida, S.A.

Es la empresa especializada en banca-seguros cuya principal actividad se centra en la instrumentación de seguros de ahorro inversión y seguros de vida riesgo para su distribución a través de la red de oficinas de la Caja.

En este año 2005, el importe de las primas devengadas se ha incrementado un 22% hasta alcanzar los 1.171 millones de euros. El volumen de provisiones técnicas ha crecido de forma similar hasta los 3.022 millones. Estas cifras han consolidado la posición de liderazgo de la sociedad en el sector, al haber obtenido una cuota de mercado del 4,42% y haberse posicionado como la quinta compañía por volumen de provisiones matemáticas y tercera por volumen de primas recaudadas de acuerdo con los datos de UNESPA. El número de asegurados se ha incrementado un 11%, afianzándose en 380.732.

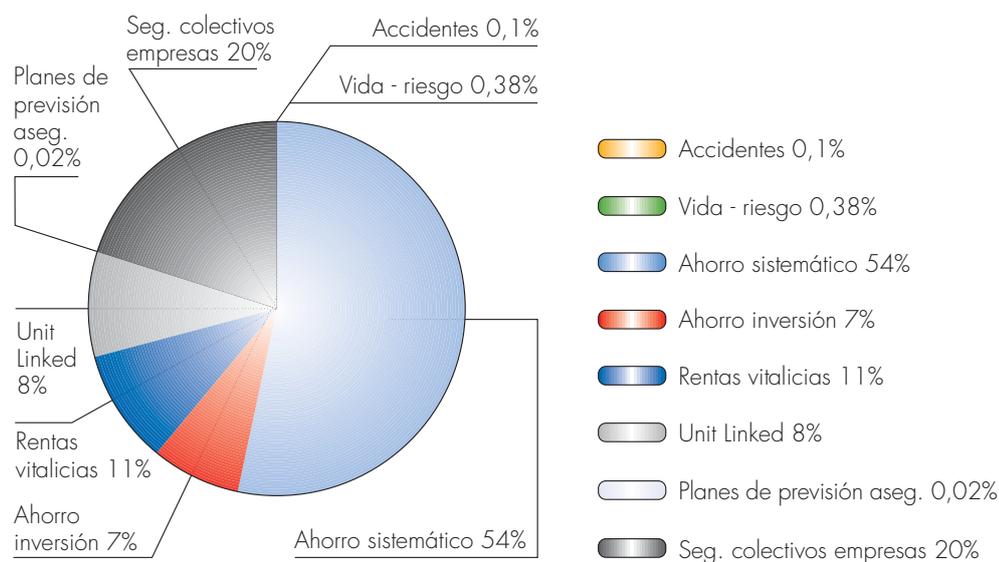
Provisiones técnicas Ibercaja Vida



La Aseguradora cuenta en su cartera con una amplia gama de productos con características propias del mercado bancasegurador que incluye Seguros de Ahorro Sistemático, Seguros de Ahorro Inversión, Seguros de Rentas Vitalicias, Seguros Unit Linked, Planes de Previsión Asegurados y Seguros de Vida Riesgo. La actividad se completa con el aseguramiento de compromisos por pensiones, tanto causadas como no causadas, de diversas empresas.

La diversificación de productos gestionados se pone de manifiesto en el gráfico en el que se muestra la distribución de la provisión matemática por gama de productos a final de año.

Distribución de la provisión por productos



4.4. Ibercaja Correduría de Seguros, S.A.

Es la sociedad dedicada a la intermediación de seguros generales.

Durante este ejercicio, la actividad realizada a través de la red de oficinas del Grupo Ibercaja ha generado un incremento de las primas por seguros de riesgo de 6,3 millones de euros, alcanzando los 84,5 millones, lo cual representa una tasa de crecimiento del 8%. El número de pólizas a final de año se elevaba a 553.000.

La cartera de productos se ha completado con el lanzamiento de dos nuevos seguros: el seguro aval hipotecario, asociado a la modalidad de préstamo denominada «Hipoteca Independiente» y que ofrece la cobertura al tramo entre el 80% y el 95% del valor de tasación de la vivienda; y, en segundo lugar, el seguro de defensa jurídica, el cual permite la cobertura de la familia en el ámbito de la vida particular y en el terreno laboral.

Junto a ello, la sociedad formada por Ibercaja Correduría de Seguros y Aon Gil y Carvajal ha sido seleccionada para el servicio de mediación jurídica de seguros en la Exposición Internacional que se celebrará en Zaragoza en el año 2008.

En el ámbito comercial se han desarrollado diversas acciones para incentivar la contratación de distintas modalidades de seguros como el de asistencia sanitaria en el colectivo de funcionarios, el seguro de hogar, el seguro de subsidio para autónomos, el seguro de protección de pagos y los destinados a los sectores industrial, comercial y de la construcción.

4.5. Ibercaja Leasing y Financiación, S.A.

Es la sociedad de financiación a través de leasing, renting y E.F.C. factoring responsable de facilitar a la red de oficinas de la Caja instrumentos específicos de financiación de actividades productivas para los colectivos de profesionales, autónomos y empresas.

En el ejercicio 2005 ha formalizado 2.071 nuevos contratos con un importe de inversión de 83,11 millones de euros, lo cual representa el 22,87% de incremento respecto al ejercicio anterior.

La cartera de inversión viva de la compañía ascendía, a final de año, a 138,28 millones de euros, habiéndose incrementado en el ejercicio un 37,52%. El importe medio de los contratos formalizados ascendía a 40.132 euros, lo cual muestra la vocación en la cobertura de las necesidades de la pequeña y mediana empresa y de profesionales y autónomos y permite la obtención de una amplia diversificación de la cartera y del riesgo de la misma.

Evolución de la Cartera de Leasing



Entre los aspectos más relevantes de la compañía en este año destaca que se ha seguido potenciando el leasing inmobiliario, incrementándose la inversión viva en un 59,62% hasta los 36,92 millones de euros, y representando el 26,70% de la cartera crediticia de la sociedad.

4.6. Ibercaja Patrimonios, S.A.

Es la sociedad gestora de carteras que desarrolla la actividad de banca privada del Grupo.

La filial ha finalizado el año con un incremento del volumen gestionado de 279 millones de euros, un 40%, hasta alcanzar los 973 millones, correspondientes a 1.700 clientes. Esta positiva evolución se debe tanto a la buena rentabilidad obtenida por las carteras de asesoramiento como a la estrecha colaboración con la red de oficinas de familias de la Caja.

Durante el ejercicio se ha reforzado de forma notable la estructura de la sociedad mediante la apertura de nuevas oficinas en Huesca, Teruel, Guadalajara y Pamplona y la contratación de nuevos asesores comerciales; esta expansión seguirá materializándose durante los próximos años de forma paralela a la diversificación geográfica del conjunto del Grupo Ibercaja.

5. Otras líneas de diversificación

5.1. Actividad en los mercados de capitales

Desde mediados de los años noventa se ha producido un cambio muy significativo en la tradicional posición excedentaria de liquidez de las Cajas de Ahorros, como consecuencia principalmente del efecto combinado del fenómeno general de desintermediación y de las estrategias de crecimiento. En este contexto, Ibercaja afianza año a año un saneado perfil de liquidez soportado en la amplia y estable base de depósitos de clientes minoristas, en la elevada penetración en sus zonas tradicionales de actuación y en el mantenimiento permanente de líneas abiertas de financiación alternativa en los mercados institucionales.

Durante 2005, el crecimiento de la cartera crediticia ha incrementado las necesidades de financiación. Así, en este año se han captado en el mercado institucional 2.625 millones de euros entre emisiones de bonos (800 millones), cédulas hipotecarias (1.700 millones) y préstamos *Schuldschein* (125 millones), alcanzando el volumen total de financiación institucional viva a final de año los 5.915 millones de euros. Adicionalmente, Ibercaja ha llevado a cabo una titulización hipotecaria individual mediante la que ha captado en el mercado 900 millones de euros. El 96,7% de la titulización ha contado con la máxima calificación de ambas agencias: *Aaa/AAA*. Esta operatoria constituye para Ibercaja un instrumento complementario de apoyo para la gestión de los recursos propios y de la financiación del crecimiento que permite continuar creciendo de forma sana, rentable y eficiente.

La gestión de la cartera de valores se ha llevado a cabo en un contexto de bajos tipos de interés a corto plazo, de movimientos laterales en niveles históricamente bajos de los rendimientos en los mercados de deuda pública y de alzas bursátiles generalizadas. El saldo de la cartera de valores a final de 2005 ascendía a 5.686 millones de euros, representando un 18,57% del balance consolidado de la Entidad. La mayor parte del incremento de la cartera se materializó en activos de renta fija como consecuencia de las compras efectuadas para la cobertura del riesgo de tipo de interés del Balance.

Cartera de Valores

	Saldo		Incremento
	Miles de euros	Estructura (%)	Miles de euros
Cartera de renta fija	4.595.027	80,81	1.028.475
–Administraciones públicas	1.510.692	26,57	355.747
–Entidades de crédito	599.356	10,54	580.821
–Otros valores sector privado	2.484.979	43,70	91.907
Cartera de renta variable	1.091.008	19,19	78.161
–Participaciones	132.086	2,32	19.965
–Resto	958.922	16,86	58.196
CARTERA DE VALORES	5.686.035	100,00	1.106.636

En lo referente al riesgo de crédito, en 2005 los mercados han respondido globalmente con nuevas mejoras en los márgenes. La gestión realizada ha permitido incrementar el saldo de la cartera pasando de los 310 millones de euros en 2004 a 518 millones de euros en 2005.

El saldo de la cartera de renta variable se mantuvo estable durante todo el ejercicio, alcanzando al final del mismo 1.091 millones de euros. La positiva evolución de los mercados bursátiles en 2005 ha impactado favorablemente en las posiciones de la cartera de títulos cotizados, que ascendían a 636 millones de euros; Ibercaja practica una gestión activa de esta cartera dirigida a maximizar su rentabilidad ajustada al riesgo. Los resultados obtenidos en 2005 en la gestión de las distintas posiciones en valores han sido muy positivos y han tenido una relevante aportación al conjunto de la cuenta de resultados del Grupo.

En otro aspecto de la actividad mayorista de Ibercaja, el saldo de la cartera de financiaciones sindicadas se incrementó hasta los 303 millones de euros, frente a los 173 millones de finales de 2004, obteniéndose en las nuevas operaciones un importante margen respecto al Euribor de referencia.

Finalmente cabe destacar que durante el año 2005 se han cumplido satisfactoriamente los períodos mensuales de cobertura del coeficiente de caja ante Banco Central Europeo, con un coeficiente medio del 2,006% sobre la cifra de pasivos computables de la Entidad, cifra que ha seguido, en general, una senda ascendente. Así, la cantidad que hay que mantener en media en la Cuenta Tesorera para garantizar el cumplimiento del coeficiente ha pasado de 206 millones de euros en el último período de cobertura de 2004 a 234 millones de euros en el último período de 2005.

5.2. Participaciones empresariales

Ibercaja mantiene participaciones empresariales de forma estable con el objetivo de diversificar el origen de ingresos del Grupo mediante la generación de beneficios recurrentes a través de actividades diferentes a las del negocio minorista y contribuyendo al desarrollo socioeconómico de las zonas de actuación.

Durante el ejercicio se ha mantenido el apoyo a proyectos empresariales de relevancia. En este sentido cabe destacar la ampliación de los fondos comprometidos en las sociedades de capital riesgo promovidos por el Gobierno de Aragón (SAVIA Capital Atracción SCR, S.A., SAVIA Capital Crecimiento SCR, S.A. y SAVIA Coinversión SCR, S.A.) y la participación en la sociedad Rioja Nueva Economía, S.A. En 2005, estas sociedades de capital riesgo han tomado participación en diez empresas de sectores económicos diversos, invirtiendo un importe de 10,8 millones de euros, con una creación estimada de 300 puestos de trabajo.

Además se ha mantenido el apoyo al desarrollo logístico en Zaragoza, Teruel y Guadalajara a través de las sociedades Plataforma Logística PLAZA, S.A., Platea Gestión, S.A. y Desarrollos Tecnológicos y Logísticos, S.A.

Junto a ello, la Caja ha seguido apoyando a empresas pertenecientes a sectores económicos importantes para la economía aragonesa, como son el sector turístico (Aramón Monta-

ñas de Aragón, S.A. y Parque Temático de los Pirineos, S.A.) y el sector industrial (Jamcal Alimentación, S.A.).

En el sector de medios de comunicación, Ibercaja mantiene su posición de referente en la Comunidad Autónoma de Aragón y ha constituido junto con otros socios la sociedad Chip Audiovisual, S.A., empresa que va a proveer una parte de los contenidos audiovisuales a la futura televisión autonómica aragonesa.

La diversificación de la actividad se ha completado mediante la participación en proyectos inmobiliarios junto a otros socios especializados, operaciones que permiten la obtención de sinergias con la actividad desarrollada por la red de oficinas.

En cuanto a las desinversiones cabe destacar la venta del 61% de la participación en la sociedad Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A.

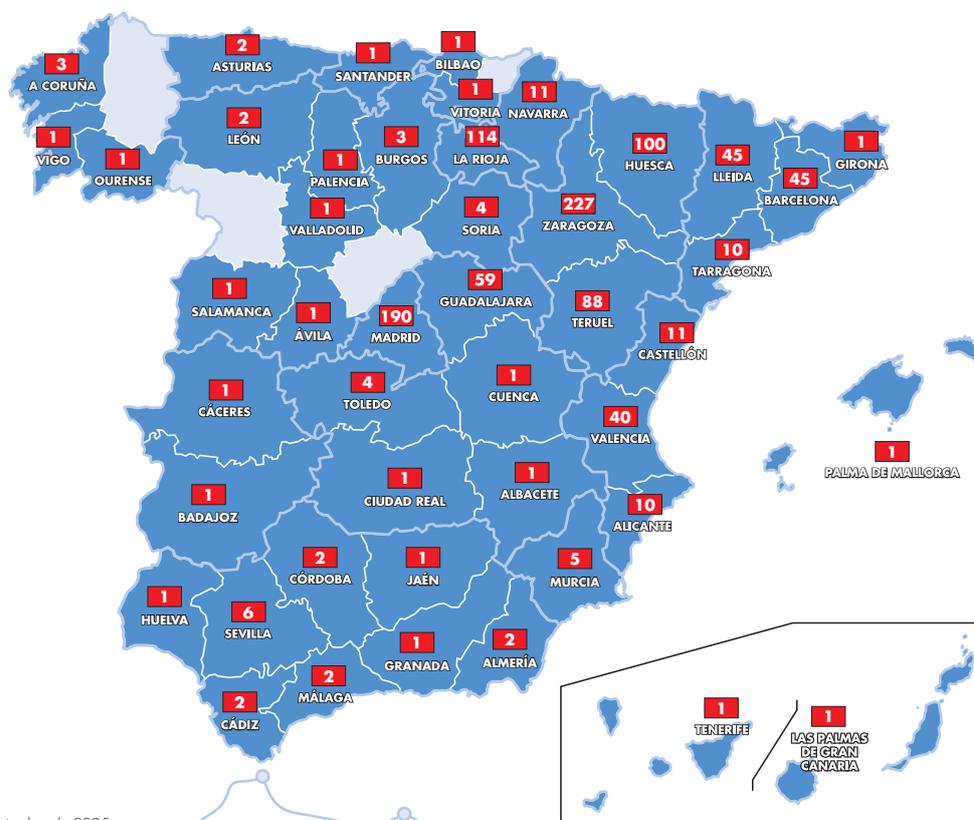
6. Red de oficinas y otros canales de distribución

6.1. Red de oficinas

Uno de los pilares fundamentales de la estrategia de la Caja es alcanzar una sólida dimensión nacional. Para ello, en el año 2005 se ha iniciado una nueva fase de expansión de la red de distribución que se ha materializado en la apertura de 44 nuevas oficinas ubicadas en las provincias de Zaragoza, Logroño, Madrid, Guadalajara, Toledo, Barcelona, Tarragona, Valencia, Alicante, Murcia, A Coruña, León, Sevilla, Córdoba, Málaga, Cádiz, Almería, Huelva, Álava y Vizcaya. A final de 2005, Ibercaja disponía de 1.008 oficinas ubicadas en 17 Comunidades Autónomas, 46 provincias y 631 municipios. El desarrollo de esta red continuará en los próximos ejercicios, considerando siempre las oportunidades de mercado y concentrando el ritmo de implantación en las zonas de mayor potencial de crecimiento económico y demográfico.

Del total de 1.008 oficinas, 420 están abiertas en zonas diferentes de los territorios tradicionales de actuación de la Caja, generando el 48% del volumen de actividad del conjunto de la red de oficinas.

Red de Oficinas de Ibercaja



A 31 de diciembre de 2005

Modelo Oficina 2000

La estructura y la organización de las oficinas de la Caja se basa en la aplicación de un modelo de acción comercial en el que las carteras de clientes se distribuyen entre los empleados especializados. La distribución de funciones se fundamenta en el trabajo en equipo y su desarrollo se apoya en el uso de herramientas específicas de asesoramiento, gestión, planificación y seguimiento. El modelo de distribución concibe a la oficina como un centro básico de relación con el cliente, en el que se diferencian los espacios de asesoramiento, de atención rápida y de autoservicio. En el año 2005 se ha completado el proceso de homologación de las 567 oficinas con más de dos empleados en las que se aplica el modelo. También se han efectuado seguimientos a distancia para asegurar la correcta implementación del mismo. De esa forma, en este ejercicio se han auditado 70 oficinas.

Las cifras más relevantes en el año 2005 son:

Oficinas homologadas:	567
Gestores de clientes:	462
Carteras de clientes:	1.843
Clientes en carteras personales:	176.566
Volumen de negocio en carteras:	10.077 mill.

6.2. Servicios financieros a distancia

Banca electrónica

Durante el año se ha avanzado en la personalización del servicio, enfocando los nuevos desarrollos a conseguir que los clientes encuentren en Ibercaja Directo aquellas transacciones, productos y ofertas que mejor se acomoden a su perfil, todo ello en un entorno de fácil navegación.

Para facilitar el acceso a los canales a distancia de aquellos clientes que no están familiarizados con su uso se lanzó una versión de consulta, a la que el cliente accede con cualquiera de sus tarjetas de Ibercaja, mediante la que puede conocer los movimientos de sus cuentas y sus productos por Internet, con su ordenador personal o con su teléfono móvil.

Por otro lado, se han incorporado funcionalidades personalizadas en Internet que giran en torno a cuatro ejes relacionados con la comercialización: la comunicación, la oferta de productos, la operatoria y el diseño. Además se han implantado servicios específicos para colectivos con el fin de que puedan acceder en línea a consultar cualquier información relevante con independencia del lugar donde residan.

Sin embargo, los mayores esfuerzos en 2005 se han dedicado a garantizar la seguridad de las operaciones en el canal de banca electrónica, evitando en lo posible prácticas fraudulentas que puedan perjudicar a los clientes. Para ello, a final de este año se modificó el sistema de firma, incorporando una nueva clave personal.

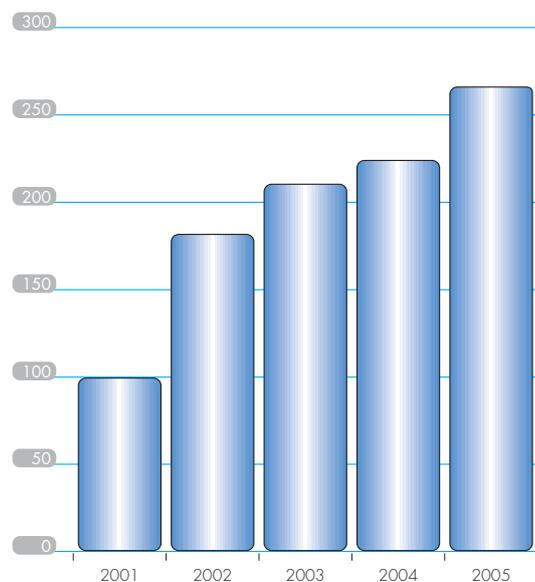
Finalmente conviene destacar la positiva valoración que realizan los clientes de los productos y servicios ofrecidos por Ibercaja Directo. En un reciente informe emitido por el Grupo de Analistas «Afinet Global», Ibercaja aparece posicionada entre las diez primeras entidades financieras tanto en calidad de servicios como de los productos ofrecidos.

La actividad desarrollada durante el año 2005 en la banca electrónica de empresas indica que los recursos aplicados el año anterior a simplificar los procesos, así como las incorporaciones en operatoria, han sido claramente efectivos y se han materializado en un incremento tanto del número de clientes operantes como de las operaciones tramitadas a través de Internet.

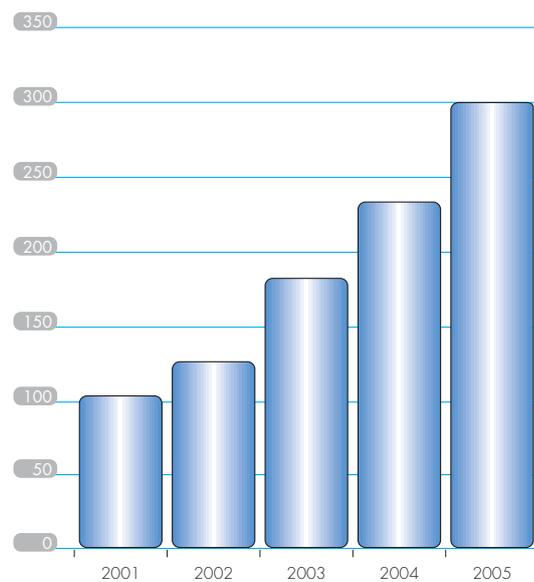
Actividad de los canales a distancia

En el año 2005 se mantuvo la tendencia de incremento del número de clientes operantes tanto en el servicio de Ibercaja Directo como en el de Ibercaja Directo Negocios.

Evolución Clientes Operantes Ibercaja Directo (2001 base 100)

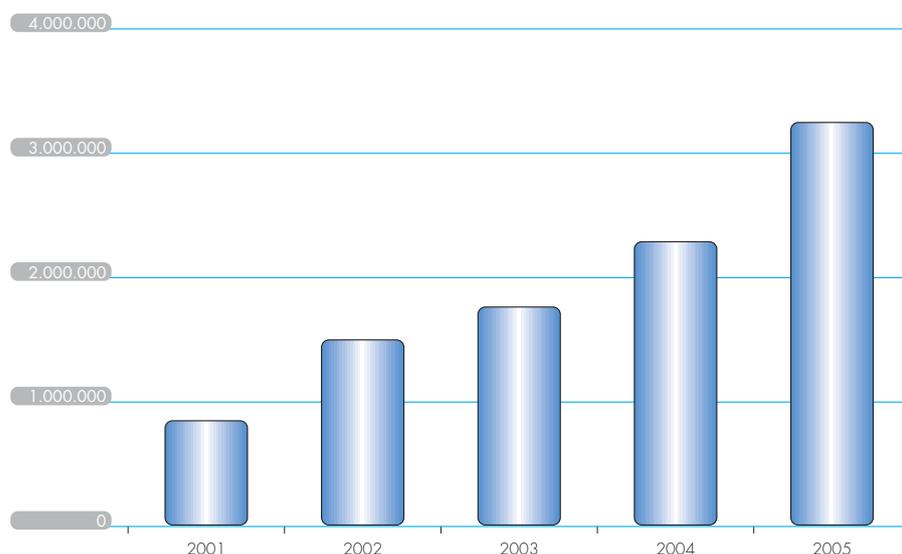


Evolución Clientes Operantes Ibercaja Directo Negocios (2001 base 100)



La progresiva actividad que desarrollan los clientes a través de los servicios financieros a distancia en su conjunto se puede evaluar contrastando la evolución en operaciones. A este respecto, cabe destacar que durante el año 2005 se han realizado 39 millones de operaciones por estos canales, lo que supone una media mensual de 3,25 millones.

Número medio operaciones/mes



www.ibercaja.es

En el año 2005 se ha renovado la página web corporativa, incorporando nuevas funcionalidades y una mayor información institucional y comercial de la Entidad. Estas mejoras han propiciado que el número de visitas se haya incrementado en un 26%. De la misma forma, el número de informes comerciales solicitados por los clientes y remitidos por medio del correo electrónico se ha incrementado en un 40%.

6.3. Autoservicio

La Caja ha mantenido su estrategia de migración de operaciones de ventanilla hacia canales de autoservicio que permitan liberar a los empleados parte del tiempo dedicado a tareas de escaso valor añadido para realizar otras de más interés, como el asesoramiento y la actividad comercial. En 2005, el 45,4% de la operatoria iniciada por los clientes se ha realizado a través de canales de autoservicio como cajeros automáticos, actualizadores y TPV.

Este nivel de migración se mide con el «ratio de autoservicio», o porcentaje que las operaciones realizadas por esta vía suponen respecto del total. En 2005 este indicador se ha incrementado hasta el 60,49% llegando a más de 7,3 millones el número de clientes operantes en cajero o actualizador.

Cajeros automáticos

A lo largo del ejercicio se instalaron 92 nuevos cajeros automáticos, con lo cual el parque de cajeros de la Entidad a final de 2005 ascendió a 982 unidades. De ellos, 84 están desplazados en centros comerciales, hospitalarios, estaciones de ferrocarril y organismos públicos, con el fin de acercar el servicio a los clientes. Asimismo se renovaron, adaptándolos a tecnología web, 108 cajeros.

Evolución del número de cajeros automáticos

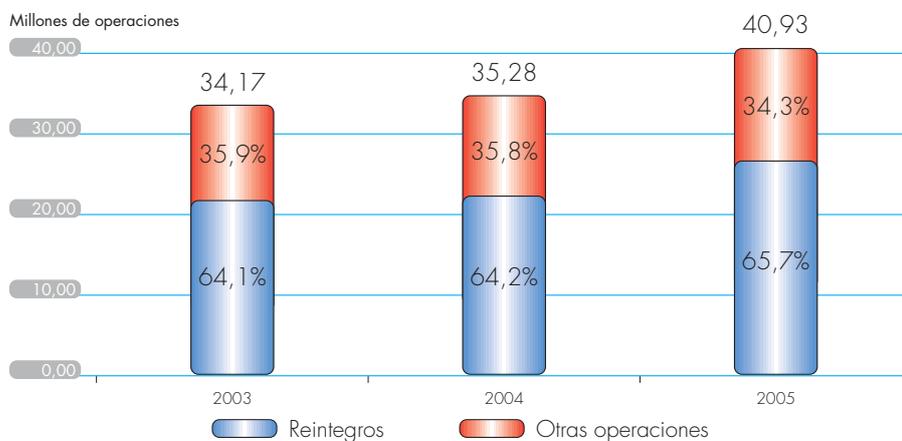
	2005	2004	2003
Cajeros instalados	92	57	40
Cajeros retirados	-1	-2	-13
TOTAL CAJEROS	982	891	836
RENOVACIÓN DE CAJEROS	108	60	121

Ibercaja figura en el grupo de las primeras entidades en adecuarse a la nueva tecnología que incorpora el estándar de seguridad EMV (Europay, Mastercard, Visa): el 90% de las máquinas están ya adecuadas a esta tecnología. Esa conexión permite la actualización de software en tiempo real y otras funcionalidades ya incorporadas como:

- **Servicio de venta de entradas.** Se ha firmado un acuerdo con la sociedad TICESA para integrar la red de cajeros en el canal de venta y distribución de «entradas.com», que permite ofrecer al cliente la posibilidad de adquirir localidades para 1.200 salas de cine, 45 salas de teatro, así como para conciertos en los que Ibercaja colabore. Además de ofrecer este servicio, los cajeros permiten recoger entradas adquiridas previamente en las páginas web de Ibercaja, en entradas.com y en el servicio telefónico de venta.
- **Consulta de Planes de Pensiones.** Los cajeros ofrecen información de saldo y movimientos a cualquier partícipe de un plan de pensiones gestionado por Ibercaja (individuales y colectivos).

Cabe destacar también que, a lo largo de 2005, se han realizado más de 40 millones de operaciones a través de los cajeros automáticos, de las cuales el 65% ha correspondido a disposiciones de efectivo.

Operatoria en cajeros automáticos



Actualizadores de libretas

En la misma línea, se ha seguido potenciando el autoservicio presencial en oficinas, desviando operatoria de la ventanilla a los actualizadores de libreta. A finales de 2005, la Entidad contaba con un parque de 225 actualizadores.

Terminales en el punto de venta (TPV)

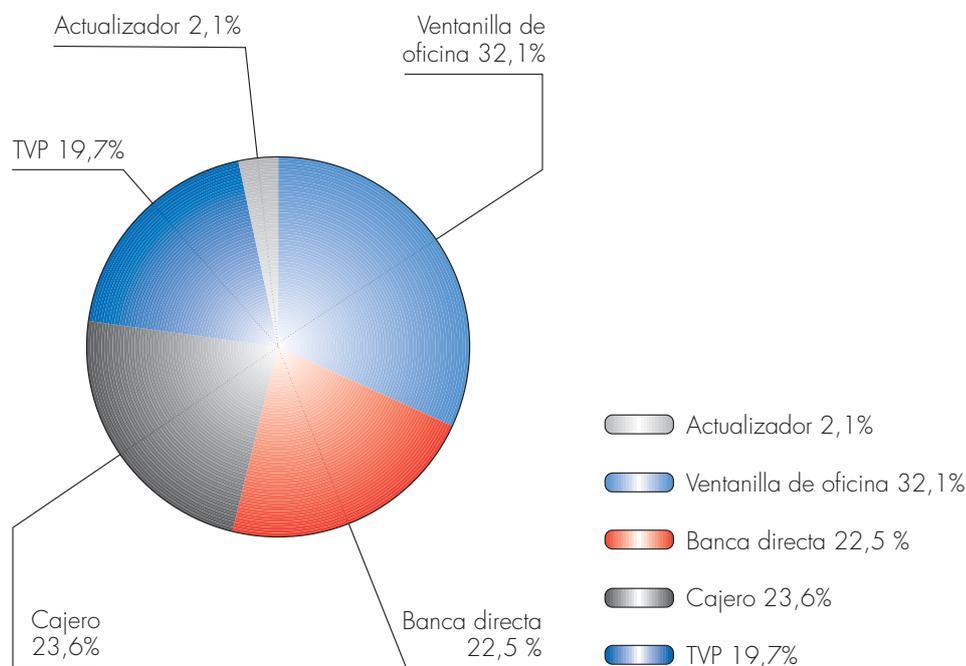
Se ha continuado también adaptando y renovando el parque de TPVs, comenzando la comercialización de nuevos equipos de última generación. De esta manera se han instalado 196 TPVs inalámbricos en comercios y 98 móviles con conexión GPRS.

Medios de pago

Aprovechando la participación de Ibercaja en los principales sistemas de tarjetas de crédito y débito implantados en España (Euro 6000 y VISA), Ibercaja ha continuado su línea de emisión de tarjetas encaminadas a mantener un equilibrio entre los productos de marca Maestro-MasterCard y VISA, combinando las distintas modalidades de pago.

A final de 2005, el número de tarjetas vivas en poder de clientes de Ibercaja era de 1.203.555, 80.522 más que en 2004, de las cuales el 53% eran tarjetas Maestro-MasterCard y el 47% tarjetas VISA. Por otra parte, más de la mitad de ellas (un 51%) son de débito y un 25% de crédito.

Distribución de operatoria por canales*



(*) Operaciones iniciadas por clientes. No incluye operatoria derivada de procesos internos automatizados.

7. Estrategia de clientes y política de calidad

El principio fundamental de la relación de Ibercaja con el cliente es ofrecer una atención y un asesoramiento de alta calidad. Para ello, la Caja desarrolla estrategias adaptadas a las necesidades de cada grupo de clientes y dispone de avanzadas herramientas de asesoramiento. Con el fin de consolidar esta orientación, en 2005 se ha efectuado una profunda transformación de la segmentación de clientes que ha permitido diferenciar la tipología de gestión a seguir con cada colectivo.

Jóvenes

Ibercaja ha mantenido y reforzado las líneas de actuación comercial dirigidas a este segmento y ha iniciado otras nuevas orientadas a intensificar su presencia en un segmento estratégico para la Entidad, ampliando la oferta de productos y servicios denominada **Club Joven**.

Entre las principales novedades del ejercicio destaca el lanzamiento de la nueva Línea +Joven, nacida con la idea de atender de forma actual y diferencial a estos clientes y que está compuesta por productos de ahorro, una nueva página web, y la participación en eventos periódicos y promociones. La segunda de las novedades del año ha sido el lanzamiento de la Hipoteca Joven en colaboración con los Ayuntamientos de Zaragoza y Lérida para favorecer el acceso de los jóvenes a la vivienda. En 2005, a través de la Hipoteca Zaragoza Joven se han financiado 612 operaciones por un importe superior a los 100 millones de euros.

En materia de medios de pago, la Caja sigue ofreciendo una gran variedad de tarjetas específicas para este colectivo. Además, durante 2005 se ha renovado la colaboración con el Instituto Aragonés de la Juventud y con el Gobierno de La Rioja para la difusión del Carné Joven en estas Comunidades.

Todas estas actuaciones han hecho posible la captación de 30.000 jóvenes como clientes y que 172.819 integrantes de este colectivo dispongan ya de alguna tarjeta de la Entidad.

Familias

Con el fin de potenciar el valor añadido de pertenecer a colectivos con tratamiento diferenciado, Ibercaja ha actualizado y ampliado la oferta comercial del «**Club Nómina**», que permite a los clientes con nómina domiciliada beneficiarse de ventajas especiales y ofertas exclusivas como la excepción del pago de las comisiones de mantenimiento y de las asociadas a las tarjetas durante el primer año de emisión y evitar la devolución de los recibos, con un máximo de 300 euros.

En cuanto a las principales novedades en este año, Ibercaja ha entrado a formar parte del grupo de Cajas de Ahorros adjudicatarias del Convenio de colaboración con el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, «Hogares conectados», para facilitar a las familias el acceso a las nuevas tecnologías a través de una línea de financiación para la adquisición de equipamiento informático, conectividad de banda ancha y formación básica.

Se han lanzado también nuevas modalidades de tarjetas como la **VISA «Diamante»**, medio de pago que permite disponer de un crédito permanente con pago aplazado, y la tarjeta **Ibercaja Solred**, producto que ofrece al cliente descuentos del 2% en la compra de carburante en las gasolineras de Repsol, CAMPSA y Petronor.

Banca personal

Una de las principales novedades del ejercicio ha sido la puesta en marcha de un modelo de atención con gestores específicos para los clientes de banca personal, incorporando en este segmento clientes de renta alta y muy alta con un patrimonio financiero elevado y diversificado que requieren un determinado nivel de asesoramiento, una mayor personalización en el trato, privacidad y una amplia gama de productos de calidad.

A mediados del ejercicio se llevó a cabo el lanzamiento de una cartera de productos y servicios competitivos adaptados a las necesidades de estos clientes, que incluye nuevos productos de ahorro, programas de fidelización específicos en planes de pensiones, fondos de inversión y tarjetas, productos de financiación con condiciones especiales para créditos de vivienda y consumo y que han servido para generar diversas acciones comerciales sobre el colectivo. Como resultado de todas estas acciones la Caja ha captado 14.000 clientes estimados como de renta media-alta.

Residentes de origen extranjero

Uno de cada cuatro clientes captados en 2005 por la Caja tiene origen extranjero. Con el fin de dar respuesta a sus necesidades, Ibercaja ha actualizado y ampliado la oferta específica de productos y servicios financieros y sociales que dispone para este colectivo. Entre las principales novedades del ejercicio destaca la participación de Ibercaja en la plataforma tecnológica **BRAVO IB-envíos** creada por 32 cajas, para facilitar el envío de remesas.

Asimismo, durante 2005 se han lanzado otros productos específicos para el colectivo como los **seguros de repatriación**, la **hipoteca independiente**, el **Plan de Ahorro Multipaís** y diversas **líneas de microcréditos** entre las que destacan el Convenio Avalia Microcréditos (Diputación General de Aragón) y la Línea ICO Microcréditos 2005.

Pensionistas

Ibercaja ofrece a los clientes que domicilien su pensión la posibilidad de formar parte del «Club Oro» y disfrutar de ventajas especiales como la exención de la comisión de mantenimiento de cuenta y de la tarjeta Euro 6000-MasterCard y VISA durante el primer año. Asimismo con la tarjeta VISA Classic Dorada RENFE, los clientes mayores de 60 años ahorran hasta el 40% en sus billetes de tren y se benefician de los seguros y ventajas de una tarjeta VISA de Ibercaja. Además también es posible anticipar el abono de la pensión al día 25 de cada mes para aquellos clientes usuarios de autoservicio. Finalmente y entre otras muchas prestaciones cabe destacar la posibilidad de utilización del servicio de teleasistencia domiciliaria, con un importante descuento subvencionado por la Obra Social de Ibercaja. Este servicio aporta tranquilidad y seguridad a las personas mayores en su domicilio y a sus familiares, a través de un sistema de contacto en casos de emergencia.

Empresas y comercios

Ibercaja suscribe y actualiza todos los años convenios con diversos organismos y entidades pertenecientes a los sectores público y privado, con el objetivo fundamental de facilitar el acceso de las empresas a sus recursos financieros. En estos acuerdos se fija el ámbito de concesión de operaciones de crédito y se instrumentan las condiciones especiales para el desarrollo de sectores de importancia estratégica. Entre ellos, cabe destacar:

- Convenio ICO Pymes 2005.
- Convenio con el Servicio Valenciano de Empleo y Formación (Servef) de la Generalitat Valenciana, para favorecer la generación del empleo en esta Comunidad a través de la creación de la actividad empresarial independiente (empleo autónomo).
- Convenio de Colaboración entre ADER (Agencia para el Desarrollo Económico de La Rioja) e Ibercaja con el objetivo de apoyar la acción comercial con Pymes ubicadas en La Rioja.
- Convenio Gobierno de Navarra-Pymes 2004, para la bonificación de intereses en operaciones de la financiación de inversiones de las pequeñas y medianas empresas de Navarra.
- Convenio de Colaboración con CEPYME-Aragón para la realización de una oferta global de servicios coordinados a las pequeñas y medianas empresas, que sirvan de apoyo al desarrollo y relanzamiento de su actividad.
- Convenio con la Red Aragonesa de Desarrollo Rural, para gestionar las subvenciones generadas por la Iniciativa Comunitaria Leader Plus y el Programa de Desarrollo Proder en Aragón.

Durante este año se ha evolucionado en la mejora de la cartera de productos y de la calidad del servicio ofrecido a las empresas mediante el lanzamiento de productos como la cuenta corriente tesorería o la incorporación de nuevas funcionalidades de la banca electrónica para empresas.

En materia de comercios, la principal actuación ha estado focalizada en la mejora de la gestión con comercios. Por ello se ha lanzado una oferta de productos y servicios y se ha realizado un asesoramiento personalizado de cada comercio con el fin de conseguir un primer acercamiento que permita consolidar a Ibercaja como entidad de referencia del comerciante.

Instituciones

La colaboración de Ibercaja con las instituciones se ha materializado en la firma de una serie de acuerdos de colaboración con órganos como:

- **El Ayuntamiento de Zaragoza**, con el que además de actuar como una de las principales entidades colaboradoras en la gestión financiera y recaudadora, Ibercaja tiene convenios de colaboración específicos con las Concejalías de la Juventud, Cultura y Participación Ciudadana. Así, durante 2005 Ibercaja ha sido la adjudicataria del servicio Hipoteca Joven que gestiona el Servicio Vivienda Joven que presta el Ayuntamiento de Zaragoza a todos los jóvenes zaragozanos, tal y como se ha mencionado con anterioridad.

- **El Ayuntamiento de Madrid**, en el que Ibercaja es una de las seis únicas entidades financieras colaboradoras.
- **El Ayuntamiento de Guadalajara**, en el que Ibercaja es la única entidad gestora de toda su actividad recaudatoria.
- **El Gobierno de Aragón**, en el que la Caja es la entidad gestora de la mayor parte de los tributos cedidos por la Dirección General de Tributos del Gobierno de Aragón
- **La Comunidad Autónoma de Madrid**, en la que desde 2004 la Caja es una de las entidades colaboradoras en la gestión de tributos.
- **La Agencia Tributaria**, en la que Ibercaja es una de las colaboradoras más importantes, además de ser una de las primeras entidades financieras en el número de declaraciones del IRPF transmitidas por Internet.

Ibercaja comercializa además un producto innovador para facilitar la gestión recaudatoria de Ayuntamientos que tienen un elevado volumen de tributos. Se trata del **Servicio de Gestión Integral de Recaudación**, que permite al organismo delegar el cobro de los tributos en Ibercaja manteniendo una información «on line» sobre su situación. Este servicio ha sido mejorado para posibilitar la gestión de cobro de los tributos periódicos con recargo y las liquidaciones y autoliquidaciones fuera de padrón.

Sector agrícola y ganadero

La fuerte implantación de Ibercaja en el mundo rural ha impulsado el desarrollo de un amplio abanico de productos y servicios especializados para agricultores y ganaderos.

En el ámbito de la Política Agraria Comunitaria (PAC), la Entidad ha realizado un año más una campaña de apoyo al sector en la cumplimentación de las solicitudes de Ayudas a Superficies y Primas Ganaderas, con una tramitación de 26.619 solicitudes procedentes de seis Comunidades Autónomas, a las que corresponden unas primas por un importe superior a 170 millones de euros.

Asimismo, durante 2005 se ha procedido a actualizar la oferta de productos destinados para este colectivo con el lanzamiento de varios depósitos de ahorro que incrementan su rentabilidad en función de la vinculación mantenida por los agricultores.

En este ámbito cabe destacar también la firma de los siguientes convenios de colaboración:

- Convenio con la Asociación Profesional de Agricultores y Ganaderos de Guadalajara (APAG) para tramitar y gestionar las solicitudes de «Ayudas PAC» y «Primas Ganaderas» en dicha provincia.
- Prórroga del convenio con la Red Aragonesa de Desarrollo Rural, cuya dimensión e importancia se ha visto incrementada de forma significativa para llevar a cabo la Iniciativa Comunitaria LEADER PLUS y el Programa de Desarrollo PRODER II en Aragón.
- Colaboración con la DGA y los Consejos de las Denominaciones de Origen del Vino en Aragón para desarrollar el Programa de Selección Clonal de la Vid.

- Convenios de colaboración con la Diputación General de Aragón y la Generalitat de Cataluña para anticipar el pago de las primas de ganado ovino-caprino del año 2005, con el fin de paliar los daños de la sequía sufridos por los ganaderos.
- Convenio con la Junta de Comunidades de Castilla-La Mancha para conceder préstamos-puente hasta la recepción de las ayudas por sequía establecidas en el Real Decreto Ley 10/2005, de 20 de junio.
- Acuerdos de colaboración con cooperativas de ganado ovino: Oviaragón, para canalizar las ayudas comunitarias y los pagos de comercialización del ganado.
- Convenio con la Diputación General de Aragón y la Federación Aragonesa de Cooperativas Agrarias (FACA) para la concesión de préstamos subvencionados a las cooperativas agrarias damnificadas por la sequía, reduciendo su volumen de facturación.
- Convenio con el ICO para la concesión a los agricultores y ganaderos de préstamos bonificados por el Ministerio de Agricultura y las Comunidades Autónomas para paliar los daños de la sequía.

Política de calidad

El objetivo de las políticas de calidad es promover e implantar en toda la estructura de la Caja la excelencia en la gestión que impulse la cultura de la calidad y facilite la consecución de los planes de negocio. Las actuaciones de 2005 se han centrado en cuatro grandes líneas de actuación: la gestión por procesos, la participación de los empleados, la información relevante de los clientes y el modelo europeo de excelencia como marco general.

El modelo de gestión de calidad de Ibercaja identifica, en primer lugar, lo que opinan los clientes (mediante investigación anual de opinión, gestión de información de quejas, adquisición de estudios externos...); lo que dicen los empleados (con un sistema propio de iniciativas, investigaciones de clima laboral, indicadores de satisfacción del servicio interno, centro de atención al usuario...); el nivel de servicio propio y de la competencia (Mystery Shopping...); lo que hacen los mejores (mediante encuentros a dos, foros, organizaciones de interés común...) y los resultados de los procesos (con sistemas de diseño propio y adquirido de información, indicadores de eficacia y eficiencia...). Posteriormente se diseñan los programas adecuados, en coherencia con los objetivos y en equilibrio con el resto de actuaciones de la organización y se aplican a través de la estructura natural de la Caja y finalmente se controla su eficacia y se miden los logros.

Durante 2005 se ha avanzado en la definición del mapa de procesos. Se han definido, normalizado y monitorizado los correspondientes a investigación comercial, diseño de productos, lanzamiento de campañas, comercialización, gestión del riesgo, gestión de tesorería, comunicaciones con clientes y gestión de quejas y reclamaciones.

Asimismo se ha continuado trabajando en el plan de calidad en la red de distribución, estableciéndose objetivos y acciones concretas de mejora en los siguientes atributos: resolución de quejas y reclamaciones, amabilidad y cortesía en el contacto con el cliente, mejora del asesoramiento y del tiempo de espera en atención personalizada. En concreto se han analizado 101 buenas prácticas comerciales propias, de las cuales se han seleccionado 32 que se han puesto en catálogo a disposición de los profesionales para su utilización. A su vez, se ha creado una base de datos para registrar los problemas operativos surgidos en

las oficinas y se ha realizado una estimación de estándares de calidad para cada uno de los problemas identificados.

La adopción por parte de Ibercaja del Modelo de Excelencia Europeo (EFQM) como marco de referencia de su gestión, le permite evaluar de forma continuada los avances conseguidos en su camino hacia la Excelencia, además de ser una herramienta que aflora los principales puntos fuertes y débiles de la empresa y facilita el diseño de las pertinentes acciones correctoras. La evaluación realizada en 2005 sobre los criterios fijados por el Modelo EFQM ha reflejado un incremento del 20% en la puntuación final respecto a la alcanzada en el año anterior. Dicho incremento ha permitido superar con amplitud los 400 puntos EFQM.

En las investigaciones de opinión de los clientes realizadas en 2005 se ha constatado que, en conjunto, la calidad de servicio percibida por nuestros clientes, sobre una puntuación máxima de 10 puntos, supera los 8 puntos.

Programas de aportación voluntaria de conocimiento

En este año se ha puesto en marcha el programa «Premios Iniciativa» abierto a todos los empleados. Consiste en un concurso de iniciativas estándar, con tres convocatorias al año, mediante el que se obtienen propuestas de mejora e innovación en todos los aspectos del negocio y la organización interna. En la primera convocatoria se estudiaron 337 sugerencias y en la segunda se alcanzaron las 484.

Desde el inicio de la aplicación de políticas generalizadas de calidad se ha trabajado la participación de las personas en la mejora continua, pasando por diversos estadios de integración y valoración por parte de la Caja del capital intelectual de sus empleados. Una parte de esa cultura de gestión del conocimiento está integrada en las tareas habituales de los equipos naturales de trabajo; en oficinas, por ejemplo, una parte de las actividades de mejora de la calidad del servicio, basadas en la opinión de los clientes, el nivel de servicio que se ofrece y los objetivos marcados por la Caja, se organizan desde el propio equipo humano que la compone, que elige el área de trabajo, diseña las acciones, las aplica y comprueba sus avances con los indicadores proporcionados en las mediciones periódicas que se les aportan. Éste es un camino que se mantiene abierto y que forma parte de la cultura profesional individual y de la organización en su conjunto.

8. Los empleados

El objetivo de la política de personal es conseguir que los empleados estén en las mejores condiciones de capacitación y actitud para cumplir la misión que cada uno desempeña. Ibercaja es una empresa de servicios financieros donde los momentos clave de encuentro con el cliente son actos de interrelación personal entre los profesionales y el público. La mejora continua de la capacidad de dar servicio implica necesariamente la mejora profesional de los empleados. En ese sentido Ibercaja considera crucial tanto el proceso de selección de los nuevos equipos humanos, como el seguimiento de las competencias profesionales de sus empleados que no sólo se tienen que adaptar, sino que deben anticiparse a las necesidades del cliente, a través de una formación continua e intensa.

La gestión del personal, que es responsabilidad del área de Recursos Humanos, es compartida con cada responsable de un equipo de trabajo. Se persigue evolucionar hacia un mayor aprovechamiento de las capacidades de los empleados, aplicando el modelo de gestión por competencias en los procesos de selección y en la cobertura de vacantes internas, elaborando planes de formación adaptados a las nuevas necesidades de la organización, impulsando la comunicación y el asesoramiento a empleados, todo ello bajo un marco de relaciones laborales adecuado, de acuerdo a los principios de respeto a la legalidad, rigor y diálogo social. En esta línea, en 2005 se ha trabajado en iniciativas destinadas principalmente a desarrollar una formación continua y de calidad, a facilitar la incorporación de Internet a los usos cotidianos de los empleados, a identificar los factores de insatisfacción de la plantilla y a estimular su participación e iniciativa mediante los programas adecuados.

La formación y el aprendizaje

La formación y el aprendizaje responden a las necesidades de conocimientos de los empleados para el cumplimiento de su misión, que son distintas en cada momento de su vida profesional y se incrementan conforme hay que dar respuesta a las exigencias de la clientela, la profesión y el mercado.

Además de los programas habituales, Ibercaja ha suscrito con la Asociación Europea de Asesoría y Planificación Financiera (EFPA) España un convenio de colaboración para promover la certificación profesional de directores de oficinas como Asesores Financieros Europeos y ofrecer con ello mayores garantías de calidad al inversor particular. Con este acuerdo, la Caja se ha comprometido a iniciar un proceso de formación y certificación de profesionales (150 empleados en tres años) compartiendo con la EFPA objetivos de calidad y comportamiento ético. En este año 56 empleados de Ibercaja han obtenido la mencionada certificación.

A lo largo de 2005 se firmaron acuerdos con la Universidad de Zaragoza, el Centro Internacional de Formación Financiera (con el apoyo y aval de la Universidad de Alcalá de Henares y el Instituto Español de Analistas Financieros) y el Instituto de Educación Continua de la Universidad Pompeu Fabra para la formación de empleados en asesoramiento financiero. Las sesiones docentes han sido diseñadas con el objetivo de mejorar la preparación y cualificación del colectivo de gestores de clientes, dada su responsabilidad comercial en oficinas, proporcionándoles una formación sólida, teórico-práctica, que les permita, entre otros aspectos, dominar las técnicas de gestión y asesoría patrimonial, conocer el funciona-

miento de los principales mercados financieros y valorar la importancia de la fiscalidad en las decisiones de gestión de patrimonios. Los empleados que superan con éxito el programa obtienen un «Diploma en Asesoramiento Financiero» con el aval de dichas Universidades.

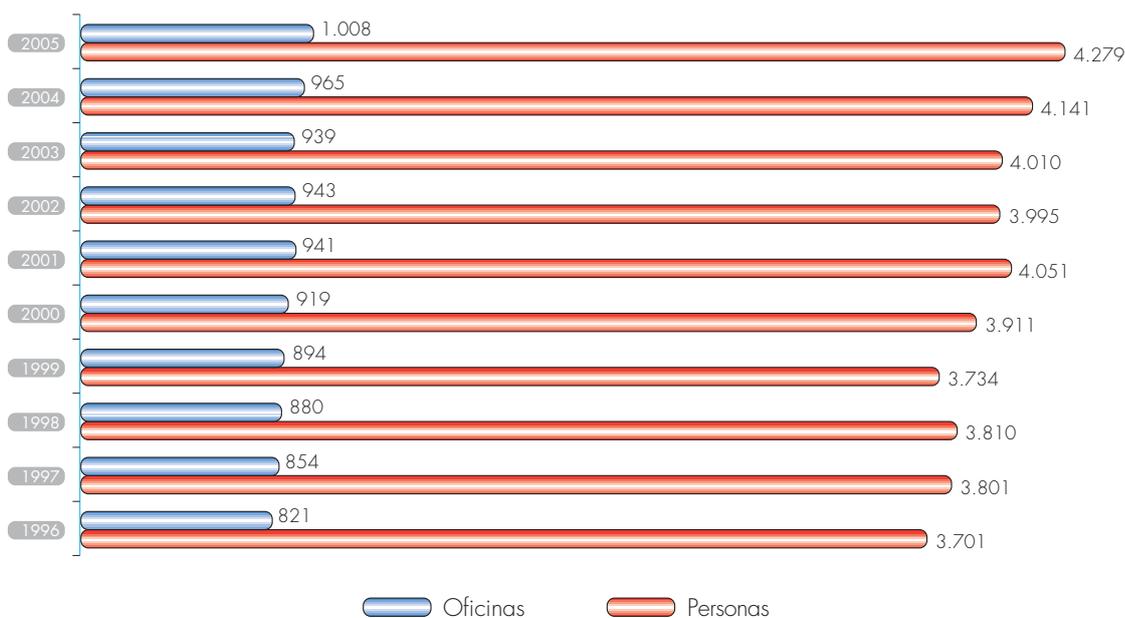
Junto a ello, la Caja mantiene concertados convenios de cooperación educativa con 25 Universidades y Facultades. La finalidad de dichos convenios es la transmisión del conocimiento del entorno financiero y del negocio bancario a estudiantes universitarios a través de la realización de prácticas en los centros de trabajo de la Entidad. En 2005 un total de 178 estudiantes universitarios efectuaron sus prácticas en las oficinas de Ibercaja.

Durante el año, se ha impartido un total de 36.598 horas formativas a 1.194 empleados de las cuales el 62% correspondió a formación presencial y el 38% a horas a distancia. Además, los 3.400 empleados de la red de oficinas han recibido formación acerca de la nueva normativa sobre prevención del blanqueo de capitales. El coste global de los programas se incrementó en un 77% respecto al año anterior.

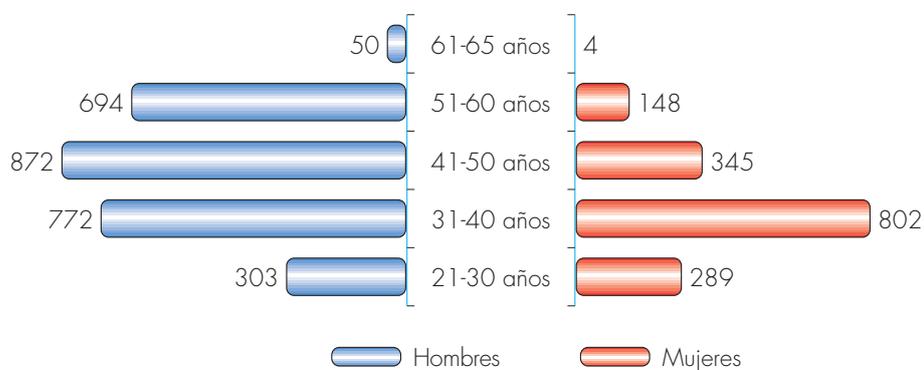
Prestaciones sociales

Los empleados de Ibercaja disponen de una serie de prestaciones adicionales a las reconocidas en el Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros. Para el ejercicio 2005 se establecieron mejoras y ayudas en materias como la asistencia sanitaria de empleados y de sus familias, ayudas para formación, mejoras en condiciones comerciales, seguros, grupo cultural y recreativo, ayudas para la adquisición de equipos informáticos y para la conexión a la banda ancha de Internet.

Evolución de la plantilla



Distribución de la plantilla por edades y sexos



Indicadores año 2005

Demografía

Número total de empleados: **4.279**
 Incremento de plantilla en 2005: **138**
 Edad media: **41 años**
 Antigüedad media: **16 años**
 Sexo: **63% hombres-37% mujeres**

Rotación

Bajas voluntarias: **28**
 Número total nuevas incorporaciones: **223**

Tipos de contratos

Indefinido: **4.132 personas** (97% de la plantilla)
 Temporal: **147 personas** (3% de la plantilla)

Cualificación de la plantilla

Titulados: **53% de la plantilla.**

Servicio de Atención al Empleado

Número de consultas telefónicas atendidas: **6.592**
 Media de llamadas/día: **26**

Desarrollo profesional

Nombramientos Puestos Directivos Red: **392**
 Nombramientos Gestores Clientes: **135**
 Cambios de nivel: **711**

9. Recursos tecnológicos

En 2005 Ibercaja ha seguido desarrollando diversos proyectos estratégicos de carácter tecnológico para dar soporte a su actividad en la distribución, en la producción y en los sistemas, preparando herramientas que faciliten la toma de decisiones y el control.

Centro de Respaldo de Proceso de Datos de Cogullada

Para garantizar la seguridad tecnológica y un adecuado funcionamiento físico y lógico de los sistemas que dan soporte a la actividad de la Entidad y de su Grupo, en la primera mitad del año 2005 se ha construido un nuevo edificio donde se ha instalado el centro de respaldo de proceso de datos informáticos de los servicios centrales.

De este modo, durante 2006 la Caja dispondrá de un completo equipo de dispositivos de respaldo que garanticen en todo momento la continuidad de los servicios y de los sistemas.

Plataforma multicanal

A lo largo de este año se ha trabajado en la actual plataforma multicanal, que constituye uno de los proyectos estratégicos de la Entidad, incorporándose las siguientes nuevas funcionalidades:

- La presentación de las declaraciones de renta a través de Ibercaja Directo.
- La posibilidad de acceder al servicio de consultas de Ibercaja Directo con sólo tarjetas y de realizar transferencias al extranjero.
- Desarrollo del Broker on-line para operaciones con valores.
- Modificaciones en la operatoria de consultas y amortizaciones de préstamos.
- Gestión y desarrollo de mensajes personalizados para distintos segmentos de clientes.
- Mejoras en la comercialización personalizada y en las consultas de seguros.
- Posibilidad de conexión y acceso a «e-informa» para las empresas.
- Desarrollo en Ibercaja Directo Negocios del contrato para adquirir productos on-line.

Finalmente se ha continuado avanzando, tal y como se ha comentado con anterioridad, en el desarrollo y puesta en práctica de medidas de seguridad para proteger a los clientes de ataques de virus y «phising» (teclado virtual para claves, tarjetas con claves...).

Plataforma de oficinas

La Caja ha iniciado en 2005 un proceso de migración tecnológica necesario para acometer en 2006 una renovación completa de la plataforma tecnológica de oficinas. La nueva plataforma será un entorno de trabajo donde se soportará la operatoria y las herramientas de gestión e información. Asimismo deberá contribuir a la descarga de tareas administrativas en las oficinas, comerciales e informáticas, todo ello en un entorno de navegación de fácil manejo. De este modo se podrá avanzar en la mejora de la capacidad comercial, de la eficiencia operativa y de la calidad de servicio.

Por otra parte, se han sustituido 5.000 monitores de ordenadores personales por pantallas planas, lo que ha mejorado la calidad del puesto de trabajo por sus características ergonómicas, su nitidez y su calidad de imagen.

CAU

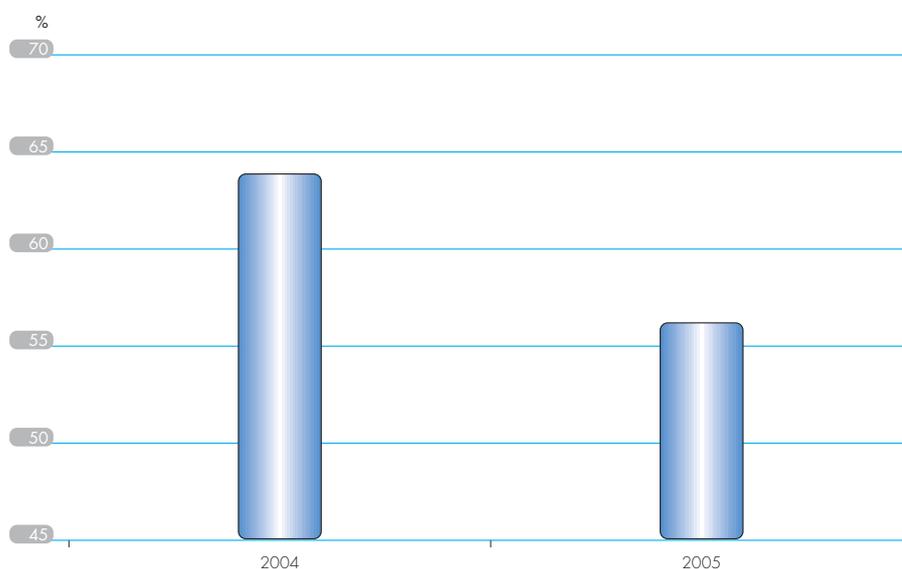
El Centro de Atención telefónica al Usuario interno (CAU) ha seguido incorporando nuevos entornos temáticos de consulta, y el número de llamadas atendidas se ha incrementado en un 35% respecto al año anterior. Del total de llamadas recibidas, se resuelve en primera instancia un 75%.

10. Eficiencia y productividad

Eficiencia

Una de las líneas directrices del Plan Estratégico 2005-2007 es la mejora continua de la eficiencia y de la productividad de la Entidad. La positiva evolución experimentada por los volúmenes de actividad, la moderación del crecimiento de los gastos y el crecimiento de los resultados han impulsado en 2005 un notable avance en el índice de eficiencia del Grupo Ibercaja, el cual se ha reducido del 63,91% al 56,01%.

Evolución del ratio de eficiencia



Algunos de los programas que han tenido incidencia directa en la mejora del ratio de eficiencia, en 2005, han sido:

- La implantación del nuevo sistema de información para la gestión, el cual facilita el acceso a la información relevante tanto en oficinas como en servicios centrales.
- La puesta en marcha de la aplicación de gestión y previsión de efectivo en las oficinas.
- Diversas mejoras en los procesos, muchas de ellas ligadas a los Premios Iniciativa convocados en 2005.
- La agilización del proceso de apertura de oficinas.
- Ibercaja ha participado, por cuarto año consecutivo, en el estudio comparativo de eficiencia operativa de Cajas de Ahorros desarrollado por CECA-COAS, que permite conocer nuestra posición relativa en el sector de Cajas, así como identificar áreas de mejora.

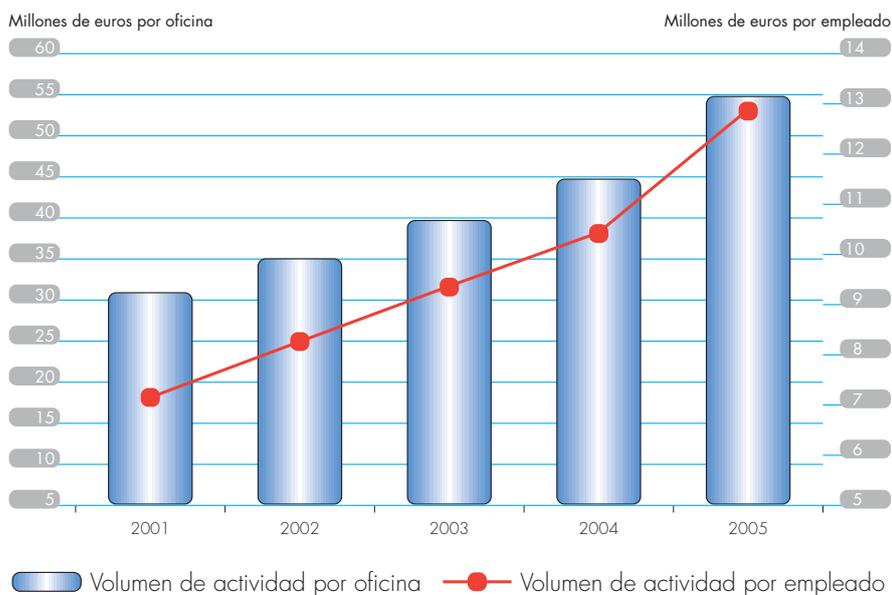
También en este año 2005 se ha iniciado el desarrollo de nuevos proyectos que permitan incrementar la eficiencia y productividad en los próximos años:

- La definición de la nueva plataforma tecnológica de oficinas antes mencionada.
- La revisión de los procesos de tramitación de expedientes de préstamos.
- La revisión del proceso de generación y envío de correspondencia a clientes.
- La redefinición de los procesos de compras y contrataciones.

Productividad

La positiva evolución del ratio de eficiencia viene avalada también por una mejora significativa en la productividad. Así, en 2005 los volúmenes de actividad por oficina y por empleado se han incrementado en un 22,83% y un 24,17%, respectivamente.

Mejora de la productividad



11. Solvencia y calidad de activos

La estrategia de crecimiento del Grupo Ibercaja queda reforzada por el elevado nivel de solvencia que caracteriza su estructura financiera. La generación estable de beneficios y la política de dotación a reservas de los últimos años han permitido a Ibercaja acumular una cifra de recursos propios que, en relación con los riesgos asumidos, representa un coeficiente de solvencia significativamente superior al que mantiene gran parte de las entidades de nuestro sistema financiero de su tamaño y características, especialmente en sus componentes de recursos propios básicos; así lo han reconocido también las agencias internacionales de calificación, que cada año revisan la situación y evolución de la Entidad.

Las reservas de Ibercaja antes de la distribución de los beneficios del ejercicio 2005 ascienden a 1.755 millones de euros; la propuesta de aplicación de los resultados que el Consejo de Administración presenta a la Asamblea General para su aprobación supone dotar estos recursos con 128 millones de euros, lo que elevará su saldo hasta 1.884 millones, con un crecimiento del 7,29%.

Con el objetivo de garantizar la solvencia del sistema financiero las entidades han de mantener un determinado nivel de recursos propios en relación con los riesgos asumidos para poder hacer frente a pérdidas inesperadas sin comprometer su continuidad; el mínimo establecido, de acuerdo con la normativa internacional, es del 8%. El coeficiente de solvencia del Grupo Ibercaja supone una cobertura de los riesgos significativamente superior a la mínima exigida.

Recursos Propios (Normativa Bis)

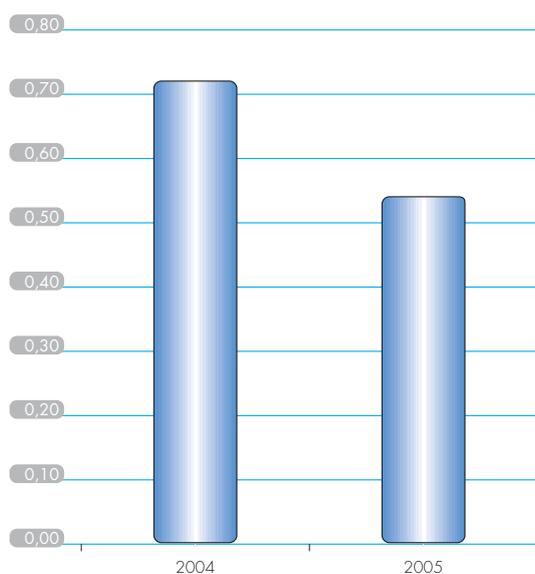
(Miles de euros)	Saldo	
	2005	2004
Recursos Propios	2.676.811	2.168.202
–Bis ratio (%)	12,96	13,16
–Superávit de recursos propios	984.043	822.186

Los recursos propios afectos al Ratio Bis están constituidos principalmente por las reservas de las sociedades que integran el Grupo, los fondos de carácter permanente de la Obra Social y Cultural, las financiaciones subordinadas que cumplen determinados requisitos, los beneficios pendientes de distribuir que el Consejo de Administración ha propuesto destinar a reservas y una parte de las plusvalías acumuladas en las carteras de activos disponibles para la venta y de las coberturas genéricas del riesgo de crédito. Estos pasivos, ascienden en el Grupo Ibercaja, netos de determinadas deducciones, a 2.677 millones de euros y se han incrementado en 509 millones respecto a la cifra de fin del ejercicio anterior.

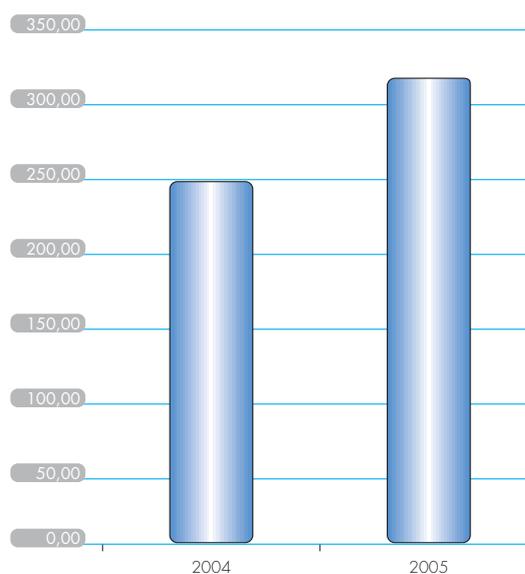
Las condiciones de solvencia del Grupo Ibercaja le permiten afrontar con garantía de éxito los importantes retos de crecimiento y los nuevos proyectos que para los próximos años aborda su Plan Estratégico y cumplir adecuadamente su función social.

Por otro lado, la cartera crediticia de la Caja, muy centrada en la financiación de las necesidades del segmento de familias, mantiene un importante nivel de atomización y dispersión geográfica, al tiempo que se están dando pasos relevantes para incrementar su diversificación por sectores y finalidades. La elevada calidad del riesgo de la cartera se refleja en el índice de morosidad de la misma, del 0,54% al finalizar el año, ratio inferior al que presentan como media las cajas de ahorros y los bancos españoles, y que se ha reducido significativamente a lo largo de este ejercicio en que, a pesar del elevado crecimiento del crédito de los últimos años, los saldos morosos han descendido en términos absolutos. Este bajo nivel de morosidad es especialmente relevante tras la aplicación de las normas que respecto a la consideración de los activos como morosos ha establecido el Banco de España en su circular 4/2004, más estrictas que las que derivaban de la normativa anterior. Los saldos morosos están cubiertos en el 317% por fondos de provisión de insolvencias, tanto específicos como por las coberturas genéricas que establece dicha normativa.

Tasa de morosidad del crédito %



Ratio de cobertura %



El nivel de solvencia, la calidad del riesgo crediticio y la cobertura de otras contingencias que derivan del negocio financiero confieren a Ibercaja un perfil de solidez que avalan las agencias de calificación Moody's y Standard & Poor's, otorgándole los ratings más elevados que corresponden a una entidad de su dimensión. Estas agencias valoran en su calificación otras fortalezas de Ibercaja, como la posición dominante en sus mercados tradicionales, su prudente estrategia de expansión, su saneado perfil de liquidez y el esfuerzo permanente en la mejora de su eficiencia comercial y operativa. Ambas agencias han confirmado en 2005 sus calificaciones anteriores.

12. Resultados y propuesta de distribución

La Caja recogió en su Plan Estratégico unos ambiciosos objetivos de crecimiento de su actividad comercial, cuya consecución le permitirá mejorar su participación en el mercado nacional de recursos y de crédito, afirmando su posición de liderazgo en las áreas geográficas y segmentos de clientela tradicionales y penetrando de una forma decidida en nuevos territorios y grupos de clientes a través de sus proyectos de diversificación comercial. El objetivo de diversificación se extiende también a otras actividades relacionadas principalmente con los mercados de capitales, actividades inmobiliarias y participaciones en empresas, que deben constituirse en una fuente complementaria de negocio y de resultados.

La superación de los objetivos de crecimiento del primer año del plan y la puesta en marcha de estos proyectos de diversificación han propiciado un importante desarrollo de las principales magnitudes patrimoniales de la Entidad; así el crecimiento del balance del Grupo en 2005 se ha aproximado al 28%, con aumentos de los recursos y el crédito en torno a la misma cifra, y la actividad comercial de la red se ha incrementado en el 20%. En la estructura del balance destaca el incremento del peso de la cartera de valores, así como de otras actividades desarrolladas en los mercados de capitales.

Estas cifras suponen un avance importante hacia la dimensión que se propone conseguir el Plan, y han determinado un crecimiento de los márgenes de la actividad financiera más elevados que los que la Caja presentaba en anteriores ejercicios.

Los mercados financieros han mostrado fuertes niveles de competencia; en ellos, los procesos de expansión geográfica y las acciones en nuevos segmentos de mercado de las entidades, así como el lanzamiento masivo de productos para satisfacer con mayor eficiencia las necesidades financieras de los clientes, inducen permanentemente estrechamientos en los márgenes comerciales, en un entorno general de tipos de interés muy reducidos, que sólo en los últimos meses han experimentado un repunte.

Por otro lado se están produciendo cambios importantes en la estructura de los balances de las entidades financieras y de Ibercaja en concreto. La demanda de crédito mantiene un expansivo ritmo inducida por el dinamismo de algunos sectores como la construcción; en el ahorro financiero de las familias es cada vez mayor el peso de los productos de la gama de la desintermediación, como los fondos de inversión y de pensiones; la confluencia de ambas tendencias obliga a captar recursos financieros en mercados mayoristas o a financiar las inversiones crediticias mediante su titulización en una proporción creciente, lo que induce una evolución hacia una estructura de mayor coste en los balances de las entidades de crédito.

Como resultado de este conjunto de factores y de la finalización del proceso de adaptación del rendimiento de la cartera de crédito de Ibercaja a la reducción de tipos de interés de los años pasados, el margen de intermediación del Grupo ha ascendido a 467 millones de euros y ha experimentado un crecimiento del 10,03%. La Caja realizó inversiones en 2004 y en los primeros meses de este año en valores públicos y privados de renta fija con el objetivo de reducir la exposición del balance a la variación de los tipos de interés del mercado y así dotar a su margen financiero de una mayor estabilidad.

Las comisiones netas, que incluyen las generadas en la comercialización de los productos de las filiales del Grupo Financiero y las que derivan de la prestación de los servicios que completan la oferta financiera de la Entidad, han supuesto un importe de 176 millones de

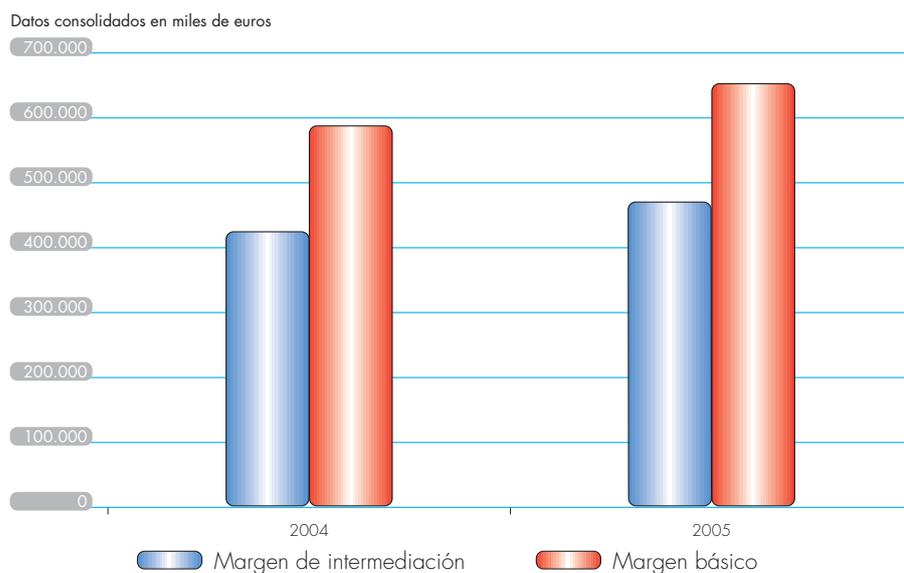
euros y un aumento del 14,70%, de forma que el margen básico, en el que se incluyen también los ingresos de las operaciones de seguros se ha elevado a 653 millones de euros y presenta un crecimiento del 11,38%.

La Caja continúa potenciando los servicios de carácter no financiero que ofrece a sus clientes para consolidar sus fuentes recurrentes de ingresos y completar el paquete de productos que mejor se adapte a las necesidades de cada grupo de clientela. En este sentido se han dedicado importantes esfuerzos a impulsar nuevos servicios, especialmente en el campo de los medios de pago, entre clientes particulares, comercios y empresas y a personalizar las ofertas y las tarifas en función de las características del cliente y de su relación comercial con la Entidad. Las comisiones por servicios en la Entidad se han incrementado en 2005 en el 14,54%.

En lo que se refiere a las sociedades en cuyo capital participa la Entidad, que se valoran por el método de la participación, cuya aportación a la cuenta de explotación se mide en el siguiente epígrafe, han dejado de formar parte del Grupo, como consecuencia de la aplicación de la circular 4/2004 del Banco de España, por un lado, las sociedades cotizadas en las que la participación de Ibercaja era inferior al 20% y, por otro, las sociedades del Grupo consolidable que por su objeto no se integraban en los estados financieros de la Caja con la normativa anterior.

Las operaciones realizadas en el contexto de una adecuada y activa gestión de la cartera de renta variable han generado casi la totalidad de los resultados de operaciones financieras de 2005, que en este año han supuesto una importante cifra, de 78 millones de euros, que representa un elevado crecimiento en relación con el pasado año. Además, el valor de mercado de la cartera de disponibles para la venta se ha incrementado como consecuencia de la evolución de las cotizaciones bursátiles, aplicadas sobre una estructura de la cartera rentable y diversificada, dando lugar a un aumento de las plusvalías no realizadas de 60 millones de euros.

Equilibrio en las fuentes de generación de ingresos recurrentes



El margen ordinario, que se nutre de los conceptos que se han citado ha ascendido en 2005 a 733 millones de euros y ha superado la cifra correspondiente a 2004 en el 23,79%.

La evolución de los gastos de transformación ha estado influida este año por el coste inicial en que se incurre como consecuencia de la puesta en marcha de algunos de los proyectos del Plan Estratégico, entre los que hay que destacar el de expansión de la red de oficinas, que ha motivado ya la apertura de 64 nuevos puntos de venta repartidos por la geografía nacional. Junto a ello hay que destacar un moderado comportamiento en los gastos corrientes de la red y los departamentos centrales e importantes avances en los proyectos de mejora de los procesos y reducción de las cargas operativas de la organización, que determinarán mejoras en la estructura de gastos y en la eficiencia en los próximos años. La cifra de gastos de explotación del Grupo ha sido en 2005 de 411 millones de euros y su incremento, del 8,49%, ha sido inferior al que han presentado los ingresos, con la consiguiente mejora en el índice de eficiencia que, considerando la totalidad de los gastos, incluidas las amortizaciones, se ha cifrado en el 56,01%, lo que supone una reducción desde el pasado año de 7,90 puntos.

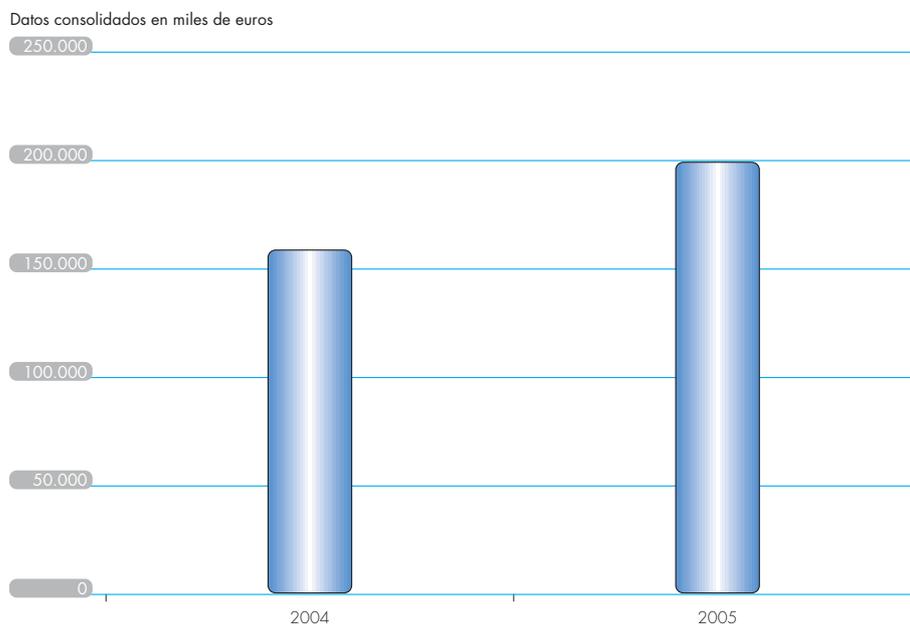
En un entorno como el que se ha descrito, de tipos de interés relativamente reducidos y crecientes niveles de competencia, el mantenimiento de una línea de continuidad en la generación de los resultados requiere de una adecuación permanente entre los ingresos y los gastos necesarios para generarlos, y de un nivel de crecimiento de la actividad que permita un aprovechamiento óptimo de los recursos de que dispone la organización.

El margen de explotación consolidado ha ascendido a 349 millones de euros y ha presentado un crecimiento sobre el pasado año del 47,55%. Este margen incluye, además de los conceptos de resultados que se han comentado, los ingresos netos por ventas de las sociedades que se integran en el Grupo y que no tienen carácter financiero, y otros ingresos compensadores de gastos, como la parte de las comisiones cobradas en la formalización de operaciones de crédito que compensa los costes de su concesión y apertura.

El capítulo de «otras ganancias y pérdidas» de la cuenta de explotación se nutre, entre otros conceptos, como intereses recuperados de activos dados de baja del balance, de los resultados de la venta de inmovilizado, que han sido algo inferiores a los registrados el pasado año. Para llegar a los resultados totales, al margen de explotación hay que añadirle estos beneficios de actividades distintas de las ordinarias y deducirle las provisiones destinadas a cubrir los riesgos y compromisos que la Caja asume en el ejercicio de su función financiera. Entre ellas, las dotaciones a fondos de provisión de insolvencias, recogidas en la cuenta de resultados como «pérdidas por deterioro de activos», han experimentado un crecimiento significativo como consecuencia de la dotación a los fondos genéricos que deriva de la importante expansión del crédito.

El resultado final del Grupo, tras deducir el gasto por impuestos, asciende a 200 millones de euros, con una tasa de crecimiento respecto al ejercicio anterior del 27,07%. Ibercaja individualmente considerada, ha generado un beneficio después de impuestos de 179 millones de euros, importe objeto de la distribución que el Consejo de Administración presenta a la Asamblea General para su aprobación; este resultado presenta también un elevado incremento respecto a 2004, el 28,63%.

Evolución del resultado neto consolidado



Propuesta de distribución de los resultados

El Consejo de Administración de la Entidad, en aplicación de la normativa vigente, tomó el acuerdo de proponer a la Asamblea General la aprobación de la distribución del resultado de Ibercaja del ejercicio 2005 que se recoge en el siguiente cuadro:

Distribución de resultados de Ibercaja

	Importe	
	Miles de euros	%
Resultados antes de impuestos	213.065	100,00
–Impuesto sobre Sociedades	33.711	15,82
Resultados después de impuestos	179.354	84,18
–Dotación a la Obra Social	51.500	24,17
–Dotación a reservas	127.854	60,01

Evolución del balance y cuenta de resultados

Balance consolidado público

Miles de euros	Saldo		Incremento	
	2005	2004	Miles de euros	%
Caja y depósitos en bancos centrales	474.520	320.575	153.945	48,02
Cartera de negociación	78.658	81.911	-3.253	-3,97
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en P y G	358.905	319.513	39.392	12,33
Activos financieros disponibles para la venta	2.038.050	1.684.034	354.016	21,02
Inversiones crediticias	23.104.098	17.917.202	5.186.896	28,95
Cartera de inversión a vencimiento	3.131.061	2.348.157	782.904	33,34
Derivados de cobertura	281.913	240.571	41.342	17,18
Activos no corrientes en venta	14.232	11.753	2.479	21,09
Participaciones	132.086	112.121	19.965	17,81
Otros activos	999.770	925.985	73.785	7,97
TOTAL ACTIVO	30.613.293	23.961.822	6.651.471	27,76
Cartera de negociación	8.735	3.869	4.866	125,77
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en P y G	136.966	83.036	53.930	64,95
Pasivos financieros a coste amortizado	24.822.615	19.008.780	5.813.835	30,58
Derivados de cobertura	116.418	87.445	28.973	33,13
Pasivos por contratos de seguros	2.722.839	2.268.672	454.167	20,02
Provisiones	288.542	283.578	4.964	1,75
Otros pasivos	387.426	326.462	60.964	18,67
TOTAL PASIVO	28.483.542	22.061.842	6.421.700	29,11
Intereses minoritarios	3.708	3.555	153	4,30
Ajustes por valoración	169.947	108.297	61.650	56,93
Fondos propios	1.956.095	1.788.130	167.965	9,39
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.129.750	1.899.982	229.768	12,09
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30.613.293	23.961.824	6.651.471	27,76

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública

Miles de euros	Importe		Incremento	
	2005	2004	Miles de euros	%
–Intereses y rendimientos asimilados	787.912	636.301	151.611	23,83
–Intereses y cargas asimiladas	339.665	229.657	110.008	47,90
–Rendimiento de instrumentos de capital	19.036	18.026	1.010	5,60
Margen de intermediación	467.283	424.670	42.613	10,03
–Comisiones netas y diferencias de cambio	176.084	153.514	22.570	14,70
–Actividad de seguros	10.107	8.528	1.579	18,52
Margen básico	653.474	586.712	66.762	11,38
–Resultados de entid. valora. por el método de la particip.	1.746	3.383	–1.637	–48,39
–Resultados de operaciones financieras (neto)	78.001	2.231	75.770	3.396,24
Margen ordinario	733.220	592.327	140.893	23,79
–Ventas netas	11.243	8.845	2.398	27,11
–Gastos de explotación	410.670	378.536	32.134	8,49
• Gastos de personal	250.478	235.858	14.620	6,20
• Otros gastos generales de administración	128.767	113.893	14.874	13,06
• Amortización	31.426	28.785	2.641	9,17
–Otros productos y cargas de explotación	15.626	14.176	1.450	10,23
Margen de explotación	349.419	236.811	112.608	47,55
–Pérdidas por deterioro de activos (neto)	76.081	42.245	33.836	80,09
–Dotaciones a provisiones (neto)	20.719	9.643	11.076	114,86
–Ingresos financieros netos	–200	–	–200	–
–Otras ganancias y pérdidas	23.801	33.978	–10.177	–29,95
Resultado antes de impuestos	276.221	218.902	57.319	26,18
Resultado consolidado del ejercicio	200.193	157.708	42.485	26,94
Resultado atribuido a la minoría	145	273	–128	–46,82
Resultado atribuido al grupo	200.048	157.435	42.613	27,07

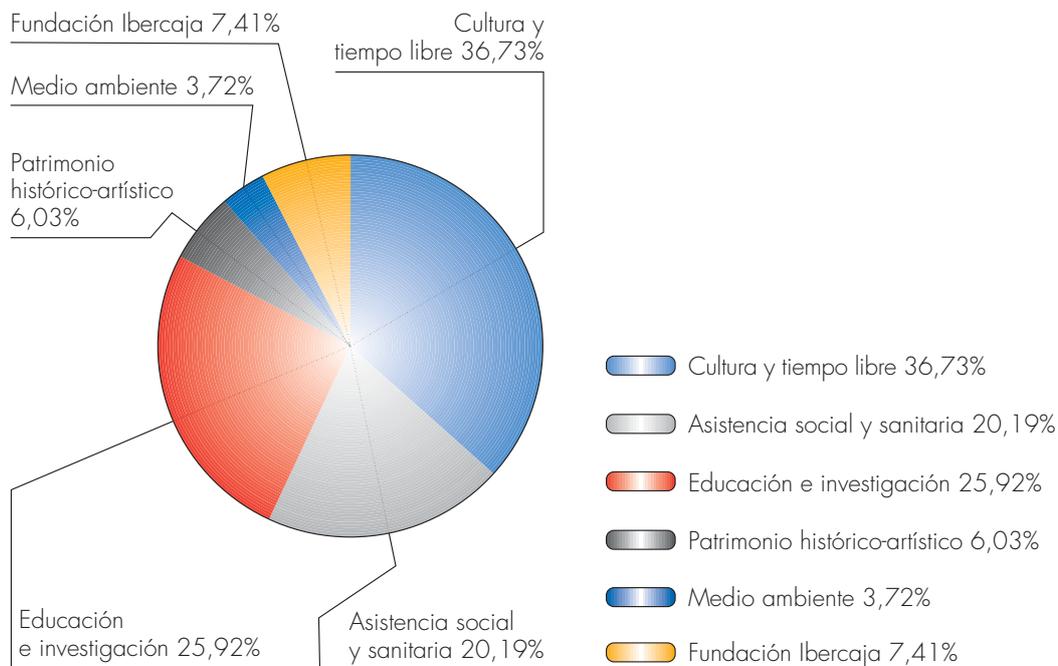
13. La Obra Social y Cultural de Ibercaja

La Asamblea General de la Entidad aprobó la asignación de 40,5 millones de euros de los resultados de 2004 a las actividades de la Obra Social y Cultural correspondientes al ejercicio 2005. El 44,79% del presupuesto (18,14 millones) se ha aplicado a la cobertura de los gastos de mantenimiento de la obra propia; los restantes 22,36 millones se han destinado a la obra en colaboración.

En la realización de sus actividades, Ibercaja trata de mantener una distribución equilibrada de sus recursos por zonas de actuación y por actividades. Además, en este año la Obra Social y Cultural ha compaginado su tradicional labor cultural y de apoyo a la conservación del patrimonio histórico-artístico con una mayor colaboración en materias de asistencia social y medio ambiente. Una buena prueba de ello ha sido el incremento de las ayudas a la tercera edad, a los inmigrantes y a la atención de personas con dependencias. Otra novedad introducida en el ejercicio ha sido la realización de la primera convocatoria nacional de ayudas a proyectos asistenciales. Finalmente, cabe destacar que el 0,7% del presupuesto de la Obra Social se ha dedicado a respaldar económicamente proyectos de desarrollo en países del tercer mundo.

De esta forma, las actividades relacionadas con la cultura y el tiempo libre han consumido un 36,73% de los recursos, la asistencia social y sanitaria ha absorbido el 20,19%, la educación y la investigación un 25,92% y las actividades de conservación del patrimonio histórico-artístico y de defensa del medio ambiente un 9,75%.

Liquidación presupuesto Obra Social y Cultural, año 2005



Liquidación del presupuesto de la Obra Social y Cultural, año 2005

Liquidación del presupuesto de la Obra Social y Cultural, año 2005								
Miles de euros	Obra propia			Obra en colaboración		Total general		
	Manten. y activid.	Inmovilizado	Total	Actividades	Fondo Social	Total	Miles de euros	%
Cultura y tiempo libre	6.846	1.129	7.976	6.900		6.900	14.876	36,73
Asistencia social y sanitaria	3.880	9	3.889	3.928	361	4.289	8.178	20,19
Educación e investigación	4.953	1.320	6.273	4.224		4.224	10.496	25,92
Patrimonio histórico-artístico				2.442		2.442	2.442	6,03
Medio ambiente				1.506		1.506	1.506	3,72
Fundación Ibercaja				3.000		3.000	3.000	7,41
TOTAL	15.679	2.458	18.138	22.000	361	22.361	40.498	100,00

El alcance de la Obra Social y Cultural de Ibercaja en 2005 queda patente en los 495.000 usuarios que se han beneficiado de las actuaciones realizadas en los centros propios. Asimismo, dentro de las líneas de actuación de Ibercaja, la Obra Social y Cultural ha realizado una labor de colaboración con más de 422 instituciones, públicas y privadas, en la participación y el patrocinio de actividades en las que han intervenido 400.000 personas.

Para el ejercicio 2006, la Caja ha previsto una dotación de 51,5 millones de euros para su Obra Social y Cultural, procedentes de la asignación de los resultados obtenidos en 2005, que el Consejo de Administración presenta a la aprobación de la Asamblea General.

Recursos aplicados a la Obra Social y Cultural

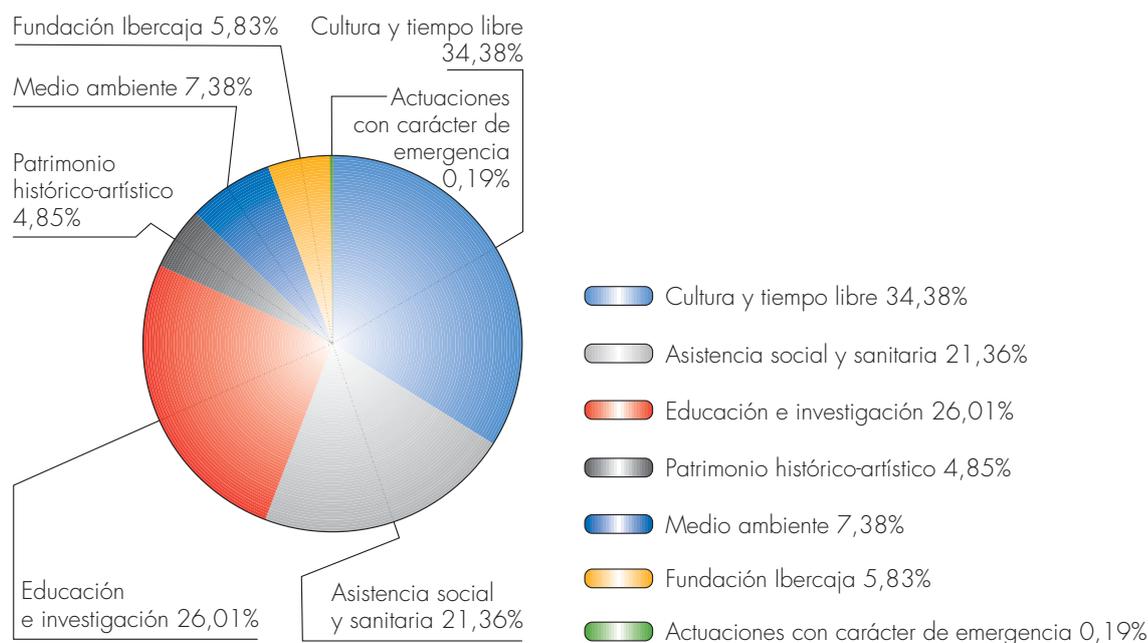


En su distribución por campos de actuación, está previsto destinar un 34,38% a cubrir la demanda de acciones culturales y tiempo libre, un 21,36% a actividades de asistencia social y sanitaria, un 26,01% a la educación y la investigación y un 12,23% a la rehabilitación del patrimonio y actuaciones dirigidas a la naturaleza y medio ambiente.

Presupuesto de la Obra Social y Cultural, año 2006

Presupuesto de la Obra Social y Cultural, año 2006								
Miles de euros	Obra propia			Obra en colaboración			Total general	
	Manten. y activid.	Inmovilizado	Total	Actividades	Fondo Social	Total	Miles de euros	%
	Cultura y tiempo libre	9.339	515	9.854	7.851		7.851	17.705
Asistencia social y sanitaria	3.850	350	4.200	6.800		6.800	11.000	21,36
Educación e investigación	8.691	415	9.106	4.289		4.289	13.395	26,01
Patrimonio histórico-artístico			0	2.500		2.500	2.500	4,85
Medio ambiente			0	3.800		3.800	3.800	7,38
Fundación Ibercaja			0	3.000		3.000	3.000	5,83
Actuaciones con carácter de emergencia			0	100		100	100	0,19
TOTAL	21.880	1.280	23.160	28.340	0	28.340	51.500	100,00

Presupuesto Obra Social y Cultural, año 2006



14. Otras informaciones del Grupo Ibercaja

14.1. Órganos de Gobierno



Consejo de Administración



Comisión de Control

Composición de la Asamblea General

Consejeros Generales en representación de Impositores

Circunscripción de Zaragoza

María Montserrat Angós Ullate
 Waldesco Balaguer-Cortés Blasco
 Luis Ramón Esteras Sanz
 David Pedro Fraguas Hernández
 César Gimeno Pérez
 José Luis Gracia Alcalá
 María Marta Morer Camo
 María Ángeles Muniesa Casamayor
 María Luisa Ana Olóriz Pérez
 Matilde Salas Leciñena
 Francisca Revuelto Sánchez-Aguilera
 Alberto Álvarez Diego
 José María Amate Marqués
 Francisco de la Fuente Alonso
 Demetrio García Sánchez
 Raquel María Giménez Ruiz
 Santiago Hernández Tornos
 Jesús José Insa Esteban
 Jesús Miguel Eito
 María Lourdes Palacín Belsué
 Pedro Parra Jiménez
 José Gabriel Serón Ciercoles
 Pedro Gustavo Valdivia Pérez

Circunscripción de Huesca

Vicente Cóndor López
 José María Lanau Castán
 Alberto Palacio Aylagas
 Juan Antonio Allué Escobar
 Pablo Malo Murillo
 Valeriano Jesús Ruiz Arnillas
 Antonio Trenc Ardanuy

Circunscripción de Teruel

Francisco Javier Edo Lizondo
 María Ferrer Górriz
 Vicente Solaz Villanueva
 Magín Miguel Ángel Benavente Ibáñez
 Manuel Bielsa Valero
 Purificación Querol Martín

Circunscripción de La Rioja

Sergio Calvo Pascual
 Miguel Ángel Librada Tomás
 José Luis Sigüenza Fernández
 Julian Ciriza Carasa
 José Gómez Carrasco
 María Rosario Pascual Antón

Circunscripción de Guadalajara

José Luis Alguacil Sienes
 Juana María García Puntas
 Dimas Fernández-Galiano Ruiz
 Carmen Lázaro Guijarro

Circunscripción de Madrid

Luisa María Arroyo González
 Ana Hidalgo Carrasco
 María Azucena Pajares Bernaez
 José Manuel Pomar Sasot
 Francisco Javier Tobía González
 Ángeles Caridad Bernardo López
 Pedro Herrando Lacasa
 Jorge Yustos Galindo
 Avelino Zamarriego Abardia

Circunscripción de Cataluña-Baleares

Lorenzo Bergua Lorente
 Amadeo Carceller Benages
 Cristina Rebull Ferrer
 Ferrán Teres Sopena

Circunscripción resto provincias

Manuel Blasco García
 Rosa María Fernández Valero
 María Mercedes Martínez Martínez

Consejeros Generales en representación de la Comunidad Autónoma de Aragón

Ricardo Canals Lizano	Martín Beneded Campo
Lorenzo Delso Ibáñez	Dolores Castán Díez
Manuel Félez Pariente	José Antonio Cid Felipe
Pablo Gómez Clavería	Martín Domingo Gracia
Alfredo López Pascual	José Gracia Nerín
José Cosme Martínez Gómez	José Ramón Ibáñez Blasco
Ignacio París Ramírez	Joaquín Molinos Follos
Jose María Pascual Fernández-Layos	Miguel Pamplona Abad
Eloy Suárez Lamata	Jesús Pérez Pérez
Emilio Eiroa García	María Carmen Postigo Gascón
José Santos Badimón Uriol	Pedro Roche Ramo
Eugenio Nadal Reimat	Carmen Sánchez Asín
Manuel Hernández Laplana	Ricardo Sesé Giner
Juan Martín Expósito	Ángel Sevillano Abad
Álvaro Lacasta Toyas	Jesús Solchaga Loitegui
Salvador Plana Marsal	Amado Franco Lahoz
Luis Carlos Bandrés Oróñez	(no consejero general)

Consejeros Generales en representación de Corporaciones Municipales

Circunscripción de Zaragoza	Circunscripción de Huesca
Ayuntamiento de Zaragoza	Ayuntamiento de Huesca
Armando Pérez Borroy	Fernando Elboj Broto
José Luis Lapetra Fernández	Mancomunidad La Fueva-Tierrantona
Ayuntamiento de Ejea de los Caballeros	José Félix Saenz Lorenzo
Julián López Babier	Ayuntamiento de Monzón
Ayuntamiento de Utebo	Arturo Luis Zapata Castán
Pascual Abós Val	
Ayuntamiento de Calatayud	Circunscripción de Teruel
Carmen Ibarra Téllez	Ayuntamiento de Teruel
Ayuntamiento de San Mateo de Gállego	Lucía Gómez García
(pendiente de designar)	
Ayuntamiento de Pinseque	Ayuntamiento de Calamocha
María Pilar Sánchez Tajahuerce	Román Alcalá Pérez
Ayuntamiento de Lumpiaque	Ayuntamiento de Torrijo del Campo
Francisco José Lorente Lorente	Miguel Ángel Meléndez Aranda

Circunscripción de La Rioja

Ayuntamiento de Logroño

Ángel Rituerto González de San Pedro

Ayuntamiento de Arnedo

Fabiola Herce Solana

Ayuntamiento de Calahorra

Luis Martínez-Portillo Subero

Ayuntamiento de Lardero

Luis Llorente Lerena

Circunscripción de Guadalajara

Ayuntamiento de Guadalajara

Jesús Alique López

Ayuntamiento de Uceda

José Luis Herreruela de la Cruz

Circunscripción de Madrid

Ayuntamiento de Madrid

Luis R. García Carús

Ángel María Muzas Rotas

Ayuntamiento de Alcalá de Henares

Evaristo Luis Vargas Méndez

Ayuntamiento de Fuenlabrada

Julio Crespo Santos

Ayuntamiento de Mejorada del Campo

Fernando Peñaranda Carralero

Ayuntamiento de Valdemoro

(pendiente de designar)

Circunscripción de Cataluña-Baleares

Ayuntamiento de Barcelona

Montserrat Ballarín i Espuña

Ayuntamiento de Lleida

Francesc Pané i Sans

Ayuntamiento de Viladecans

Carmelo Javier Asensio Bueno

Circunscripción resto provincias

Ayuntamiento de Valencia

Ricardo Torres Pastor

Ayuntamiento de Castellón

Miguel Ángel Mulet Talo

Ayuntamiento de Gandía

(pendiente de designar)

Consejeros Generales en representación de los Empleados

Circunscripción de Zaragoza

José Luis Delatas Pellejero

Elena Anadón Santafé

Francisco Nieto Peralta

José Manuel de Francia Villalba

Circunscripción de Huesca

Luis Miguel Español Viñola

Circunscripción de Teruel

Antonio Lázaro Moreno

Circunscripción de La Rioja

José Luis Lagunilla Martínez

Circunscripción de Guadalajara

Luis Hernando Martínez

Circunscripción de Madrid

José María Trallero Sanz

Circunscripción de Cataluña-Baleares

Miguel Ángel de la Fuente Aige

Circunscripción resto provincias

Paris Palop Jorge

Consejeros Generales en representación de la Entidad Fundadora

Juan Carlos de Val Hernando

Tomás Domingo Pérez

Luis María Oria Liria

José Antonio Reig de la Vega

Víctor Ruberte Cirisuelo

José María Ruiz Navarro

Ángel San Vicente Pino

M.^a Dolores Santos-Suárez y Lizariturry

Domingo Jesús Buesa Conde

Mauricio José Gil de Muro Quiñones

José Lostao Camón

Honorio Romero Herrero

Pedro Antonio Royo Sinués

Fernando Vicente Thomas

José Luis Pueyo Bayas

Consejero representante de la Comunidad Autónoma de Aragón

Vicente Salas Fumás

Composición del Consejo de Administración

Presidente: D. Amado Franco Lahoz (Comunidad Autónoma de Aragón)

Vicepresidente 1.º: D. Santiago Hernández Tornos (Impositores)

Vicepresidente 2.º: D. Honorio Romero Herrero (Entidad Fundadora)

Secretario: D. Román Alcalá Pérez (Corporación Municipal)

Vocales: D. José Cosme Martínez Gómez (Comunidad Autónoma de Aragón)

D. Julián López Babier (Corporación Municipal)

D. Julián Ciriza Carasa (Impositores)

D. Dimas Fernández-Galiano Ruiz (Impositores)

D. Vicente Cándor López (Impositores)

D. Alberto Palacio Aylagas (Impositores)

D. Lorenzo Bergua Lorente (Impositores)

D. Pedro Herrando Lacasa (Impositores)

D. Luis Ramón García Carus (Corporación Municipal)

D. Jesús Solchaga Loitegui (Comunidad Autónoma de Aragón)

D. Eugenio Nadal Reimat (Comunidad Autónoma de Aragón)

D. José Luis Lagunilla Martínez (Empleados)

D. José Luis Llorente Lerena (Corporación Municipal)

D. Víctor Ruberte Cirisuelo (Entidad Fundadora)

D. Vicente Solaz Villanueva (Impositores)

Presidentes

Honorarios: D. Fernando Almarza y Laguna de Rins

D. José Luis Martínez Candial

D. Manuel Pizarro Moreno

Composición de la Comisión de Control

Presidente: D. Emilio Eiroa García (Comunidad Autónoma de Aragón)

Vicepresidente: D. José Félix Sáenz Lorenzo (Corporación Municipal)

Secretario: D. Luis María Oria Liria (Entidad Fundadora)

Vocales: D. José Manuel Pomar Sasot (Impositores)

D. Magín Miguel A. Benavente Ibáñez (Impositores)

D. José Manuel de Francia Villalba (Empleados)

Representante del

Gobierno de Aragón: D. Vicente Salas Fumás

Composición de la Comisión Ejecutiva

- Presidente: D. Amado Franco Lahoz (Comunidad Autónoma de Aragón)
Secretario: D. Román Alcalá Pérez (Corporación Municipal)
Vocales: D. Santiago Hernández Tornos (Impositores)
D. Honorio Romero Herrero (Entidad Fundadora)
D. Jesús Solchaga Loitegui (Comunidad Autónoma de Aragón)
D. José Luis Llorente Lerena (Corporación Municipal)
D. José Luis Lagunilla Martínez (Empleados)

Composición de la Comisión Delegada para la Obra Socio-Cultural

- Presidente: D. Amado Franco Lahoz (Comunidad Autónoma de Aragón)
Secretario: D. Julián Ciriza Carasa (Impositores)
Vocales: D. Alberto Palacio Aylagas (Impositores)
D. Dimas Fernández-Galiano Ruiz (Impositores)
D. Lorenzo Bergua Lorente (Impositores)
D. Julián López Babier (Corporación Municipal)

Comisión Delegada para Control de la Auditoría Interna

- Presidente: D. Vicente Cándor López (Impositores)
Secretario: D. Pedro Herrando Lacasa (Impositores)
Vocales: D. José Cosme Martínez Gómez (Comunidad Autónoma de Aragón)
D. Eugenio Nadal Reimat (Comunidad Autónoma de Aragón)
D. Vicente Solaz Villanueva (Impositores)
D. Luis Ramón García Carus (Corporación Municipal)

Comisión Delegada de Retribuciones

- Presidente: D. Santiago Hernández Tornos (Impositores)
Secretario: D. Román Alcalá Pérez (Corporación Municipal)
Vocal: D. Honorio Romero Herrero (Entidad Fundadora)

Comisión Delegada de Inversiones

- Presidente: D. Amado Franco Lahoz (Comunidad Autónoma de Aragón)
Secretario: D. Román Alcalá Pérez (Corporación Municipal)
Vocal: D. Jesús Solchaga Loitegui (Comunidad Autónoma de Aragón)

Equipo Directivo

- Director General: D. José Luis Aguirre Loaso
- Director General Adjunto-Director Financiero
y de Obra Social y Cultural: D. Fernando Galdámez Pérez
- Director General Adjunto-Director de Control: D. Jesús Bueno Arrese
- Director General Adjunto-Secretario General: D. Jesús Barreiro Sanz
- Subdirector General-Director
de Tecnología y Sistemas: D. José Luis Lázaro Crespo
- Subdirector General-Director de la Red de Oficinas
y Banca a Distancia: D. José Bosch Fernández
- Subdirector General-Director de Marketing: D. Luis Enrique Arrufat Guerra
- Subdirector General-Director del Grupo Financiero: D. Francisco Javier Palomar Gómez
- Subdirector General-Director de Inversiones
Crediticias y Mercado de Capitales: D. Víctor M. Iglesias Ruiz
- Subdirector General-Director
de Desarrollo Organizativo: D. José Manuel Merino Aspiazu
- Subdirector-Jefe del Centro de Cogullada: D. José Manuel de Lasala Claver
- Subdirector-Delegado de la Institución en Madrid: D. José Enrique Rodríguez Furriel
- Subdirector-Jefe de la Obra Social y Cultural: D. Román Alcalá Pérez
- Subdirectora-Directora de Sistemas
de Información y Control de Gestión: D.^a María Pilar Segura Bas
- Subdirector-Interventor General: D. David Villacampa Gómez
- Subdirector-Director de Empresas Participadas: D. Joaquín Rodríguez de Almeida
Pérez-Surio
- Subdirector-Director Territorial Madrid Centro Oeste: D. José Morales Paules
- Subdirector-Director de Recursos Humanos: D. José Luis Rodrigo Molla
- Director General Honorario: D. José Joaquín Sancho Dronda

Actividades de los Órganos de Gobierno durante el año 2005

Asamblea General

Este Órgano Supremo de Gobierno de la Institución, en cumplimiento de los Estatutos, ha celebrado en el transcurso del año 2005 dos sesiones ordinarias, una dentro de cada semestre natural, los días **28 de abril** y **24 de noviembre**.

En la primera sesión ordinaria celebrada el 28 de abril de 2005, la Asamblea General, previa consideración de los informes de la Comisión de Control y de la Auditoría Externa, y atendiendo las propuestas formuladas por el Consejo de Administración, en sesión del día 24 de febrero de 2005, aprobó las Cuentas Anuales y Cuentas Anuales Consolidadas de la Entidad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004, que incluían el Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias a esa fecha con la consiguiente aplicación del resultado, la Memoria del Ejercicio y el Informe de Gestión. Del mismo modo, la Asamblea aprobó la Gestión y Liquidación del Gasto de la Obra Benéfico Social en el ejercicio de 2004 y el Presupuesto para 2005 y reeligió a PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L. como empresa auditora de las cuentas anuales individuales y consolidadas de la Entidad correspondientes al ejercicio 2005.

En dicha sesión se aprobaron las modificaciones a introducir en los artículos 21, 32, 49 y 51, y en la denominación de la Sección 2.^a del título 2.º del Capítulo II de los Estatutos, para su adaptación a la Ley 31/1985 de Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros, en la redacción dada por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Reforma del Sistema Financiero, Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988 del Mercado de Valores y la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, y Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social.

De conformidad con la Disposición Final Segunda de la Ley 31/1985, de Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros, la modificación de los Estatutos fue trasladada al departamento del Gobierno de Aragón competente en materia de economía, con fecha 12 de mayo de 2005, para su aprobación definitiva y por Orden de 19 de septiembre de 2005 del Departamento de Economía Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, aprobó definitivamente las modificaciones introducidas en los Estatutos de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja.

La modificación de los Estatutos y su refundición en el texto único de los Estatutos y Reglamento de Elecciones de esta Caja de Ahorros fue elevada a escritura pública autorizada el 17 de noviembre de 2005 por el Notario de Zaragoza, D. Eloy Jiménez Jiménez, con el número 3.396 de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Zaragoza al tomo 3.145, folio 65, hoja Z-4862, el 12 de diciembre de 2005.

Asimismo, facultó al Consejo, previa cancelación de las autorizaciones concedidas por la Asamblea General y no consumidas hasta esa fecha, para que, en el momento que las condiciones económicas de mercado lo aconsejasen, procediera a la emisión de uno o varios empréstitos en el mercado institucional y en el mercado minorista por hasta la cantidad máxima de TRES MIL QUINIENTOS MILLONES DE EUROS, que podrían materializarse, en todo o en parte, a través de emisiones de Deuda Ordinaria, Deuda Subordinada,

Cédulas Hipotecarias, Cédulas Territoriales, Pagarés, Bonos y Obligaciones, Préstamos Schuldschein, y en general en cualquier otros títulos valores, activos financieros u operaciones de naturaleza y finalidad análogas que permita la normativa aplicable, vigente o futura, y a la titulización de activos del balance, por hasta la cantidad de MIL QUINIENTOS MILLONES DE EUROS.

Por último, en la referida sesión se denunció el contrato de mandato de gestión de la Casa-Cuna de Logroño suscrito con el Ayuntamiento de Logroño, y su cese como obra social propia, conforme a la propuesta formulada por el Consejo de Administración en sesión de 24 de febrero de 2005.

En la segunda sesión ordinaria de la Asamblea General correspondiente al segundo semestre de 2005, celebrada el día 24 de noviembre, fueron objeto de especial consideración las Directrices Básicas del Plan de Actuación de la Institución y las líneas para la elaboración de los Presupuestos para el Ejercicio de 2006, y se dio traslado del informe de la Comisión de Control correspondiente al primer semestre del ejercicio.

Igualmente, dicha Asamblea General facultó al Consejo de Administración para autorizar, en el momento que las condiciones económicas de mercado así lo aconsejasen y previa cancelación de las autorizaciones concedidas por la Asamblea General y no consumidas, la titulización de activos del balance, en una o varias veces, por hasta la cantidad de tres mil millones de euros.

Consejo de Administración

Este Órgano de Gobierno, para el ejercicio de sus funciones de gestión financiera y de administración, celebró 15 sesiones durante el año 2005.

De conformidad con los Estatutos de la Institución, en la sesión del 22 de septiembre de 2005, acordó el inicio del Proceso de Renovación de los Órganos de Gobierno que culminará el día 30 de mayo de 2006.

Comisión de Control

En el ejercicio de sus funciones de análisis de la gestión económica y financiera, de vigilancia de la adecuación de los acuerdos del Consejo de Administración a la legalidad, de relación con los auditores externos, y como garante de la transparencia de los procesos electorales, esta Comisión, con independencia del resto de los Órganos de Gobierno, en su doble faceta de Comisión de Control y de Comisión Electoral, celebró un total de 16 sesiones, formulando oportunamente los informes semestrales que fueron elevados a la Asamblea General, al Gobierno de Aragón y al Banco de España.

Comisión Ejecutiva

Esta Comisión Delegada del Consejo de Administración celebró a lo largo del año un total de 23 sesiones, resolviendo las propuestas formuladas por el Director General en función de las competencias delegadas por el Consejo de Administración, con especial dedicación a la consideración de las propuestas de concesión o denegación de riesgos.

Comisión Delegada para la Obra Socio Cultural

La Comisión celebró 3 sesiones durante el año 2005, llevando a cabo un seguimiento detallado del presupuesto de la Obra Benéfico Social y Cultural de la Entidad, y aportando iniciativas que fueron sometidas a la consideración del Consejo del Administración.

Comisión Delegada de Retribuciones

Durante el ejercicio 2005, esta Comisión celebró 2 sesiones en las que procedió a la emisión de los correspondientes informes al Consejo sobre dietas de los miembros de los Órganos de Gobierno y política general de retribuciones e incentivos para el personal directivo.

Comisión Delegada de Inversiones

La Comisión celebró 9 sesiones a lo largo de 2005 en las que procedió a emitir informes al Consejo sobre las propuestas de inversión y desinversión de carácter estratégico y estable a realizar por la Entidad, directamente o a través de empresas del Grupo.

Comisión Delegada para Control de Auditoría Interna

Esta Comisión celebró 3 sesiones a lo largo de 2005 en las que fue sometido a su consideración el Plan Anual de la Auditoría Interna de la Institución, así como su ejecución y seguimiento.

14.2. Relación de oficinas

Zaragoza capital

CENTRAL PARAÍSO	Pza. Paraíso, 2	AGENCIA URBANA 44	Mosén Andrés Vicente, 30-32
AGENCIA URB. SAN JORGE	San Jorge, 8	AGENCIA URBANA 45	Salvador Minguijón, 45
AGENCIA URBANA 1	Conde Aranda, 101	AGENCIA URBANA 46	Travesía Puente Virrey, 55
AGENCIA URBANA 3	Miguel Servet, 42	AGENCIA URBANA 47	P.º Cuéllar, 37
AGENCIA URBANA 4	Avda. Madrid, 169	AGENCIA URBANA 48	Avda. Goya, 14
AGENCIA URBANA 5	Avda. César Augusto, 53-55	AGENCIA URBANA 49	Vía Hispanidad, 134
AGENCIA URBANA 6	Jesús, 13-15	AGENCIA URBANA 50	Alfonso I, 23
AGENCIA URBANA 7	Avda. América,4	AGENCIA URBANA 51	Camino de las Torres, 34
AGENCIA URBANA 8	Pza. Santo Domingo, 14	AGENCIA URBANA 53	Embarcadero, 4
AGENCIA URBANA 9	Avda. Valencia, 2	AGENCIA URBANA 54	P.º Gran Vía, 40
AGENCIA URBANA 10	P.º Fernando el Católico, 35	AGENCIA URBANA 55	P.º Fernando el Católico, 59
AGENCIA URBANA 11	Antonio Leyva, 49	AGENCIA URBANA 56	Avda. La Jota, 48
AGENCIA URBANA 12	Pza. de la Seo, 6	AGENCIA URBANA 57	Océano Atlántico, 2
AGENCIA URBANA 13	San Miguel, 12	AGENCIA URBANA 58	Poeta Celso Emilio Ferreiro, 9
AGENCIA URBANA 15	Salvador Minguijón, 14	AGENCIA URBANA 59	García Sánchez, 28
AGENCIA URBANA 16	Avda. San José, 115-117	AGENCIA URBANA 60	P.º Independencia, 14
AGENCIA URBANA 17	Duquesa Villahermosa, 40	AGENCIA URBANA 61	Joaquín Sorolla, 19
AGENCIA URBANA 18	Avda. Madrid, 204	AGENCIA URBANA 62	Oviedo, 177
AGENCIA URBANA 20	Almozara, 18	AGENCIA URBANA 64	Poeta María Zambrano, 58
AGENCIA URBANA 21	P.º Sagasta, 70	AGENCIA URBANA 65	Avda. Tenor Fleta, 59
AGENCIA URBANA 22	San Vicente Mártir, 4	AGENCIA URBANA 66	Avda. Pablo Gargallo, 75
AGENCIA URBANA 23	Sobrarbe, 36	AGENCIA URBANA 68	Avda. Gómez Laguna, 6
AGENCIA URBANA 24	Lasierra Purroy, 80	AGENCIA URBANA 69	Avda. Cesáreo Alierta, 37
AGENCIA URBANA 26	Avda. San José, 191-193-195	AGENCIA URBANA 70	Arzobispo Morcillo, 40
AGENCIA URBANA 27	Unceta, 21	AGENCIA URBANA 71	Juan Carlos I, 45-47
AGENCIA URBANA 28	P.º María Agustín, 25	AGENCIA URBANA 72	Daroca, 79-81
AGENCIA URBANA 29	Coso, 121	AGENCIA URBANA 73	Victoria Ocampo, 2-4
AGENCIA URBANA 30	Miguel Servet, 118	AGENCIA URBANA 74	Salvador Allende, 19
AGENCIA URBANA 31	Duquesa Villahermosa, 2	AGENCIA URBANA 75	Urb. P. Roma, bl. A, casa 5
AGENCIA URBANA 32	Avda. Cataluña, 92	AGENCIA URBANA 76	Gómez de Avellaneda, 55
AGENCIA URBANA 33	Avda. Tenor Fleta, 36	AGENCIA URBANA 77	Jorge Cocci, 1
AGENCIA URBANA 34	Avda. Navarra, 7	AGENCIA URBANA 79	Poeta León Felipe, 1-3
AGENCIA URBANA 35	Avda. Compromiso de Caspe, 69	AGENCIA URBANA 80	Gómez de Avellaneda, 77, «Edificio Eros»
AGENCIA URBANA 36	Antonio Mompeón Motos, 1	AGENCIA URBANA 82	Pintor Pablo Ruiz Picasso, 18
AGENCIA URBANA 37	Asín y Palacios, 13	AGENCIA URBANA 83	Balbino Orensanz, 41
AGENCIA URBANA 38	Fray Julián Garcés, 54	AGENCIA URBANA 86	Avda. Salvador Allende, 65-67
AGENCIA URBANA 39	San Juan de la Peña, 190-192	AGENCIA URBANA 87	Avda. de la Ilustración (C.C. Montecanal)
AGENCIA URBANA 40	Tomás Bretón, 20	AGENCIA URBANA 88	Miguel Servet, 109
AGENCIA URBANA 41	Delicias, 53	AGENCIA URBANA 89	Camino del Pilón, 131-135 (Miralbueno)
AGENCIA URBANA 42	Rigel, 1		
AGENCIA URBANA 43	Avda. Cesáreo Alierta, 83		

AGENCIA URBANA 90	Avda. Las Majas de Goya, 25 (Parque Goya II)	AGENCIA URBANA 94	P.º de Longares, 19
AGENCIA URBANA 91	Ludwig Van Beethoven, 34 (Los Rosales)	CENTRO HIPOTECARIO	Pza. Paraíso, 2
AGENCIA URBANA 92	Camino del Pilón, 57 (Miralbueno)	C. PROMOCIÓN INMOBILIARIA	Pza. Paraíso, 2
		MONTE DE PIEDAD	San Jorge, 10
		PATRONATO CULTURAL	Miguel Servet, 123

Oficinas de Empresas de Zaragoza

AUTOVÍA LOGROÑO	Autov. Logroño, km 3,700 Polígono «El Portazgo»	COGULLADA	Tomás A. Edison, 13
CIUDAD DEL TRANSPORTE	Ctra. Huesca, s/n. «Ciudad del Transporte», local 61	CUARTE	Avda. Constitución, s/n.
		PARAÍSO	P.º Constitución, 4

Provincia de Zaragoza

ACERED	Medio Lugar, 24	CALATAYUD	Pza. del Fuerte, 1
AGUILÓN	Barranco, s/n.	CALATAYUD URBANA 1	P.º Sixto Celorio, 17
AINZÓN	Solana, 6	CALATAYUD URBANA 2	Pza. Costa, 9
ALAGÓN	Avda. Zaragoza, 5	CALATORAO	Fernando El Católico, 27
ALCALÁ DE EBRO	Pza. de España, s/n.	CARIÑENA	Mayor, 84
ALCONCHEL DE ARIZA	Pza. Mayor, s/n.	CASETAS	Autovía de Logroño, 48-52
ALFAJARÍN	Pza. de España, 3	CASETAS URBANA 1	León Felipe, 2
ALHAMA DE ARAGÓN	Avda. Aragón, 18	CASPE	Mayor, 1
ALMONACID DE LA CUBA	Pza. Pardo Santayana, 11	CASPE URBANA 1	Isabel la Católica, 3
ALMONACID DE LA SIERRA	Pza. San Nicolás, 5	CASTEJÓN DE VALDEJASA	La Balsa, s/n.
ALPARTIR	Pza. de la Iglesia, 5	CETINA	Arrabal, 1
AMBEL	San Juan, 5	CHIPRANA	Pza. de San Blas, 6
ANIÑÓN	Pza. Antonio Peiró, s/n.	COSUENDA	Pza. del Mercado, 2
ARÁNDIGA	Arrabal, 19	DAROCA	Mayor, 42
ARIZA	Pilar, 8	EJEA CABALLEROS	P.º del Muro, 10
ATEA	Plaza de la Iglesia, 11	EJEA CABALLEROS URBANA 1	Avda. Cosculluela, 5
ATECA	Goya, 30	EL BURGO DE EBRO	Ramón J. Sender, 13
AZUARA	Mayor, 2	ÉPILA	Arbellones, 2-4
BÁRBOLES	General Mola, s/n.	ERLA	Agustín Ungría, 4
BARDALLUR	Turbera, 11	ESCATRÓN	Cinco de Febrero, 64
BARDENA DEL CAUDILLO	Norte, 2	FABARA	Mayor, 25
BELCHITE	Calvo Sotelo, 4	FIGUERUELAS	Calvo Sotelo, 5
BIEL	Mayor, 20	FRÉSCANO	Arrabal, 1
BIOTA	Mayor, 1	FUENDEJALÓN	Constitución, 19
BOQUIÑENI	Purísima, s/n.	FUENDETODOS	Colón, 2
BORJA	Pza. de España, 2	FUENTES DE EBRO	Pza. de la Iglesia, 5
BREA DE ARAGÓN	Mayor, 44	GALLUR	Pza. de España, 6
BUJARALAZ	San Agustín, 4	GARRAPINILLOS	Zaragoza, 2
CABAÑAS DE EBRO	Mayor, 11-13	GELSA DE EBRO	Pza. Mayor, 25
CADRETE	Tenor Fleta, 19-21	GRISÉN	Pza. de España, 2

HERRERA DE LOS NAVARROS	Pza. Mayor, 3	PINSEQUE	Mayor, 22
ILLUECA	Benedicto XIII, 51	PLASENCIA DE JALÓN	Carretera, s/n.
JARABA	San Antón, 23	PRADILLA DE EBRO	Sitios, 1
LA ALMUNIA D. ^a GODINA	Pza. de España, 18	QUINTO DE EBRO	Mayor, 1
LA CARTUJA BAJA	P.º de los Plátanos, s/n.	REMOLINOS	Pza. de España, 5
LA MUELA	Pza. Corazón de Jesús, 2	RICLA	Costa, 2
LA PUEBLA DE ALFINDÉN	Mayor, 17	ROMANOS	La Fuente, s/n.
LA ZAIDA	Avda. Zaragoza, 46	RUEDA DE JALÓN	Pza. de la Iglesia, 1
LÉCERA	Pza. Calvo Sotelo, 7	SABIÑÁN	Pza. de España, 8
LETUX	Avda. G. Artal Molinos, 2	SALILLAS DE JALÓN	Aragón, 45
LUCENI	Avda. Francisco de Goya, 12	SAN JUAN DE MOZARRIFAR	Pza. de España, 1
LUMPIAQUE	Muntadas, 126	SAN MATEO DE GÁLLEGO	José Antonio, 14
LUNA	Codillo, 2	SANTA ISABEL	Avda. Sta. Isabel, 76
MAELLA	Pza. de España, 13	SANTA ISABEL URBANA 1	Avda. Real Zaragoza, 3
MALLÉN	Tudela, 25	SÁSTAGO	Mayor, 19-21
MARA	Pza. Bermúdez, s/n.	SIERRA DE LUNA	Ramón y Cajal, 11
MARÍA DE HUERVA	Carretera de Valencia, 31 Bis	SOBRADIEL	Pza. Valenzuela, 10
MEDIANA DE ARAGÓN	Pza. Santa Ana, 6	SOS DEL REY CATÓLICO	Avda. Laureano Labarta, 2
MEQUINENZA	Calle B, 45	TARAZONA	Avda. de Navarra, 2
MESONES DE ISUELA	Pza. Gral. Franco, 5	TARAZONA URBANA 1	San Atilano, 27
MEDES DE ARAGÓN	Pza. Mayor, s/n.	TAUSTE	Germán, 17
MONREAL DE ARIZA	Pza. Arcobriga, 5	TERRER	Real, 86
MONTAÑANA	Avda. Montañana, 290	TORRELLAS	San Antón, 2
MONTÓN	Pza. Nueva, s/n.	TORRIJO DE LA CAÑADA	Marti-Lis, 13
MONZALBARBA	Santa Ana, 6	TOSOS	Mayor, 17
MORATA DE JALÓN	Mayor Alta, 4	UNCASTILLO	Pza. del Ordinario, 3
MOROS	Portilla, 6	URREA DE JALÓN	Pza. de España, 4
MOVERA	Avda. Movera, 380	USED	Toro, 19
MOYUELA	Capitán Godoy, 43	UTEBO	P.º Berbegal, 16
MUNÉBREGA	General Franco, s/n.	UTEBO URBANA 1	Avda. de Zaragoza, 61
NOVILLAS	Pza. de España, 4	VERA DE MONCAYO	Esparras, 1
NUÉVALOS	Avda. Constitución, 32	VILLAMAYOR	Paso, 108
PANIZA	Pza. de España, 2	VILLANUEVA DE GÁLLEGO	Gómez Acebo, 94
PASTRIZ	Avda. Santa Ana, 2	VILLAR DE LOS NAVARROS	Carnicería, 10
PEDROLA	Avda. Abelardo Algora, 1	VILLARREAL DE HUERVA	Cernada, 1
PEÑAFLORES DE GÁLLEGO	Pza. del Carmen, 5	VILLARROYA DE LA SIERRA	Pza. de Joaquín Costa, 38
PERDIGUERA	Pza. de España, 1	ZUERA	Mayor, 30-32
PINA DE EBRO	Pza. de España, 35		

Provincia de Huesca

AÍNSA	Avda. Central, 1	ALCOLEA DE CINCA	Pza. de Neptuno, 1
ALBALATE DE CINCA	San Francisco, 26	ALCUBIERRE	Mayor, 1
ALBELDA	Rambla, 1	ALMUDÉVAR	Mayor, 81
ALCALÁ DE GURREA	Pza. de España, s/n	ALMUNIA DE SAN JUAN	Mayor, 5
ALCAMPÉL	Pza. Mayor, 3	ALTORRICÓN	Pza. Mayor, 7

ANGÜÉS	Joaquín Costa, 17	HUESCA URBANA 3	Gibraltar, 1
ANSÓ	Mayor, 50	HUESCA URBANA 4	General Lasheras, 5
ARAGÜÉS DEL PUERTO	Mayor, 9	HUESCA URBANA 5	Avda. de los Pirineos, 11
ARÉN	Pza. de la Iglesia, 13	HUESCA URBANA 6	Avda. Martínez Velasco, 43
AYERBE	Pza. Ramón y Cajal, 43	HUESCA URBANA 7	Fuente del Ángel, 2
BAILO	San Ramón, 4	HUESCA URBANA 8	Teruel, 14
BALLOBAR	José Antonio, 24	HUESCA URBANA 10	Travesía Ballesteros, 11
BARBASTRO	P.º del Coso, 2	JACA	Mayor, 22
BARBASTRO URBANA 1	Corona de Aragón, 19	JACA URBANA 1	Avda. Jacetania, 24-26
BARBASTRO URBANA 2	Avda. Cinca, 24	LA PUEBLA DE RODA	Carretera, s/n.
BELVER DE CINCA	Mayor, 1	LALUENGA	Pza. Basilio Paraíso, 1
BENABARRE	Vicente Piniés, 42	LALUEZA	Pza. Salvador, s/n.
BENASQUE	Avda. de los Tilos, s/n.	LANAJA	Pza. Mayor, 6
BERBEGAL	Mayor, 15	LASPAÚLES	El Calvario, s/n.
BERDÚN	Horno, 1	LOARRE	Barrio Verde, s/n.
BIELSA	Mayor, s/n.	LUPINÉN	Plaza Mayor, s/n.
BIESCAS	Esperanza, 12	MONZÓN	Juan de Lanuza, 1
BINACED	Avda. de Goya, 2	MONZÓN URBANA 1	Calvario, 18 bis
BINÉFAR	Avda. de Aragón, 26-28	MONZÓN URBANA 2	Avda. N.ª S.ª del Pilar, 40
BISCARRUÉS	Pza. de la Constitución, s/n.	ONTIÑENA	Mayor, 50
BOLEA	Medio, 8	OSSO DE CINCA	Alfonso I, 5
BOLTAÑA	Avda. Ordesa, s/n.	PANTICOSA	San Miguel, s/n.
BROTO	Avda. Ordesa, s/n.	PEÑALBA	Pza. de la Constitución, 1
CALDEARENAS	Aguces, s/n.	PERALTA DE ALCOFEA	Mayor, 16
CAMPO	Pza. Mayor, s/n.	POMAR DE CINCA	Pomared, 2
CAMPORRELLS	Nueva, 3	ROBRES	N.ª S.ª de la Asunción, s/n.
CANDASNOS	San Antonio, 2	SABIÑÁNIGO	Serrablo, 60
CASTEJÓN DE MONEGROS	Mayor, 23	SABIÑÁNIGO URBANA 1	Avda. del Ejército, 26
CASTEJÓN DE SOS	El Real, 4	SABIÑÁNIGO URBANA 2	Serrablo, 89
CASTEJÓN DEL PUENTE	Abajo, 5	SALAS ALTAS	La Iglesia, 4
EL GRADO	Mayor, 27	SALLENT DE GÁLLEGO	Carretera de Francia, 11
ESPLÚS	Carretera Alta, 7	SAN ESTEBAN DE LITERA	Las Pilas, 1
ESTADILLA	Avda. de Aragón, 6	SAN JUAN DE PLAN	Pza. de Abajo, s/n.
FISCAL	Avda. de Jesús, s/n.	SAN LORENZO DE FLUMEN	Ballerías, 1
FONZ	Pza. General Franco, 12	SANGARRÉN	Albarado, 4
FRAGA	Avda. Aragón, 68-70	SARIÑENA	Pza. de la Constitución, 7
FRAGA URBANA 1	Avda. Aragón, 96	SENA	Pza. Mayor, s/n.
FRAGA URBANA 2	P.º Barrón, 12	TAMARITE DE LITERA	P.º del Hortaz, 10
GRAÑÉN	Joaquín Costa, 31	TARDIENTA	José M.ª Peleato, 32
GRAUS	Barranco, 54	TIERRANTONA	Redonda, 31
GURREA DE GÁLLEGO	Mayor, 29	TORLA	Avda. de Francia, 39
HECHO	Pza. Conde de Xiquena, 1	TORRENTE DE CINCA	Carretera, 42
HUESCA OF. PRINCIPAL	Coso Alto, 41	VELILLA DE CINCA	Aire, 28
HUESCA URBANA 1	Coso Bajo, 64	VILLANUEVA DE SIGENA	Pza. de Miguel Servet, 1
HUESCA URBANA 2	Porches de Galicia, 7	ZAIDÍN	Avda. de S. Antonio Abad, 8

Provincia de Teruel

AGUAVIVA	Mayor, 3	LA PUEBLA DE VALVERDE	Mayor, 8
ALACÓN	Planillo, 2	LOSCOS	La Virgen, s/n.
ALBALATE DEL ARZOBISPO	Mayor, 3-5	MANZANERA	Tomás María Ariño, 110
ALBARRACÍN	Pza. Mayor, 2	MARTÍN DEL RÍO	Mayor, 26
ALCALÁ DE LA SELVA	Alta, 32	MAS DE LAS MATAS	Mayor, 23
ALCAÑIZ	Avda. de Aragón, 22	MAZALEÓN	Generalísimo Franco, 1
ALCAÑIZ URBANA 1	Pza. de Santo Domingo, 1	MONREAL DEL CAMPO	Pza. de España, 1
ALCORISA	Pilar, 1-3	MONROYO	Collado, s/n.
ALFAMBRA	Pza. de Joaquín Torán, 6	MONTALBÁN	Ctra. de Tarragona, 17
ALIAGA	Mayor Alta, 1	MORA DE RUBIELOS	Pza. de la Villa, 5
ALLEPUZ	Mayor, 21	MOSQUERUELA	Pza. Mayor, 2
ALLOZA	Pablo Serrano, 1	MUNIESA	Barranco, 1
ANDORRA	La Fuente, 12	OJOS NEGROS	Pza. del Escultor Kpis, 7
ARIÑO	Teruel, 18	OLALLA	Ensanche, 2
BÁGUENA	García Esteban, 24	OLIETE	Canaleta, 5
BAÑÓN	Fuente, 21	ORIHUELA DEL TREMEDAL	Ctra. Albarracín, 1
BARRACHINA	Mayor, 11	PANCRUDO	La Fuente, 5
BECEITE	San Roque, 40	PEÑARROYA DE TASTAVINS	Aragón, 17
BELLO	Pza. Pío V, s/n.	PERALES DE ALFAMBRA	Mayor, 22
BLESA	Mayor, s/n.	RUBIELOS DE MORA	Pza. Marqués de Tosos, 2
BRONCHALES	Fombuena, 10	SAMPER DE CALANDA	Pza. de España, s/n.
CALACEITE	Avda. de Cataluña, 43	SAN MARTÍN DEL RÍO	Pza. Ayuntamiento, 10
CALAMOCHA	Avda. de Alfonso I, 1	SANTA EULALIA DEL CAMPO	San Pascual, 1
CALAMOCHA URBANA 1	Huesca, 5	SARRIÓN	Del Molino, 10
CALANDA	Mayor, 28	TERUEL OF. PRINCIPAL	Ramón y Cajal, 21
CAMINREAL	Real, 130	TERUEL URBANA 1	Avda. de Sagunto, 36
CANTAVIEJA	Pza. de España, 2	TERUEL URBANA 3	Domingo Gascón, 5
CASTEL DE CABRA	Maestro Lahera, s/n.	TERUEL URBANA 4	Avda. de Sanz Gadea, 2
CASTELLOTE	P.º de la Mina, 8	TERUEL URBANA 5	Pza. de Mansuetos, 1
CASTELSERÁS	Pza. de España, s/n.	TERUEL URBANA 6	Tarazona de Aragón, 2
CEDRILLAS	Mayor, 3	TORRES DE ALBARRACÍN	La Plaza, 28
CELADAS	Horno, 12	TORRIJO DEL CAMPO	Generalísimo, 1
CELLA	Pza. Mayor, 9	URREA DE GAÉN	Mayor, 14
CRETAS	Pza. de España, 2	UTRILLAS	Avda. de Valencia, 2
EJULVE	Mayor, s/n.	VALDEALGORFA	Corcelada, 1
ESCUCHA	Pza. del Olmo, 11	VALDELTORMO	José Antonio, s/n.
ESTERCUEL	Pza. del Ayuntamiento, s/n.	VALDERROBRES	Avda. Cortes de Aragón, 50
FERRERUELA DE HUERVA	Baja, s/n.	VALJUNQUERA	Pza. Inauguraciones, 2
FORTANETE	San Miguel, 25	VILLAFRANCA DEL CAMPO	Mayor, 23
FUENTES CLARAS	Plaza, 9	VILLARQUEMADO	Larga, 12
GEA DE ALBARRACÍN	Mayor, 1	VILLEL	Carretera, 14
HÍJAR	Mosén Pedro Dosset, 14	VINACEITE	Pza. Mayor, s/n.
HUESA DEL COMÚN	Pza. de Calvo Sotelo, 6	VISIEDO	El Pilar, 10
LA PUEBLA DE HÍJAR	Molino Aceitero, 34	VIVEL DEL RÍO	Carlos Prats, s/n.

Comunidad Autónoma de La Rioja

AGONCILLO	Olmo, 28	GRÁVALOS	Pza. José María Fraile, 15
AGUILAR DEL RÍO ALHAMA	Carlos Moreno, 3	HARO	Paseo de la Vega, 6
ALBELDA DE IREGUA	Pedro José Trevijano, 18	HARO URBANA 1	Ventilla, 44
ALBERITE DE IREGUA	Avda. de Navarra, 5	HERCE	B.º Los Buenos, 11
ALCANADRE	Doctor Chavarría, 12	HERRAMÉLLURI	Grañón, s/n.
ALDEANUEVA DE EBRO	Pza. de España, 10	HERVÍAS	Carretera, s/n.
ALESANCO	Pza. de la Constitución, 1	HUÉRCANOS	Avda. de San Pantaleón, 20
ALFARO	Pza. de España, 2	LAGUNA DE CAMEROS	Mayor, 11
ALFARO URBANA 1	Tudela, 36	LARDERO	Marqués de la Ensenada, 6
ANGUCIANA	Carretera, s/n.	LEIVA	Mayor, s/n.
ANGUIANO	Hnos. Sánchez Torres, 8	LOGROÑO OF. PRINCIPAL	Gran Vía Juan Carlos I, 9
ARNEDILLO	Avda. del Cidacos, 36	LOGROÑO URBANA 1	Pío XII, 13
ARNEDO	Juan Carlos I, 18	LOGROÑO URBANA 2	Avda. de Colón, 49
ARNEDO URBANA 1	P.º de la Constitución, 91	LOGROÑO URBANA 3	Avda. de la Paz, 69
ARRÚBAL	Avda. Generalísimo Franco, s/n.	LOGROÑO URBANA 4	Avda. de Gonzalo de Berceo, 6
AUSEJO	Plaza, s/n.	LOGROÑO URBANA 5	Avda. de Pérez Galdós, 29
AUTOL	Travesía Ezquerro, 32	LOGROÑO URBANA 6	Muro de la Mata, 1
AZOFRA	Pza. de España, s/n.	LOGROÑO URBANA 7	Huesca, 49
BADARÁN	Real, 56	LOGROÑO URBANA 8	Avda. de la Paz, 18
BAÑARES	Pza. de España, 9	LOGROÑO URBANA 9	Marqués de Murrieta, 72-74
BAÑOS DE RÍO TOBÍA	Calvo Sotelo, 26	LOGROÑO URBANA 10	General Vara de Rey, 62
BERCEO	Ctra. de San Millán, s/n.	LOGROÑO URBANA 11	Gran Vía Juan Carlos I, 38
BERGASA	Cierzo, s/n.	LOGROÑO URBANA 12	P.º Chile, 48-50
BRIONES	Pza. de España, 17	LOGROÑO URBANA 13	Avda. de la Paz, 43-45
CALAHORRA	Paseo Mercadal, 5	LOGROÑO URBANA 14	Pedregales, 14
CALAHORRA URBANA 1	Bebricio, 62	LOGROÑO URBANA 15	Piqueras, 87
CALAHORRA URBANA 2	Pza. de Quintiliano, 17	LOGROÑO URBANA 16	Siete Infantes de Lara, 9
CAMPROVÍN	Del Sol, 1	LOGROÑO URBANA 17	Avda. de Burgos, 32
CASALARREINA	Avda. J.A. Primo de Rivera, s/n.	LOGROÑO URBANA 18	Poeta Prudencio, 12
CASTAÑARES DE RIOJA	La Taberna, 11	LOGROÑO URBANA 19	Sojuela, 5
CENICERO	Victoria, 1	LOGROÑO URBANA 20	Avda. de Zaragoza, 1
CERVERA DEL RÍO ALHAMA	Avda. de La Rioja, 19	LOS MOLINOS DE OCÓN	Luis Bretón, s/n.
CORERA	Mayor, 89	MANJARRÉS	San Isidro, s/n.
CUZCURRITA DE RÍO TIRÓN	Mayor, 11	MATUTE	Pza. Esteban Villegas, 2
EL REDAL	La Iglesia, 5	MEDRANO	Plaza Mayor, s/n.
EL VILLAR DE ARNEDO	El Sol, 67	MURILLO DE RÍO LEZA	Mayor, 33
ENCISO	La Virgen, s/n.	NÁJERA	Constantino Garrán, 18
ENTRENA	Pza. del Coso, s/n.	NÁJERA URBANA 1	San Fernando, 70
EZCARAY	Pza. del Conde Torremuzquiz, 5	NALDA	Arrabal, 6
FONCEA	Mayor, 9	NAVARRETE	Abadía, 4-6
FONZALECHE	Iglesia, 11	OCHÁNDURI	Real, 27
FUENMAYOR	Pza. de Azpilicueta, 21	OJACASTRO	General Franco, 2
GRAÑÓN	Mayor, 4	OLLAURI	Gallo, 4
		PRADEJÓN	Mayor, 20
		QUEL	Avda. de La Rioja, 21

RIBAFRECHA	Laurel, 4	TORMANTOS	Carretera, s/n.
RINCÓN DE SOTO	Pza. de González Gallarza, 9	TORRECILLA EN CAMEROS	Pza. de Ricardo García, 1
RODEZNO	San Cristóbal, s/n.	TREVIANA	López Dávalos, 7
SAJAZARRA	Horno, 1	TRICIO	José Antonio, s/n.
SAN ASENSIO	Pza. Nueva, 11	TUDELILLA	J. Ortega Valderrama, 19
SAN ROMÁN DE CAMEROS	Julián Íñiguez, 25	URUÑUELA	Mayor, 17
SAN VCTE. DE SONSIERRA	Pza. Mayor, 8	VALVERDE	Ctra. de Cervera, s/n.
SANTA COLOMA	Zagalacerca, s/n.	VAREA	Pza. de la Iglesia, 4
SANTA ENGRACIA	Carretera, s/n.	VENTAS BLANCAS	Extramuros, s/n.
S. DOMINGO DE LA CALZADA	San Roque, 3	VILLAMEDIANA DE IREGUA	Pza. de Cándido Sarramián, 4
SANTURDEJO	Real del Sur, 20	VILLAR DE TORRE	Pza. Alta, 76
SORZANO	Pza. del Dr. Castroviejo, 11	VILLOSLADA DE CAMEROS	Trinidad, 5
SOTO DE CAMEROS	Pza. de José España, s/n.	ZARRATÓN	Centro, 7

Provincia de Guadalajara

ALCOLEA DEL PINAR	Real, 53	ILLANA	Pza. de la Constitución, s/n.
ALMONACID DE ZORITA	José Calvo Sotelo, 14	IRIEPAL	Pza. del Ayuntamiento, 6
ALOVERA	Pza. de la Comunidad, 3	JADRAQUE	Pza. de las Posadas, 1
ALUSTANTE	Pilar, s/n.	MARANCHÓN	P.º de la Alameda, s/n.
ATIENZA	Pza. de España, 7	MARCHAMALO	Pza. Mayor 12
AZUQUECA DE HENARES	Mayor, 4	MOLINA DE ARAGÓN	P.º de los Adarves, 22
AZUQUECA DE HENARES 1	Acacias, 1	MONDÉJAR	Gascón, 2
AZUQUECA DE HENARES 2	Avda. de la Constitución, 10	PASTRANA	Mayor, 6
BRIHUEGA	Juan Catalina, 1	RIOSALIDO	Pza. Mayor, s/n.
CABANILLAS DEL CAMPO	Carretera, 4	ROMANCOS	Pza. de España, s/n.
CHECA	Baja del Río, 44	SACEDÓN	Glorieta de los Mártires, 2
CIFUENTES	Belén, 3	SETILES	Escuelas, s/n.
COGOLLUDO	Trav. Palacio, 7-9	SIGÜENZA	Cardenal Mendoza, 11
EL CASAR DE TALAMANCA	Cuco, 2	SIGÜENZA URBANA 1	General Mola, 1
GUADALAJARA OF. PRAL.	Miguel Fluiters, 26	TAMAJÓN	Enmedio, 36
GUADALAJARA URBANA 1	Virgen del Amparo, 16	TARACENA	Deseada, s/n.
GUADALAJARA URBANA 2	Avda. de Barcelona, 17	TARTANEDO	Carretera, s/n.
GUADALAJARA URBANA 3	Dr. Fdez. Iparraguirre, 21	TOMELLOSA	La Iglesia, s/n.
GUADALAJARA URBANA 4	Avda. del Ejército, 9	TORIJA	Camilo José Cela, 3
GUADALAJARA URBANA 5	Virgen de la Soledad, 34	TORREJÓN DEL REY	Ancha, 13
GUADALAJARA URBANA 6	Avda. de Barcelona, 30	TORTUERA	Marqués de Embid, s/n.
GUADALAJARA URBANA 7	Avda. de la Constitución, 16	TRILLO	Plazuela de la Vega, 7
GUADALAJARA URBANA 9	La Isabela, 9-11	UCEDA	Veracruz, 4
GUADALAJARA URBANA 11	Toledo, 44	USANOS	Pza. Mayor, 8
GUADALAJARA URBANA 13	Antonio Buero Vallejo, 11	VILLANUEVA DE ALCORÓN	Crta. de Huete a Tortuera
GUADALAJARA URBANA 14	Avda. El Atance, 15	VILLANUEVA DE LA TORRE	Avda. del Pico Ocejón, 2
GUADALAJARA URBANA 15	Avda. del Vado, 7	YEBRA	P.º Condesa S. Rafael, 5
GUADALAJARA URBANA 16	Avda. Sta. María Micaela, 108	YUNQUERA DE HENARES	La Iglesia, 2
HORCHE	Mayor, 2	CENTRO PROMOCIÓN	
HUMANES	General Mola, 2	INMOB.	Miguel Fluiters, 26

Comunidad Autónoma de Madrid

ALCALÁ DE HENARES 1	Juan de Austria, 1	FUENLABRADA 7	Pablo Iglesias (Urb. nuevo Versalles, Bl. 208, local 2)
ALCALÁ DE HENARES 2	Cánovas del Castillo, 3	FUENTE EL SAZ	Martina García, 2
ALCALÁ DE HENARES 3	Avda. de Lope de Figueroa, 16	GALAPAGAR	Caño, 16
ALCALÁ DE HENARES 4	Libreros, 14	GETAFE 1	Madrid, 98
ALCALÁ DE HENARES 5	Avda. de los Reyes Católicos, 1	GETAFE 2	Castilla, 2
ALCALÁ DE HENARES 6	P.º de Pastrana, 37	GETAFE 3	Pza. de España, 3
ALCALÁ DE HENARES 7	Avda. de los Reyes Magos, 4	GETAFE 4	Garcilaso, 63
ALCALÁ DE HENARES 8	Octavio Paz, 8	GETAFE 5	María Zambrano, 7
ALCALÁ DE HENARES 9	Jorge Juan, 8	GRIÑÓN	El Palo, 1
ALCALÁ DE HENARES 10	Juan Ramón Jiménez, 10	GUADARRAMA	Alfonso Senra, 29
ALCOBENDAS 1	San Antonio, 2	HUMANES DE MADRID	Madrid, 55
ALCOBENDAS 2	Avda. de la Constitución, 16-18	LAS ROZAS DE MADRID 1	Real, 43
ALCOBENDAS 3	Constitución, 108	LAS ROZAS DE MADRID 2	Camilo José Cela, 16
ALCOBENDAS 4	Márques de Valdavia, 109	LEGANÉS 1	Antonio Machado, 1
ALCORCÓN 1	Mayor, 83	LEGANÉS 2	Los Pedroches, 1-3
ALCORCÓN 2	Pza. Princesa Sofía, 5	LEGANÉS 3	Río Manzanares, 27
ALCORCÓN 3	Plaza Ondarreta, 5	LEGANÉS 4	Santa Lucía, 16
ALCORCÓN 4	Timanfaya, 51	LEGANÉS 5	Avda. del Rey J. Carlos I, 84
ALCORCÓN 5	Valladolid, 25	LEGANÉS 7	Polvoranca 27-29
ALCORCÓN 6	Helsinki, 6	LEGANÉS 8	Alcalde Pedro González González, 17
ALGETE	La Paloma, 4	LOECHES	Pza. de la Villa, 13
ARANJUEZ	Capitán Gómez Castrillón, 66-70	MADRID OF. PRAL.	Alcalá, 29
ARGANDA DEL REY 1	Juan de la Cierva, 6-8-10	MADRID URBANA 1	P.º Sta. M.ª de la Cabeza, 67
ARGANDA DEL REY 2	Avda. Valdearganda, s/n.	MADRID URBANA 2	Bravo Murillo, 152
ARROYOMOLINOS	Pza. Mayor, 11 bajo	MADRID URBANA 3	La Oca, 64
BOADILLA DEL MONTE 1	Avda. del Generalísimo, 17	MADRID URBANA 4	Alcalá, 300
BOADILLA DEL MONTE 2	Avda. Infante Don Luis, 8 bis	MADRID URBANA 5	Alcalá, 203
BRUNETE	Real de San Sebastián, 33	MADRID URBANA 6	López de Hoyos, 106
CIEMPOZUELOS	Mayor, 5	MADRID URBANA 7	Marcelo Usera, 118
COLMENAR VIEJO 1	Marqués de Santillana, 12-14	MADRID URBANA 8	Mariano Aguí, 1
COLMENAR VIEJO 2	Crta. Hoyo Manzanares, 27	MADRID URBANA 9	Avda. de la Albufera, 30
COLLADO VILLALBA 1	Real, 27	MADRID URBANA 10	Pza. Sierra de Ayllón, 2
COLLADO VILLALBA 2	Honorio Lozano, 8	MADRID URBANA 11	San Narciso, 38
COSLADA 1	Trav. de la Constitución, 51-53	MADRID URBANA 12	Avda. de la Albufera, 121
COSLADA 2	Méjico, 29	MADRID URBANA 13	Santa Virgilia, 1
COSLADA 3	Avda. Océano Atlántico, 5	MADRID URBANA 14	P.º de Alberto Palacios, 28
DAGANZO DE ARRIBA	Príncipe Felipe, 17	MADRID URBANA 15	Juan José Martínez Seco, 38
FUENLABRADA 1	Portugal, 33	MADRID URBANA 16	C.º Viejo Leganés, 138
FUENLABRADA 2	Avda. de las Naciones, 2	MADRID URBANA 17	General Ricardos, 66
FUENLABRADA 3	Los Ángeles, 10	MADRID URBANA 18	Cebreros, 40
FUENLABRADA 4	Castilla la Nueva, 34	MADRID URBANA 19	Dr. Bellido, 2
FUENLABRADA 5	Pza. de Lugo, 10	MADRID URBANA 20	Bravo Murillo, 342
FUENLABRADA 6	Extremadura, 8	MADRID URBANA 21	Vital Aza, 35
		MADRID URBANA 22	San Bernardo, 112
		MADRID URBANA 23	Embajadores 172-174

MADRID URBANA 24	Illescas, 14	MADRID URBANA 75	Camino Vinateros, 108
MADRID URBANA 25	Hacienda de Pavones, 7	MADRID URBANA 76	Antonio Leyva, 7
MADRID URBANA 26	Clara del Rey, 66	MAJADAHONDA 1	Gran Vía, 20
MADRID URBANA 27	P.º de Extremadura, 32	MAJADAHONDA 2	Doctor Marañón, 47
MADRID URBANA 28	Sarriá, 46	MECO	Del Prado, 4
MADRID URBANA 29	Bohemios, 11	MEJORADA DEL CAMPO	Avda. de la Constitución, 24
MADRID URBANA 30	P.º de las Acacias, 25	MÓSTOLES 1	Avda. de la Constitución, 45
MADRID URBANA 31	Sánchez Barcaiztegui, 3	MÓSTOLES 2	Miguel Ángel, 22
MADRID URBANA 32	Canillas, 23	MÓSTOLES 3	La Libertad, 56
MADRID URBANA 33	Lizondo, 8	MÓSTOLES 4	Alfonso XII, 6, Bloque 25
MADRID URBANA 34	Avda. de Rafael Finat, 2	MÓSTOLES 5	Estocolmo, 8
MADRID URBANA 35	Avda. de Orovilla, 60	MÓSTOLES 6	Avda. de los Deportes, 3
MADRID URBANA 36	Fuentespina, 6	MÓSTOLES 7	Margarita, 29
MADRID URBANA 37	Avda. de Niza, 10	NAVALCARNERO	Constitución, 18
MADRID URBANA 38	Osa Mayor, 61	PARACUELLOS DE JARAMA	Avda. de Torrejón, 1
MADRID URBANA 40	Avda. del Partenón, 10	PARLA 1	Real, 86
MADRID URBANA 41	Avda. de la Albufera, 238-240	PARLA 2	Real, s/n.
MADRID URBANA 42	Avda. Ntra. Sra. de Fátima, 29	PARLA 3	Pinto, 22
MADRID URBANA 43	Los Caballeros, 3	PINTO 1	Empedrada, 1
MADRID URBANA 44	Avda. de Alberto Alcocer, 46	PINTO 2	Bélgica, 49
MADRID URBANA 45	Ibiza, 29	POZUELO DE ALARCÓN 1	Avda. de Europa, 11
MADRID URBANA 46	Gral. Romero Basart, 75	RIVAS VACIAMADRID	Avda. de Levante, 124
MADRID URBANA 47	Illescas, 215	S. AGUSTÍN DE GUADALIX	Avda. Madrid, 33
MADRID URBANA 48	Alcalá, 467	S. FERNANDO DE HENARES 1	José Alix, s/n.
MADRID URBANA 49	Bravo Murillo, 79	S. FERNANDO DE HENARES 2	Avda. de Zarauz, 37
MADRID URBANA 50	Marqués de Urquijo, 6-8	S. LORENZO DE	
MADRID URBANA 51	San Cipriano, 19-21	EL ESCORIAL	Joaquín Costa, 4
MADRID URBANA 52	Doctor Esquerdo, 108	SAN MARTÍN DE LA VEGA	San Marcos, 34
MADRID URBANA 54	Avda. del General, 32	S. SEBASTIÁN DE LOS REYES 1	Real, 86
MADRID URBANA 55	Alcántara, 82	S. SEBASTIÁN DE LOS REYES 2	Guadarrama, 21
MADRID URBANA 56	Avda. de Guadalajara, 4	SEVILLA LA NUEVA	Pza. de los Arcos, 8
MADRID URBANA 57	Caleruega, 11	TORREJÓN DE ARDOZ 1	Enmedio, 15
MADRID URBANA 58	Ríos Rosas, 46	TORREJÓN DE ARDOZ 3	Lisboa, 8
MADRID URBANA 61	Avda. de Bruselas, 71	TORREJÓN DE ARDOZ 4	Avda. de Cristóbal Colón, 25
MADRID URBANA 62	Avda. de Pablo Neruda, 134	TORREJÓN DE ARDOZ 5	Hilados, 12
MADRID URBANA 63	Canarias, 64	TORRELAGUNA	La Cava, 12
MADRID URBANA 64	Pobladura del Valle, 27	TORRELODONES	Valladolid, 17
MADRID URBANA 65	Fermín Caballero, 52	TORRES DE LA ALAMEDA	Avda. Madrid, 5
MADRID URBANA 66	Congosto, 12	TRES CANTOS 1	Avda. de Colmenar Viejo
MADRID URBANA 67	Julián Camarillo, 57-59	VALDEMORO 1	Estrella de Elola, 34
MADRID URBANA 68	Berrocal, 5	VALDEMORO 2	Glorieta de los Tritones, 1
MADRID URBANA 69	Ordicia, 13	VELILLA DE SAN ANTONIO	De la Iglesia, 2
MADRID URBANA 70	Príncipe Carlos, 17	VILLALBILLA	Generalife, 1
MADRID URBANA 71	Avda. de la Peseta, 75	VILLANUEVA DE LA CAÑADA	Real, 21
MADRID URBANA 72	Minerva, 93	VILLANUEVA DEL PARDILLO	Avda. de Madrid, 19
MADRID URBANA 73	Avda. Monasterio de Silos, 83	VILLAVICIOSA DE ODÓN	Carretas, 32
MADRID URBANA 74	Avda. Camino Santiago, 31	CENTRO PROMOCIÓN	
		INMOB.	Avda. del Partenón, 10

Oficinas de Empresas de Madrid

ALCOBENDAS	Avda. de la Industria, 32	FUENLABRADA 2	Avda. de Portugal, 33
ALCORCÓN	Gral. Varela, 3	GETAFE	Eratóstenes, 1 (Pol. El Lomo)
ARGANDA DEL REY	Avda. de Madrid, 46	MERCAMADRID	Ctra. Villaverde-Vallecas, km 3,8
COSLADA	Avda. de San Pablo, 28	PASEO CASTELLANA	P.º de la Castellana, 136, bajo izda.
FUENLABRADA 1	Pol. Ind. Cobo Calleja - León, 22		

Provincia de Toledo

ILLESCAS	Real, 68	TOLEDO 1	Cuesta de Carlos V, 9
TALAVERA DE LA REINA	Del Prado, 3	TOLEDO 2	Río Alberche, 48

Comunidad Foral de Navarra

BERRIOZAR	Errekarte 8	PAMPLONA 2	Avda. de Bayona, 3
BURLADA	Mayor, 37	PAMPLONA 4	Avda. de Marcelo Celayeta, 77
CINTRUÉNIGO	Barón de la Torre, 35	PAMPLONA 5	Ermitagaña, 46
CORELLA	Avda. de Escudero, 23-25	PERALTA	Irurzun, 8
ESTELLA	San Andrés, 5	TUDELA 1	Avda. de Zaragoza, 22
PAMPLONA 1	Navarro Villoslada, 1		

Provincia de Soria

ALMAZÁN	Avda. de Salazar y Torres, s/n.	SORIA 1	Collado, 51
ÓLVEGA	Fuente del Suso, 1	SORIA 2	P.º de Santa Bárbara, 3

Provincia de Burgos

BURGOS 1	Toledo, 1	MIRANDA DE EBRO	Estación, 42
BURGOS 2	Vitoria, 190		

Provincia de Barcelona

BADALONA 1	Germá Juli, 8	BARCELONA URBANA 6	Valencia, 531
BADALONA 2	Avda. Marqués de Montroig, 17	BARCELONA URBANA 7	Paseo Zona Franca, 165-167
BADALONA 3	Avda. Alfonso XIII, 574	BARCELONA URBANA 8	Rambla Guipúzcoa, 93
BARCELONA OF. PRINCIPAL	P.º de Gracia, 80	CASTELLDEFELS	Avda. de la Constitución, 158
BARCELONA URBANA 1	P.º de Fabra y Puig, 158	CERDANYOLA	Avda. de Catalunya, 51
BARCELONA URBANA 2	Pza. de Cataluña, 8	CORNELLÁ DE LLOBREGAT	Rambla de Anselmo Clavé, 44
BARCELONA URBANA 3	Sants, 258-262	EL PRAT DE LLOBREGAT	Avda. Virgen de Montserrat, 62
BARCELONA URBANA 4	Avda. de la Diagonal, 612	ESPLUGUES DE LLOBREGAT	Avda. Isidre Martí, 32
BARCELONA URBANA 5	Sant Joan de Malta, 124	GAVÁ	Rambla de Vayreda, 67

GRANOLLERS	Josep Tarradellas, 2	SANT ANDREU DE LA BARCA	Carretera Nacional II, 107
HOSPITALET DE LLOBREGAT 1	Rambla de Justo Oliveras, 60	SANT BOI 1	Pza. de Catalunya, 31
HOSPITALET DE LLOBREGAT 2	Sta. Eulalia, 109	SANT BOI 2	Ronda de Sant Ramón, 86
HOSPITALET DE LLOBREGAT 3	Progrés, 68	SANT CUGAT DEL VALLÉS	Francesc Moragas, 9
MATARÓ	Montserrat, 60	SANT JUST DESVERN	Bonavista, 51-53
MOLINS DE REI	Dels Parcers, 5	SANTA COLOMA DE GRAMANET	Rambla Sant Sebastián, 90
MOLLET DEL VALLES	Avda. Llibertat, 27-29	TERRASSA 1	Rambla D'egara, 103
RUBÍ 1	Narcís Monturiol, 2-4	TERRASSA 2	Doctor Calsina, 308
RUBÍ 2	Nuestra Señora de Lourdes, 1	TERRASSA 3	Del Castellar, 29
SABADELL 1	Alfonso XIII, 18	TERRASSA 4	Vint i dos de Juliol, 332
SABADELL 2	Matadepera, 149	VILADECANS 1	Avda. del Molí, 25
SABADELL 3	Avda. Barberá, 443	VILADECANS 2	Rambla Modolell, 29
		VILANOVA I LA GELTRU	Rambla Josep Antoni Vidal, 2

Oficinas de Empresas de Barcelona

CORNELLÁ	Avda. Pau Picasso, 48	RUBÍ	Crta. Molins de Rei a Caldes, 39
----------	-----------------------	------	----------------------------------

Provincia de Tarragona

AMPOSTA	Avda. de la Rápita, 45	SALOU	Barcelona, 39
CAMBRILS	Pau Casals, 31	TARRAGONA 1	Rambla Nova, 117
REUS 1	Llovera, 9	TARRAGONA 2	La Unió, 45
REUS 2	Paseo Prim, 32	TARRAGONA 4	Sant Benildo, 2
REUS 3	Ctra. de Salou, 60-62	VILASECA	Pza. de Voltes, 1

Provincia de Lleida

AITONA	Avda. 27 de Gener, 50	LA BORDETA	Ignasi Bastús, 7
ALBATARREC	Dr. Robert, 48	LA FULIOLA	Avda. de Catalunya, 41
ALCARRÁS	Major, 94	LA SEU D'URGELL	José de Zulueta, 5
ALFARRÁS	Avda. de Catalunya, 18	LLEIDA 1	Rambla Ferrán, 38
ALMACELLES	Major, 62	LLEIDA 2	Pza. Ricard Vinyes, 8
ALMATRET	Major, 10	LLEIDA 3	P.º Gran Passeig de Ronda, 85
ALMENAR	Avda. de Lleida, 14-16	LLEIDA 4	Avda. de Alcalde Porqueres, 35
ALPICAT	Lleida, 44	LLEIDA 5	Dra. Castells, 1
ARTESA DE SEGRE	Balmes, 9	LLEIDA 6	Baró de Maials, 20
BALAGUER	Avda. Pere III, 39	LES BORGES BLANQUES	Ensenanza, 24
BELLPUIG	Pza. de Ramón Folch, 28	LINYOLA	Pons i Arola, 18
BENAVENT DE SEGRÍÁ	Pza. Major, 5	LLARDECANS	Loreto, 9
CERVERA	Avda. de Catalunya, 12	MASSALCOREIG	Nou, 26
GIMENELLS	Generalísimo, 1	MENARGUENS	Pza. L'Església, 9
L'ALBÍ	Avda. de Catalunya, 4	MOLLERUSA	Pza. del Ayuntamiento, 2

OS DE BALAGUER	La Seda, 13	TORA	Pza. de la Creu, s/n.
PONTS	Ctra. de Seu d'Urgell, 25	TORREFARRERA	Major, 39
PUIGVERD DE LLEIDA	Pza. España, 8	TORREGROSSA	Lleida, 9
ROSELLÓ	Pza. Major, 2	TORRELAMEU	La Creu, 10
SERÓS	Major, 6	TREMP	Passeig del Vall, 7
SOLSONA	Pza. del Camp, 8	VILANOVA DE BELLPUIG	Mayor, 4
SOSES	Sindicato, 77	VINAIXA	Ctra. de Lleida, 20
TÁRREGA	Plaza del Carme, 18-B		

Provincia de Girona

GIRONA	Plaza Marqués de Camps, 2
--------	---------------------------

Provincia de Valencia

ALAUQUAS	Avda. del País Valenciano, 15	VALENCIA URBANA 1	Doctor Ramón y Cajal, 31
ALFAFAR	Avda. de la Albufera, 20	VALENCIA URBANA 2	Barón de Cárcer, 17
ALGEMESÍ	S. José de Calasanz, 1	VALENCIA URBANA 3	Avda. del Puerto, 71
ALZIRA	Calderón de la Barca, 4	VALENCIA URBANA 4	Virgen de la Cabeza, 69
BÉTERA	Pza. Antic Regne de Valencia, 1-2	VALENCIA URBANA 5	Poeta Al Russafi, 2
BURJASSOT	Ausias March, 29	VALENCIA URBANA 6	Ciscar, 1
CATARROJA	Camí Reial, 10	VALENCIA URBANA 7	Emilio Baró, 62
GANDÍA	Germanías, 45	VALENCIA URBANA 8	Carteros, 54
MANISES	Ribarroja, 28	VALENCIA URBANA 9	Carrera Malilla, 23
MISLATA	Santa Teresa, 29	VALENCIA URBANA 10	Valle de la Ballestera, 11
MONCADA	Avda. del Mediterráneo, 4	VALENCIA URBANA 11	José M. ^a Haro, 18
OLIVA	Cervantes, 1	VALENCIA URBANA 12	Cardenal Benlloch, 109
PATERNA	Vicente Mortes, 19	VALENCIA URBANA 13	CM. Moncada, 72
PUERTO SAGUNTO 1	Nueve de Octubre, 59	VALENCIA URBANA 14	Avda. de la Plata, 97
PUERTO SAGUNTO 2	Cataluña, 34	VALENCIA URBANA 15	Profesor Ángel Lacalle, 10
PUZOL	Pza. Veinticinco de Abril, 2	VALENCIA URBANA 16	Dr. Nicasio Benlloch, 13
TORRENT 1	Avda. del País Valencià, 94	VALENCIA URBANA 17	Trafalgar, 42
TORRENT 2	Pza. Maestro Giner, 33	XIRIVIELLA	Camí Nou de Torrent, 53
VALENCIA OF. PRINCIPAL	Roger de Lauria, 6	CENTRO PROMOCIÓN INMOB.	Roger de Lauria, 6

Oficinas de Empresas de Valencia

CATARROJA	Calle 31, s/n. (Pol. «Bony»- Sector)	VALENCIA	Avda. del Cid, 1
-----------	-----------------------------------------	----------	------------------

Provincia de Castellón

BURRIANA	Pza. El Pla, 23	CASTELLÓN DE LA PLANA 5	P.º de Morella, 23
CASTELLÓN DE LA PLANA 1	Avda. del Rey Don Jaime I, 3	LA VALL D'UXÓ	Avda. del Corazón de Jesús, 33
CASTELLÓN DE LA PLANA 2	San Félix, 46-48	ONDA	Salvador Barri, 15
CASTELLÓN DE LA PLANA 3	Pza. de Fadrell, 5	VILA-REAL	Pza. Mayor, 4
CASTELLÓN DE LA PLANA 4	Avda. de Valencia, 42	VINAROZ	Pza. del Gral. Jovellar, 11

Oficinas de Empresas de Castellón

CASTELLÓN	Bayer, 8
-----------	----------

Provincia de Alicante

ALICANTE 1	Avda. de Federico Soto, 9	ELDA	Padre Manjón, 4
ALICANTE 2	Padre Esplá, 34	ORIHUELA	Avda. del Duque de Tamames, 31
ALICANTE 3	Avda. de Novelda, 42	SAN JUAN DE ALICANTE	Avda. Rambla, 37
ALICANTE 4	Alona, 29	SAN VICENTE DE RASPEIG	Ancha de Castelar, 41
DENIA	Pza. Jaime I, 9		
ELX	Lepanto, 28		

Provincia de Albacete

ALBACETE	P.º de la Libertad, 12
----------	------------------------

Región de Murcia

CARTAGENA	Paseo Alfonso XIII, 31	MURCIA 2	Abenarab
MOLINA DE SEGURA	Avda. de Madrid, 47	MURCIA 3	Torre de Romo, 35
MURCIA 1	Gran Vía Escultor F. Salzillo, 1		

Comunidad de Andalucía

ALGECIRAS	Pza. Alta, 7	MÁLAGA	Callejones del Perchel, 4
ALMERÍA	Rb. Obispo Orbera, 55	MAIRENA DEL ALJARAFE	Avda. de los Descubrimientos, s/n.
CÓRDOBA 1	Avda. Gran Capitán, 44	SEVILLA 1	San Fernando, 5
CÓRDOBA 2	Atlántico, 8	SEVILLA 2	Avda. República Argentina, 14
DOS HERMANAS	Canónigo, 120	SEVILLA 3	Avda. Luis Montoto, 102
GRANADA	Gran Vía de Colón, 17	SEVILLA 4	Ronda de Capuchinos, 27
HUELVA	Rico, 7	TORREMOLINOS	Avda. Palma de Mallorca, 23
JAÉN	Bernabé Soriano, 23	VERA	Del Mar, 41
JEREZ DE LA FRONTERA	Porvera, 3		

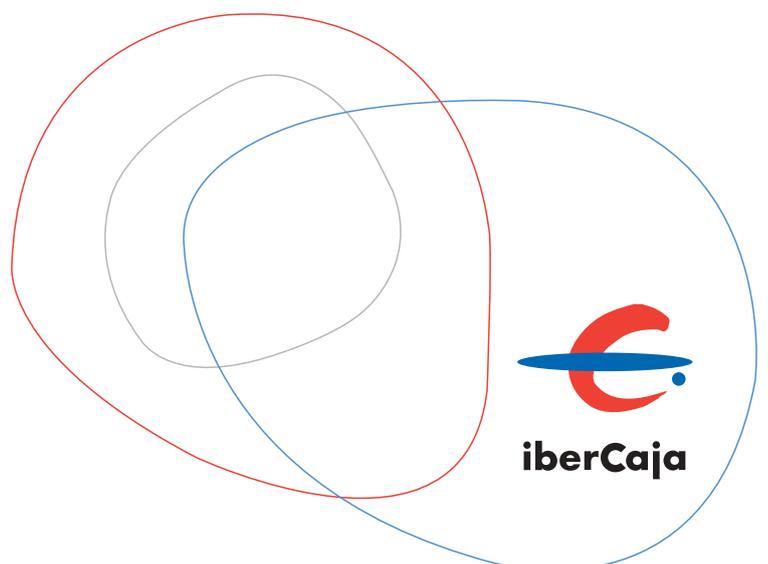
Resto de España

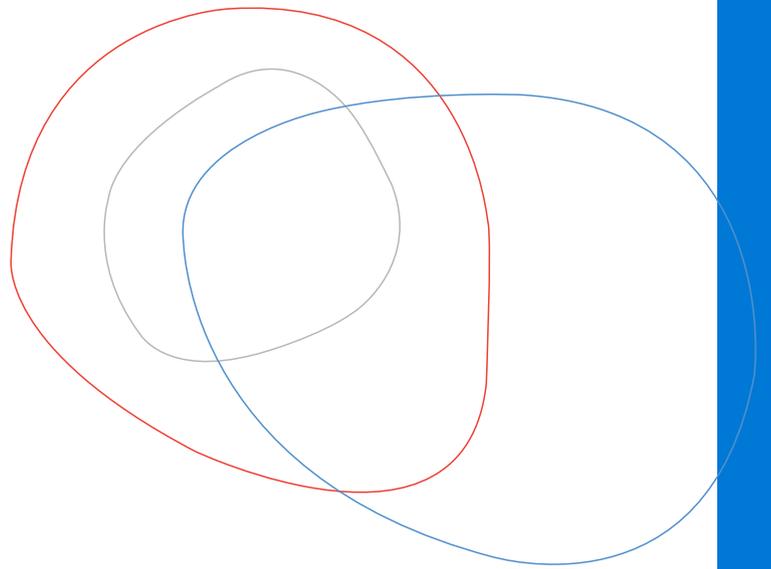
A CORUÑA 1	Fernando Macías, 2	OURENSE	Valentín Lamas Carvajal, 30
A CORUÑA 2	Avda. General Sanjurjo, 16-18	OVIEDO	Mendizábal, 3
ÁVILA	Pza. Santa Teresa, 12	PALENCIA	Mayor, 112
BADAJOS	Avda. Europa, 5	PALMA DE MALLORCA	Avda. Comte de Sallent, 1
BILBAO	Colón de Larreategui, 18	PONFERRADA	Avda. del Castillo, 203
CÁCERES	Avda. de Alemania, 7	SALAMANCA	Avda. Mirat, 2
CIUDAD REAL	Alarcos, 12	SANTA CRUZ DE TENERIFE	Bethencourt Alfonso, 19
CUENCA	Hurtado de Mendoza, 4	SANTANDER	P.º José María Pereda, 32
GIJÓN	Palacio Valdés, 19	SANTIAGO DE COMPOSTELA	Horreo, 13-15
LAS PALMAS DE G. CANARIA	Franchy Roca, 5	VALLADOLID	Zorrilla, 6
LEÓN	Gran Vía de San Marcos, 15	VIGO	Urzaiz, 1
		VITORIA	Fueros, 12

Oficinas de Ibercaja Patrimonios

ZARAGOZA	P.º de la Constitución, 4, 3.ª planta	VALENCIA	Roger de Lauria, 6 - 2.ª
LOGROÑO	San Antón, 1-3	BARCELONA	Mallorca, 260
MADRID	Alcalá, 29 - 2.ª planta		

Informe Anual
2005





Documentación legal

Índice

- 1. Informe de la empresa auditora..... 4
- 2. Memoria de las cuentas anuales consolidadas..... 6
- 3. Informe de Gestión 116
- 4. Informe de la Comisión de Control 119

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)

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

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo Ibercaja 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 presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y de la memoria de cuentas anuales, además de las cifras consolidadas 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 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjunta, las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo Ibercaja. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 2 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.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Antonio Greño Hidalgo
Socio-Auditor de cuentas

10 de marzo de 2006



Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y sociedades dependientes cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2005

Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 (miles de euros)

Activo	Nota	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales	6	474.520	320.575
Cartera de negociación	7	78.658	81.911
Valores representativos de deuda		1.839	7.079
Derivados de negociación		76.819	74.832
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	8	358.905	319.513
Valores representativos de deuda		144.622	80.308
Otros instrumentos de capital		214.283	239.205
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	9	2.043.956	1.683.787
Valores representativos de deuda		1.299.317	1.022.266
Otros instrumentos de capital		744.639	661.521
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>		441.604	493.390
Inversiones crediticias	10	23.100.668	17.919.245
Depósitos en entidades de crédito		1.532.791	1.203.119
Crédito a la clientela		21.457.100	16.554.718
Valores representativos de deuda		20.664	105.597
Otros activos financieros		90.113	55.811
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>		207.176	239.810
Cartera de inversión a vencimiento	11	3.128.585	2.346.360
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>		1.585.439	861.895
Ajustes a activos fin. por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	12	281.913	240.571
Activos no corrientes en venta	13	14.232	11.753
Activo material		14.232	11.753
Participaciones	14	132.086	112.121
Entidades asociadas		96.221	76.870
Entidades multigrupo		35.865	35.251
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activos por reaseguros	15	1.165	653
Activo material	16	704.253	668.680
De uso propio		576.817	552.054
Inversiones inmobiliarias		87.634	81.542
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		3.906	-
Afecto a la Obra Social		35.896	35.084
<i>Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible	17	8.229	6.074
Activos fiscales	28	186.578	151.826
Corrientes		35.656	30.269
Diferidos		150.922	121.557
Periodificaciones	18	3.986	3.543
Otros Activos	19	95.559	95.208
Existencias		91.209	93.295
Resto		4.350	1.913
TOTAL ACTIVO		30.613.293	23.961.820
Pro-memoria	35		
Riesgos contingentes		1.833.894	1.355.499
Garantías financieras		1.833.660	1.334.494
Activos afectos a obligaciones de terceros		234	234
Otros riesgos contingentes		-	20.771
Compromisos contingentes		4.927.698	3.773.857
Disponibles de terceros		4.537.867	3.443.959
Otros compromisos		389.831	329.898

Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 (miles de euros)

Pasivo y patrimonio neto	Nota	2005	2004
Cartera de negociación	7	8.735	3.869
Derivados de negociación		8.735	3.869
Otros pasivos fin. a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	8	136.966	83.036
Depósitos de la clientela		136.966	83.036
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	20	24.822.615	19.008.779
Depósitos de bancos centrales		525.105	150.018
Depósitos de entidades de crédito		1.752.641	1.124.815
Depósitos de la clientela		19.100.726	15.737.170
Débitos representados por valores negociables		2.596.572	1.189.168
Pasivos subordinados		608.705	617.657
Otros pasivos financieros		238.866	189.951
Ajustes a pasivos fin. por macro-coberturas		—	—
Derivados de cobertura	12	116.418	87.445
Pasivos asoc. con act. no corrientes en venta		—	—
Pasivos por contratos de seguros	21	2.722.839	2.268.671
Provisiones	22	288.542	283.578
Fondos para pensiones y obligaciones similares		188.572	199.580
Provisiones para impuestos		8.998	7.025
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		31.000	22.447
Otras provisiones		59.972	54.526
Pasivos fiscales	28	239.486	208.048
Corrientes		22.910	27.934
Diferidos		216.576	180.114
Periodificaciones	23	58.952	48.798
Otros pasivos		88.990	69.616
Fondo Obra Social	34	54.246	52.640
Resto	24	34.744	16.976
Capital con naturaleza de pasivo financiero		—	—
TOTAL PASIVO		28.483.543	22.061.840
Intereses minoritarios		3.708	3.554
Ajustes por valoración	25	169.947	108.297
Activos financieros disponibles para la venta		169.947	108.297
Fondos propios		1.956.095	1.788.129
Reservas	27	1.756.048	1.630.694
Reservas acumuladas		1.738.691	1.617.928
Reservas de ent.val. por el mét. de la participación		17.357	12.766
Entidades asociadas		10.329	7.517
Entidades multigrupo		7.028	5.249
Resultado atribuido al Grupo		200.047	157.435
TOTAL PATRIMONIO NETO		2.129.750	1.899.980
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		30.613.293	23.961.820

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (miles de euros)

	Nota	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	36	787.912	636.301
Intereses y cargas asimiladas	37	339.665	229.657
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		339.665	229.657
Rendimiento de instrumentos de capital	38	19.036	18.026
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		467.283	424.670
Resultado de ent. valoradas por el método de la participación	14	1.746	3.383
Entidades asociadas		5.748	2.938
Entidades multigrupo		(4.002)	445
Comisiones percibidas	39	191.646	168.240
Comisiones pagadas	40	15.405	15.587
Actividad de seguros	41	10.107	8.528
Primas de seguros y reaseguros cobradas		1.050.179	868.983
Primas de reaseguros pagadas		4.097	2.241
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros		692.938	568.883
Ingresos por reaseguros		2.607	1.248
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros		440.009	363.225
Ingresos financieros		114.733	88.549
Gastos financieros		20.368	15.903
Resultados de operaciones financieras (neto)	42	78.000	2.230
Cartera de negociación		(1.041)	(3.859)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(2.518)	(817)
Activos financieros disponibles para la venta		69.370	9.917
Inversiones crediticias		292	507
Otros		11.897	(3.518)
Diferencias de cambio (neto)	43	(157)	861
MARGEN ORDINARIO		733.220	592.325
Ventas e ingresos por prestaciones de servicios no financieros		16.877	14.972
Coste de ventas		5.634	6.127
Otros productos de explotación	44	20.954	19.172
Gastos de personal	45	250.478	235.858
Otros gastos generales de administración	46	128.767	113.893
Amortización		31.425	28.785
Activo material	16	27.370	26.472
Activo intangible	17	4.055	2.313
Otras cargas de explotación	47	5.328	4.996
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		349.419	236.810
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		76.082	42.245
Activos financieros disponibles para la venta	9	2.125	(418)
Inversiones crediticias	10	72.088	41.515
Cartera de inversión a vencimiento		751	-
Activos no corrientes en venta		869	917
Participaciones		(65)	351
Activo material		183	212
Resto de activos		131	(332)
Dotaciones a provisiones (neto)		20.719	9.643
Ingresos financieros de actividades no financieras		1	-
Gastos financieros de actividades no financieras		201	-
Otras ganancias	48	25.762	38.595
Ganancias por venta de activo material		19.286	26.318
Ganancias por venta de participaciones		128	35
Otros conceptos		6.348	12.242
Otras pérdidas	48	1.960	4.617
Pérdidas por venta de activo material		38	230
Pérdidas por venta de participaciones		65	18
Otros conceptos		1.857	4.369
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		276.220	218.900
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	28	76.028	61.194
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		200.192	157.706
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		200.192	157.706
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA		145	271
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO		200.047	157.435

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (miles de euros)

	2005	2004
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	61.650	63.302
Activos financieros disponibles para la venta:	61.650	63.302
Ganancias/Pérdidas por valoración	168.572	103.253
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(73.726)	(5.866)
Impuesto sobre beneficios	(33.196)	(34.085)
Reclasificación	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO:	200.192	157.706
Resultado consolidado publicado	200.192	157.706
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	261.842	221.008
Entidad dominante	261.697	220.737
Intereses minoritarios	145	271
<i>PRO-MEMORIA</i>		
<i>AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERÍODOS ANTERIORES:</i>		
<i>Efecto de cambios en criterios contables</i>	-	-
<i>Efectos de errores</i>	-	-

Estados de flujos de efectivo consolidados en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (miles de euros)

	2005	2004
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	200.192	157.706
Ajustes al resultado:	632.751	439.072
Amortización de activos materiales (+)	27.370	26.472
Amortización de activos intangibles (+)	4.055	2.313
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	76.082	42.245
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	440.009	363.225
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	20.719	9.643
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(19.248)	(26.088)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(63)	(17)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(1.746)	(3.383)
Impuestos (+/-)	76.028	61.194
Otras partidas no monetarias (+/-)	9.545	(36.532)
RESULTADO AJUSTADO	832.943	596.778
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación:	(3.276)	(5.625)
Valores representativos de deuda	(5.263)	(9.227)
Derivados de negociación	1.987	3.602
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	41.163	1.898
Valores representativos de deuda	66.085	24.676
Otros instrumentos de capital	(24.922)	(22.778)
Activos financieros disponibles para la venta:	263.579	22.065
Valores representativos de deuda	279.516	(31.515)
Otros instrumentos de capital	(15.937)	53.580
Inversiones crediticias:	5.259.156	2.241.609
Depósitos en entidades de crédito	322.101	(941.582)
Crédito a la clientela	4.981.543	3.100.965
Valores representativos de deuda	(78.921)	95.806
Otros activos financieros	34.433	(13.580)
Otros activos de explotación	70.968	112.589
	5.631.590	2.372.536
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación:	4.866	(12.527)
Derivados de negociación	4.866	(12.527)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	53.930	83.036
Débitos representados por valores negociables	53.930	83.036
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado:	2.692.567	1.963.228
Depósitos de bancos centrales	375.087	150.018
Depósitos de entidades de crédito	604.494	697.001
Depósitos de la clientela	1.664.071	1.153.877
Otros pasivos financieros	48.915	(37.668)
Otros pasivos de explotación	(73.616)	(97.013)
	2.677.747	1.936.724
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(2.120.900)	160.966
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(19.142)	(31.137)
Activos materiales	(66.422)	(62.665)
Activos intangibles	(6.210)	(2.321)
Cartera de inversión a vencimiento	(768.808)	(1.141.105)
	(860.582)	(1.237.228)
Desinversiones (+):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	142	1.280
Activos materiales	22.545	46.669
	22.687	47.949
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(837.895)	(1.189.279)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	-	100.000
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	3.100.000	850.000
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)	3.100.000	950.000
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	-	-
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	141.205	(78.313)
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO	297.679	375.992
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	438.884	297.679

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005

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

1.1. Introducción

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja), en adelante, la «Caja» o la «Entidad», es una entidad sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Su domicilio social se encuentra situado en Plaza Basilio Paraíso, 2, de Zaragoza. En la web oficial (www.ibercaja.es) y en su domicilio social pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública.

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

En la Nota 51 se presentan los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo de la Caja correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, preparados de acuerdo con los mismos principios y normas contables y criterios de valoración aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Según el artículo 2 de los Estatutos de la Caja, la actividad de la Institución tiene por objeto promover, custodiar y administrar el ahorro, con el fin de contribuir al desarrollo socioeconómico de sus zonas de actuación que lo han generado, haciéndolo fructífero en condiciones de máxima seguridad para los impositores y para la Institución, mediante la correcta inversión, gestión o administración de los recursos financieros que le son confiados, destinando los resultados obtenidos a la dotación de reservas y a la creación y realización de obras de interés social.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 28 de abril de 2005. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Ibercaja del ejercicio 2005 han sido formuladas por los Administradores de la Caja, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 9 de marzo de 2006.

Hasta el 31 de diciembre de 2004 el Grupo presentaba sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo a los principios y normas contables generalmente aceptados en España para Entidades de Crédito que se recogían, fundamentalmente, en la Circular 4/1991. Con fecha 1 de enero de 2005 ha entrado en vigor la obligación de elaborar las cuentas anuales consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante «NIIF-UE») para aquellas Entidades que, a la fecha de cierre de su balance de situación, sus valores estén admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo y del Consejo de Europa.

Asimismo, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre (la cual ha derogado la anterior Circular 4/1991), sobre «Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de Entidades de Crédito», manifestando de manera expresa que la misma tiene por objeto modificar el régimen contable de dichas entidades, adaptándolo al entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el objeto de hacer dicha Circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y lo establecido en la Circular 4/2004 y han sido elaboradas teniendo en consideración los principios y normas contables y los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2005, de los resultados de sus operaciones, y de los cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005.

Estas cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Caja y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y 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 introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios, para adecuarlos a las NIIF-UE aplicadas por la Caja.

1.3. Estimaciones realizadas

En las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2005 se han utilizado ocasionalmente estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 9 a 11, 14, 16 y 17).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (Notas 2.13 y 45).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 16 y 17).
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (Nota 14.1).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 29).

Las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2005 sobre los hechos analizados; no obstante, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la normativa vigente, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

1.4. Nueva normativa

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

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

En la Nota 4 se presentan las siguientes conciliaciones exigidas por la NIIF-UE 1:

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

1.5. Información referida al ejercicio 2004

Conforme a lo exigido por la normativa vigente, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la

información relativa al ejercicio 2005 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004, las cuales se elaboraron y presentaron de acuerdo a lo establecido en la Circular 4/1991 (Nota 4).

1.6. Contratos de agencia

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

1.7. Participaciones en el capital de entidades de crédito

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

Entidad	% de Participación
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	19,125

1.8. Coeficientes mínimos

1.8.1. Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

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

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo son superiores a los requeridos por la citada normativa. Asimismo el Grupo cumple a estas fechas con los límites legales a la concentración de riesgos.

1.8.2. Coeficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998 quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido por el coeficiente de reservas mínimas. A 31 de diciembre de 2005 y 2004, así como a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004, las entidades consolidadas cumplían con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

1.9. 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 por la Caja ascendió a 4.833 miles de euros (4.485 miles de euros en el ejercicio 2004), que se han registrado en el capítulo «Otras Cargas de Explotación» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

1.10. Hechos posteriores

Adicionalmente a lo mencionado en la Nota 20.5, entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún suceso que las afecte de manera significativa.

1.11. Cambios en los criterios y estimaciones contables

No se han producido cambios significativos en los criterios contables, a excepción de lo mencionado en la Nota 1.4, ni en las estimaciones contables durante el ejercicio actual.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

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

2.1. Consolidación

2.1.1. Entidades dependientes:

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

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

En el Anexo I de esta Memoria se facilita información significativa sobre estas sociedades. Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan por aplicación del método de integración global tal y como éste es definido en la normativa vigente. Consecuentemente, todos los saldos derivados de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas por este método y que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. Adicionalmente, la participación de terceros en:

- El patrimonio neto del Grupo, se presenta en el capítulo «Intereses Minoritarios» del balance de situación consolidado.
- Los resultados consolidados del ejercicio, se presenta en el capítulo «Resultado Atribuido a la Minoría» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

2.1.2. Negocios conjuntos:

Se consideran «Negocios conjuntos» aquellas participaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí.

El Grupo ha optado por valorar estas participaciones por el «método de la participación» (Nota 2.1.3), por entender que la imagen fiel del Grupo se refleja así de una forma más adecuada.

En la Nota 14.2 se presenta un detalle del efecto que habría tenido sobre las principales partidas y márgenes de la cuenta de pérdidas y ganancias del balance de situación consolidado el haber aplicado a estas participaciones el método de integración proporcional.

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

2.1.3. Entidades asociadas:

Se consideran entidades asociadas aquellas sociedades sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer influencia significativa, no existiendo control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se supone cuando se ostenta 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», tal y como éste es definido en la normativa vigente.

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

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

2.2. Instrumentos financieros

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

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

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

2.2.2. Baja de los instrumentos financieros

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

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado.
- Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente sus riesgos y beneficios, o aun no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmite su control (Nota 2.7).

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que genera o cuando se readquiere por parte del Grupo.

2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

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

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

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

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

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

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los

conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la normativa vigente, deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la operación.

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

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

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** en esta categoría se integran los siguientes instrumentos financieros:
 - Activos financieros incluidos en la cartera de negociación:** aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la normativa vigente.
 - Pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación:** aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la normativa vigente.
 - Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** aquellos instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, no formando parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos establecidos en la normativa vigente para contabilizarse de manera separada y no es posible determinar con fiabilidad el valor del derivado implícito que contienen.

Asimismo, se incluirán en la categoría de «Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias» aquellos activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionen conjuntamente con pasivos de contratos de seguros valorados a su valor razonable o con derivados financieros que tengan por objeto reducir su exposición a variaciones en su valor razonable.

El Grupo utiliza esta categoría para reducir la posible inconsistencia entre el momento del tiempo en que se puedan registrar los efectos en la cuenta de pérdidas y ganancias de estos activos financieros y de los pasivos financieros y derivados gestionados conjuntamente con ellos.

Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable. Las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados del instrumento financiero se registrarán en los epígrafes de «Intereses y rendimientos asimilados», «Intereses y cargas asimiladas» o «Rendimientos de instrumentos de capital» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo. El resto de variaciones producidas en dicho valor razonable se registran con contrapartida en el epígrafe de «Resultado de las operaciones financieras» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante lo anterior, los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede determinarse de forma suficientemente objetiva y que se liquidan mediante entrega de los mismos, aparecen valorados en las presentes cuentas anuales consolidadas por su coste.

- **Cartera de inversión a vencimiento:** en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo clasifica, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y la capacidad financiera para mantenerlos. Hay capacidad financiera cuando se tienen recursos disponibles para financiar las inversiones hasta su vencimiento.

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

Posteriormente se valoran a su coste amortizado y los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe «Intereses y rendimientos asimilados» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

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

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

Los intereses devengados por estos activos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe «Intereses y rendimientos asimilados» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

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

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

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

Las variaciones que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta, correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en los epígrafes «Intereses y rendimientos asimilados» (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y «Rendimientos de instrumentos de capital» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.

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

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

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, hasta su

vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación de dicho método, se registran en el epígrafe «Intereses y cargas asimiladas» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta de acuerdo a lo dispuesto en la normativa vigente se presentan registrados en los estados financieros consolidados de acuerdo a los criterios explicados en la nota 2.18.

2.3. Coberturas contables

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y tipo de cambio de moneda extranjera, cuando las operaciones realizadas cumplen los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El Grupo designa una operación como de cobertura desde el momento inicial. En la documentación de las operaciones de cobertura se identifican los instrumentos cubiertos y los de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir, así como los criterios o métodos seguidos por el Grupo para valorar su eficacia a lo largo de toda la duración.

El Grupo sólo considera como operaciones de cobertura aquellas que son altamente eficaces a lo largo de toda su duración. Una cobertura se considera altamente eficaz si durante su plazo previsto de duración las variaciones que se produzcan en el valor razonable atribuidas al riesgo cubierto son compensadas en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable de los instrumentos de cobertura.

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

El Grupo realiza operaciones de cobertura de valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de los mismos, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Cuando de acuerdo a lo dispuesto en el párrafo anterior, se produzca la interrupción de la operación de cobertura de valor razonable, los ajustes en su valor realizados con motivo de

la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba descrita se imputan a la cuenta de resultados hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

2.4. Operaciones en moneda extranjera

2.4.1. Moneda funcional:

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

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

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activos	Pasivos Patrimonio neto	Activos	Pasivos Patrimonio neto
Activos/Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio	79.779	5.690	88.904	2.079
Inversiones crediticias/Pasivos a coste amortizado	260.762	219.158	48.915	67.392
Resto	863	1.936	590	3.294
DESGLOSE POR TIPO DE CARTERA	341.404	226.784	138.409	72.765

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activos	Pasivos Patrimonio neto	Activos	Pasivos Patrimonio neto
Dólares USA	115.683	47.256	108.476	43.296
Libras Esterlinas	200.859	155.825	16.309	16.455
Francos Suizos	17.254	16.539	10.963	10.557
Yenes Japoneses	5.912	5.731	1.554	1.532
Resto	1.696	1.433	1.107	925
DESGLOSE POR TIPO DE MONEDAS	341.404	226.784	138.409	72.765

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

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en los estados financieros por el contravalor en euros resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente se convierten los saldos monetarios en moneda extranjera a su moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de emisión de información financiera.

Asimismo:

1. Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.
2. Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha en que se determinó el mismo.

2.4.3. Tipos de cambio aplicados:

Los tipos de cambio utilizados por el Grupo para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros a efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, considerando los criterios anteriores han sido los siguientes:

Desglose por tipo de moneda	2005	2004
Libra Esterlina	0,69	0,71
Dólar USA	1,18	1,36
Dólar Canadiense	1,37	1,64
Franco Suizo	1,56	1,54
Corona Sueca	9,39	9,02
Corona Noruega	7,99	8,24
Corona Danesa	7,46	7,44
Yen Japonés	138,90	139,65
Dólar Australiano	1,61	1,75

2.4.4. Registro de las diferencias de cambio:

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

No obstante lo anterior, se registran en el epígrafe del patrimonio neto consolidado «Ajustes al patrimonio por valoración - Diferencias de cambio» del balance de situación consolidado, hasta el momento en que éstas se realicen, las diferencias de cambio surgidas en instrumentos de capital cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto.

No existe ningún importe registrado en el citado epígrafe a 31 de diciembre de 2005 ni a 31 de diciembre de 2004 ya que los instrumentos de capital en moneda extranjera se han cubierto del riesgo de tipo de cambio mediante coberturas de valor razonable utilizando depósitos interbancarios como instrumentos de cobertura, lo cual permite registrar en resultados los cambios de valor debidos a variaciones en el tipo de cambio.

2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados:

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

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

2.5.3. Ingresos y gastos no financieros:

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo:

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

2.6. Compensaciones de saldos

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

2.7. Transferencias de activos financieros

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

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros, el activo financiero transferido se da de baja del balance consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, caso de las titulaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados, el activo financiero transferido no se da de baja del balance consolidado y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:
 - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado.
 - Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja, como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, se distingue entre:
 - Si el Grupo no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del balance el mismo y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - Si el Grupo retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo.

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

No obstante lo anterior, los activos financieros transferidos antes del 1 de enero de 2004 se han dado de baja de balance con independencia de las condiciones del traspaso de riesgos y beneficios, de acuerdo con la normativa vigente.

En la Nota 35.5 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos que se encontraban en vigor en el Grupo al cierre del ejercicio 2005.

2.8. Deterioro del valor de los activos financieros

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

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

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

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

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

2.8.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado:

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

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

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

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

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

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente: el Grupo establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la mo-

rosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro («pérdidas identificadas») que deben ser reconocidas en las cuentas anuales de las entidades consolidadas.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Grupo reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de «normalidad», y que por tanto, no haya sido identificada específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y a la información que tiene del sector bancario español.

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

La pérdida por deterioro equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

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

La pérdida por deterioro equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a «instrumentos de deuda» (según se explican en la Nota 2.8.2), salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe «Ajustes al patrimonio por valoración - Activos financieros disponibles para la venta».

2.8.4. Instrumentos de capital valorados a coste:

La pérdida por deterioro equivale, en su caso, a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares.

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

2.9. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

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

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas, que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en la Nota 2.8.1 anterior.

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

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

2.10. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2.10.1. Arrendamientos financieros:

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo «Inversiones crediticias» del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en una operación de arrendamiento financiero, presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo (véase Nota 2.15).

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

2.10.2. Arrendamientos operativos:

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras en operaciones de arrendamiento operativo, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe «Activo Material», bien como «Inversiones inmobiliarias» bien como «Otros activos cedidos en arrendamiento operativo», dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal en el epígrafe «Otros productos de explotación».

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a sus cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas en el epígrafe «Otros gastos generales de administración».

2.11. Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por las sociedades consolidadas que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo «Comisiones Percibidas» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En la Nota 35.4 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Grupo a 31 de diciembre de 2005 y 2004.

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

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

2.13. Gastos de personal

2.13.1. Retribuciones post-empleo, fallecimiento e invalidez

Los compromisos post-empleo mantenidos por la Caja con sus empleados se consideran «Compromisos de aportación definida» cuando la Caja realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como «compromisos de prestación definida».

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, las Cajas de Ahorros están obligadas a complementar las prestaciones de la Seguridad Social a sus empleados y derechohabientes en

los casos de jubilación, invalidez y fallecimiento. Para la exteriorización de estos compromisos la Caja promovió la creación del Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja al amparo de la Ley 8/1987 que diferenciaba un colectivo de empleados con compromisos de prestación definida, para todas las contingencias y otro colectivo con compromisos de aportación definida para la contingencia de jubilación y derivadas y de prestación definida para las de invalidez y fallecimiento en actividad.

En el año 2001, la Caja suscribió un Pacto de Empresa con los representantes de los empleados que sustituyó el sistema de compromisos por pensiones existente y que supuso, para la práctica totalidad de los empleados de la Caja a dicha fecha, la adhesión a un plan de aportación definida para las contingencias de jubilación y de prestación definida mínima garantizada para las contingencias de fallecimiento e incapacidad en actividad, en el Plan de Pensiones de Empleados de Ibercaja.

La adscripción al citado plan supuso el reconocimiento de unos derechos iniciales que se financian con las cuantías existentes para estos empleados en el Plan de Pensiones a 31 de diciembre de 2000 y con las aportaciones extraordinarias que al efecto realizará Ibercaja de acuerdo con un Plan de Reequilibrio a diez años, en concepto de derechos por servicios pasados por nuevos compromisos. Por este concepto en el ejercicio 2005 se ha aportado al Plan de Pensiones un importe de 4.296 miles de euros (4.278 miles de euros en el ejercicio 2004), quedando pendiente de aportar a 31 de diciembre de 2005 un importe de 22.603 miles de euros (26.899 miles de euros a 31 de diciembre de 2004) registrado en el epígrafe «Provisiones - Fondo para pensiones y obligaciones similares» del balance de situación.

A 31 de diciembre de 2005 y de 2004 los compromisos no comprendidos en el citado Plan de Pensiones están cubiertos por fondos internos registrados contablemente en el epígrafe «Provisiones - Fondo para pensiones y obligaciones similares» del balance de situación y por distintas pólizas de seguros (básicamente con Ibercaja Vida, S.A.).

La Caja registra en el epígrafe «Provisiones - Fondo para pensiones y obligaciones similares» del pasivo del balance (o en el activo, en el epígrafe «Otros activos - Resto», dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la normativa vigente) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que sean considerados activos afectos al plan y del «coste por los servicios pasados» cuyo registro se ha diferido en el tiempo.

Se consideran «activos afectos al plan» aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y que reúnen las siguientes condiciones:

- No son propiedad de la Caja, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada a la Caja.
- Sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados.
- No pueden retornar a la Caja, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la Caja relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por la Caja.

El «coste de los servicios pasados», que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, linealmente, a lo largo del período comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones. A 31 de diciembre de 2004 y de 2005 no se han producido modificaciones en las retribuciones post-empleo que exijan reconocer «coste de los servicios pasados».

Se consideran «ganancias y pérdidas actuariales» las que proceden de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y la realidad, y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. La Caja registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo con los empleados en el ejercicio en el que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de resultados.

La estimación de las diferencias referidas al Plan de Pensiones y a las Pólizas de seguro anteriormente mencionadas a 31 de diciembre de 2004 y de 2005 por desviaciones actuariales producidas se registran en el epígrafe «Provisiones - Fondo para pensiones y obligaciones similares» del balance de situación.

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

- El coste de los servicios del período corriente, entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados, en el capítulo «Gastos de personal».
- El coste por intereses, entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo, en el capítulo «Intereses y cargas asimiladas».
- Las aportaciones efectuadas por cualquier desviación actuarial que pudiera producirse se registran en el capítulo «Dotaciones a provisiones».

Los compromisos asumidos por la Caja para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con Ibercaja Vida, S.A. El importe devengado por estas pólizas de seguros en los ejercicios 2005 y 2004 se encuentra registrado en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe igual al importe de las primas de dichas pólizas de seguros devengado en cada ejercicio.

2.13.2. Otras retribuciones a largo plazo: prejubilaciones

En ejercicios anteriores la Caja ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, en los ejercicios 2005 y 2004 existen fondos constituidos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado, tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales, desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

Los compromisos por prejubilaciones se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos post-empleo de prestación definida, con la excepción de que todos los costes por servicios pasados se registran de manera inmediata en el momento en el que surgen.

Los importes correspondientes a estos conceptos al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 ascendían a 7.236 y 11.963 miles de euros respectivamente y se encuentran registrados en el epígrafe «Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares» de los balances de situación a dichas fechas (Nota 45).

2.13.3. Indemnizaciones por cese

La Caja está obligada a registrar en la cuenta de resultados las indemnizaciones a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada y las indemnizaciones acordadas con directivos si la Caja interrumpiera su vinculación con los mismos. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

2.13.4. Otros beneficios sociales

El Grupo tiene compromiso de entregar ciertos bienes y servicios, total o parcialmente subvencionados, conforme a lo establecido en el convenio colectivo y los Acuerdos Sociales o de Empresa. Los beneficios sociales más relevantes son facilidades crediticias.

En general, los empleados con contrato indefinido en activo y una vez superado el período de prueba, tienen derecho a solicitar préstamos o créditos, cuyo límite se calcula sobre el salario anual.

- Préstamo vivienda habitual: el importe máximo a financiar será el valor de la vivienda más los gastos inherentes a la adquisición con el límite de 5 anualidades (con un mínimo de 132 miles de euros). La duración máxima es de 25 años y el tipo de interés aplicable es el 70% del euribor a un año.
- Préstamo atenciones varias: el importe máximo a financiar será el 25% de la retribución salarial anual (con un mínimo de 30 miles de euros). La duración máxima es de 10 años y el tipo de interés a aplicar es el euribor a un año.
- Anticipo de nómina: para atender necesidades perentorias plenamente justificadas se podrá solicitar hasta nueve mensualidades sin interés y que se amortizarán mediante la entrega mensual del 10% de los haberes brutos.

2.14. Impuesto sobre beneficios

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

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

Existe una diferencia temporaria si se presenta una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera imponible aquella que generará en el futuro la obligación de realizar algún pago a la Administración y se considera deducible

aquella que generará algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte del Grupo su aplicación en ejercicios futuros. A 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existe ningún importe contabilizado por estos conceptos.

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

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

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

2.15. Activos materiales

2.15.1. Activo material de uso propio:

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

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

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

El coste de adquisición de los elementos del activo material de libre disposición incluye la valoración de parte de los mismos al valor razonable a 1 de enero de 2004. Dicho valor razonable se ha obtenido sobre la base de tasaciones realizadas por expertos independientes.

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

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe «Amortización - Inmovilizado material» de la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo material, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Edificios de uso propio	50 a 100
Mobiliario	6 a 12,5
Instalaciones	5 a 16,6
Equipos informáticos y sus instalaciones	4

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable, en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe «Pérdidas por deterioro - Activo material» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

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

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren, en el capítulo «Otros gastos generales de administración» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los costes finan-

cieros incurridos como consecuencia de la financiación de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de resultados en el momento de su devengo, no formando parte del coste de adquisición de los mismos.

2.15.2. Inversiones inmobiliarias

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

Los criterios aplicados para el reconocimiento de su coste de adquisición, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (Nota 2.15.1).

2.15.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo:

El epígrafe «Otros activos cedidos en arrendamiento operativo» del balance de situación consolidado recoge los valores netos de aquellos activos materiales distintos de los terrenos y de los inmuebles que se tienen cedidos por el Grupo en arrendamiento operativo.

Los criterios aplicados para el reconocimiento de su coste de adquisición, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (Nota 2.15.1).

2.15.4. Afecto a la Obra Social

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

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

2.16. Activos intangibles

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

2.16.1. Fondo de comercio:

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

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

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

Sólo existe fondo de comercio en entidades asociadas que se presenta formando parte del valor de la participación.

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

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

2.16.2. Otros activos intangibles:

Los activos intangibles, distintos del fondo de comercio, se registran en el balance consolidado por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y de las posibles pérdidas por deterioro que hubiesen sufrido.

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

Los activos inmateriales de «vida útil indefinida» no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, el Grupo revisa sus vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas. El Grupo no ha identificado activos de estas características.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el epígrafe «Amortización-Activo intangible» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe «Pérdidas por deterioro de activos - Otros activos intangibles» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (Nota 2.15.1).

2.17. Existencias

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge los activos no financieros que las entidades consolidadas:

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

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

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria se determina de manera individualizada y el coste de las demás existencias se determina por aplicación del método del coste promedio ponderado. Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias por debajo del valor neto contable de las existencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tienen lugar, en el epígrafe «Pérdidas por deterioro - Resto de activos».

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance consolidado y se registra como un gasto, en el capítulo «Coste de ventas» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada si la venta corresponde a la actividad habitual del Grupo consolidado o en el capítulo «Otras cargas de explotación» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los demás casos, en el período en el que se reconoce el ingreso procedente de la venta.

2.18. Activos no corrientes en venta

El capítulo «Activos no corrientes en venta» del balance consolidado recoge las partidas cuyo valor en libros se pretende recuperar fundamentalmente a través de su enajenación, siendo su venta altamente probable, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas.

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

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

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

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

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

2.19. Operaciones de seguros

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

- Las periodificaciones más significativas realizadas por las entidades consolidadas en lo que se refiere a los seguros directos contratados por ellas son: primas no consumidas, riesgos en curso, prestaciones, seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro, participación en beneficios y extornos.

Las provisiones técnicas correspondientes al reaseguro aceptado se determinan de acuerdo con criterios similares a los aplicados en el seguro directo, generalmente, en función de la información facilitada por las compañías cedentes. Las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado se presentan en el balance de situación consolidado en el capítulo «Pasivos por contratos de seguros» (Nota 21).

Las provisiones técnicas correspondientes a las cesiones a reaseguradores, que se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos y por aplicación de los mismos criterios

que se utilizan para el seguro directo, se presentan en el balance de situación consolidado en el capítulo «Activos por reaseguros» (Nota 15).

2.20. Provisiones y pasivos contingentes

Al tiempo de formular las cuentas anuales de las entidades consolidadas, sus respectivos administradores diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia, concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la normativa vigente (Nota 35.1).

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las justifica y son reestimadas si existe nueva información o al menos anualmente, 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.

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

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

2.21. Obra Social

El fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe «Otros pasivos - Fondo de Obra Social» del balance consolidado. Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Caja.

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

Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance consolidado.

2.22. Combinaciones de negocios

Se consideran combinaciones de negocios aquellas operaciones mediante las cuales se produce la unión de dos o más entidades o unidades económicas en una única entidad o grupo de sociedades. El resultado de una combinación de negocios es la obtención del control sobre una o más entidades a través del método de compra.

El método de compra trata las combinaciones de negocios desde el punto de vista del adquirente, que debe reconocer los activos y pasivos adquiridos y los pasivos contingentes asumidos según su valor razonable.

2.23. Estados de flujos de efectivo consolidados

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por éstas las inversiones a la vista.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como «efectivo y equivalentes de efectivo» aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo, los siguientes activos y pasivos financieros:

- El efectivo propiedad del Grupo, el cual se encuentra registrado en el epígrafe «Caja y depósitos en bancos centrales» del balance (Nota 6).
- Los saldos netos a la vista mantenidos con bancos centrales, los cuales se encuentran registrados en los epígrafes «Caja y depósitos en bancos centrales» (los saldos deudores) y «Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos en bancos centrales» (los saldos acreedores) del activo y del pasivo, respectivamente, del balance consolidado (Nota 6).
- Los saldos a la vista netos mantenidos con entidades de crédito, distintos de los saldos mantenidos con bancos centrales. Los saldos deudores se encuentran registrados, entre otros conceptos, en el epígrafe «Inversiones crediticias - Depósitos en entidades de crédito» del balance consolidado (Nota 10.2).
- Por su parte, los saldos acreedores se encuentran registrados, entre otros conceptos, en el epígrafe «Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito» del pasivo del balance consolidado reservado (Nota 20.2).

3. Distribución de los resultados de la Caja

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración de la Caja someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

	Miles de euros
Distribución	2005
A la Obra Social	51.500
A reservas	127.854
RESULTADO DEL EJERCICIO	179.354

4. Conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio 2004

La normativa vigente exige que las primeras cuentas anuales consolidadas elaboradas por aplicación de las NIIF-UE incluyan:

- Una conciliación a 1 de enero y a 31 de diciembre de 2004 del patrimonio neto consolidado según las normas anteriormente aplicadas por el Grupo y el que resulta de aplicar la normativa vigente de acuerdo a la cual se han elaborado estas cuentas anuales consolidadas.
- Una conciliación a 31 de diciembre de 2004 de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual finalizado a dicha fecha elaborada de acuerdo a las normas anteriormente aplicadas por el Grupo con la correspondiente al mismo período de acuerdo a la normativa vigente aplicada en la elaboración de estas cuentas anuales.

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

- En la columna «Circular 4/1991» se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos consolidados, valoradas de acuerdo a lo dispuesto en la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991), clasificadas en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados de acuerdo a los criterios NIIF-UE aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.
- En la columna «NIIF-UE» se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos consolidados, valoradas de acuerdo a lo dispuesto en las NIIF-UE aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, clasificadas en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados de acuerdo a dichos criterios NIIF-UE aplicados en la elaboración de las mencionadas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.

En la columna de «Diferencias» se muestran los ajustes y reclasificaciones que ha sido necesario realizar para pasar los saldos valorados de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991) a los saldos registrados de acuerdo a las NIIF-UE.

4.1. Balance consolidado: conciliación a 1 de enero de 2004

Activo	Circular 4/1991	Diferencias	NIIF-UE
Caja y depósitos en bancos centrales	380.729	35	380.764
Cartera de negociación	16.302	71.230	87.532
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	–	305.339	305.339
Activos financieros disponibles para la venta	1.127.584	430.840	1.558.424
Inversiones crediticias	15.697.371	22.616	15.719.987
Cartera de inversión a vencimiento	135.669	1.053.650	1.189.319
Activos no corrientes en venta	3.310	7.895	11.205
Derivados de cobertura	–	201.322	201.322
Participaciones	258.059	(175.743)	82.316
Activos por reaseguros	–	371	371
Activo material	323.370	329.911	653.281
Activo intangible	80.155	(74.089)	6.066
Activos fiscales	110.547	27.814	138.361
Periodificaciones	14.781	(11.503)	3.278
Otros activos	192.603	(155.656)	36.947
TOTAL ACTIVO	18.340.480	2.034.032	20.374.512
Pasivo	Circular 4/1991	Diferencias	NIIF-UE
Cartera de negociación	–	16.396	16.396
Pasivos financieros a coste amortizado	16.580.553	(496.293)	16.084.260
Derivados de cobertura	–	75.342	75.342
Pasivos por contratos de seguros	–	1.898.298	1.898.298
Provisiones	146.581	147.175	293.756
Pasivos fiscales	26.962	150.044	177.006
Periodificaciones	35.243	10.295	45.538
Otros pasivos	130.449	(67.074)	63.375
TOTAL PASIVO	16.919.788	1.734.183	18.653.971
Intereses minoritarios	–	5.575	5.575
Ajustes por valoración	–	45.095	45.095
Fondos propios	1.420.692	249.179	1.669.871
–Reservas	1.420.692	249.179	1.669.871
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.420.692	299.849	1.720.541
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	18.340.480	2.034.032	20.374.512

4.2. Balance consolidado: conciliación a 31 de diciembre de 2004

Activo	Circular 4/1991	Diferencias	NIIF-UE
Caja y depósitos en bancos centrales	320.573	2	320.575
Cartera de negociación	7.079	74.832	81.911
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	–	319.513	319.513
Activos financieros disponibles para la venta	1.030.649	653.138	1.683.787
Inversiones crediticias	17.774.684	144.561	17.919.245
Cartera de inversión a vencimiento	1.018.647	1.327.713	2.346.360
Activos no corrientes en venta	5.820	5.933	11.753
Derivados de cobertura	–	240.571	240.571
Participaciones	309.783	(197.662)	112.121
Activos por reaseguros	–	653	653
Activo material	387.083	281.597	668.680
Activo intangible	75.733	(69.659)	6.074
Activos fiscales	124.747	27.079	151.826
Periodificaciones	13.440	(9.897)	3.543
Otros activos	197.969	(102.761)	95.208
TOTAL ACTIVO	21.266.207	2.695.613	23.961.820

Pasivo	Circular 4/1991	Diferencias	NIIF-UE
Cartera de negociación	–	3.869	3.869
Otros pas. fin. a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	–	83.036	83.036
Pasivos financieros a coste amortizado	19.382.475	(373.696)	19.008.779
Derivados de cobertura	–	87.445	87.445
Pasivos por contratos de seguros	–	2.268.671	2.268.671
Provisiones	124.770	158.808	283.578
Pasivos fiscales	23.419	184.629	208.048
Periodificaciones	33.354	15.444	48.798
Otros pasivos	146.015	(76.399)	69.616
TOTAL PASIVO	19.710.033	2.351.807	22.061.840

Intereses minoritarios	–	3.554	3.554
Ajustes por valoración	–	108.297	108.297
Fondos propios	1.556.175	231.954	1.788.129
–Reservas	1.384.308	246.386	1.630.694
–Resultado atribuido al Grupo	171.867	(14.432)	157.435
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.556.175	343.805	1.899.980
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	21.266.207	2.695.613	23.961.820

4.3. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: conciliación del ejercicio 2004

Cuenta de resultados consolidada	Circular 4/1991	Diferencias	NIIF-UE
Intereses y rendimientos asimilados	648.761	(12.460)	636.301
Intereses y cargas asimiladas	247.087	(17.430)	229.657
Rendimiento de instrumentos de capital	7.630	10.396	18.026
–Margen de intermediación	409.304	15.366	424.670
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	39.717	(36.334)	3.383
Comisiones percibidas	173.378	(5.138)	168.240
Comisiones pagadas	15.424	163	15.587
Actividad de seguros	–	8.528	8.528
Resultados de operaciones financieras (neto)	26.964	(24.734)	2.230
Diferencias de cambio (neto)	855	6	861
–Margen ordinario	634.794	(42.469)	592.325
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	–	14.972	14.972
Coste de ventas	–	6.127	6.127
Otros productos de explotación	4.834	14.338	19.172
Gastos de personal	228.383	7.475	235.858
Otros gastos generales de administración	110.973	2.920	113.893
Amortización	35.755	(6.970)	28.785
Otras cargas de explotación	4.496	500	4.996
–Margen de explotación	260.021	(23.211)	236.810
Pérdida por deterioro de activos (neto)	75.764	(33.519)	42.245
Dotaciones a provisiones (neto)	10.454	(811)	9.643
Ingresos financieros de actividades no financieras	–	–	–
Gastos financieros de actividades no financieras	–	–	–
Otras ganancias	73.427	(34.832)	38.595
Otras pérdidas	13.561	(8.944)	4.617
–Resultado antes de impuestos	233.669	(14.769)	218.900
Impuesto sobre beneficios	61.803	(609)	61.194
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	–	–	–
–Resultado de la actividad ordinaria	171.866	(14.160)	157.706
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	–	–	–
–Resultado consolidado del ejercicio	171.866	(14.160)	157.706
Resultado atribuido a la minoría	–	271	271
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	171.866	(14.431)	157.435

4.4. Descripción de los efectos más relevantes del cambio de normativa contable

Los principales cambios derivados de la aplicación de la nueva normativa, se detallan a continuación:

Perímetro de consolidación

Consolidación por integración global de todas las sociedades del Grupo, con independencia de su actividad. El efecto más relevante para el Grupo por este motivo es el cambio del método de consolidación de Ibercaja Vida, S.A., Compañía de Seguros.

Las participaciones en sociedades cotizadas en las que no se tenga influencia significativa deben tratarse como activos financieros disponibles para la venta en lugar de aplicar el método de la participación. Este cambio afecta a todas las sociedades cotizadas que estaban incluidas con la normativa anterior en el perímetro de consolidación (Endesa, S.A., Fomento de Construcciones y Contratas, S.A., Industrias de Besós, S.A., Logista, S.A., y NH Hoteles, S.A.), que ha supuesto una disminución de las reservas consolidadas a 31 de diciembre de 2004.

Fondos de comercio

Los fondos de comercio dejan de amortizarse sistemáticamente y serán sometidos a un test de deterioro para verificar que siguen manteniendo su valor. En caso contrario se ajustarán contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Riesgos dudosos y provisiones por insolvencias

Se clasifica como dudoso el saldo no vencido de las operaciones con cuotas impagadas más de 90 días. Se establece una provisión genérica (que sustituye a las anteriores genérica y estadística) que refleja la pérdida inherente, entendida como pérdida incurrida a la fecha de los estados financieros y calculada por procedimientos estadísticos, pendiente de asignar a operaciones concretas.

Activos financieros disponibles para la venta

Recogen básicamente la denominada cartera de inversión ordinaria en la anterior normativa. Estos valores representativos de deuda e instrumentos de capital se valoran por su valor razonable, registrándose sus cambios de valor en el patrimonio neto consolidado. Cuando esas variaciones se materializan se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas

Todos los instrumentos financieros derivados se incluyen en el balance consolidado por su valor razonable, clasificándose de manera diferenciada en derivados de negociación o de cobertura. Cumpliendo unos determinados requisitos, la contabilidad de coberturas permite compensar los efectos en resultados producidos por el instrumento de cobertura y por el elemento cubierto.

Comisiones de apertura

Las comisiones de apertura de préstamos y créditos, que se reconocían en el momento de su cobro, forman parte del rendimiento de la operación y se reconocen de manera diferida, excepto por la parte imputable a costes directos relacionados.

Inmovilizado

El Grupo Ibercaja se ha acogido a la posibilidad de reconocer, en primera aplicación, determinados activos materiales de libre disposición por su valor razonable.

Pensiones

Los compromisos de prestación definida cubiertos con pólizas de seguros contratadas con sociedades del Grupo se registran en el pasivo por el importe del compromiso y en el activo por el valor de las inversiones que cubren dichas obligaciones. El resto de compromisos de prestación definida externalizados se registran en el pasivo netos de los activos con que se liquidarán dichas obligaciones.

Los principales efectos de la aplicación de la nueva normativa contable en la cuenta de resultados consolidada de 31 de diciembre de 2004 corresponden a menos dotaciones para insolvencias, periodificación de las comisiones de apertura y eliminación de las liberaciones del fondo de fluctuación de valores.

Los principales efectos de la aplicación de la nueva normativa contable en el patrimonio neto consolidado a 31 de diciembre de 2004 corresponden a las plusvalías y minusvalías de la cartera de renta fija e instrumentos de capital, disponibles para la venta, registradas en «Ajustes por valoración» y a la revalorización de inmovilizado, los ajustes de los fondos de insolvencia y la periodificación de comisiones de apertura registradas en «Reservas».

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

5.1. Remuneración al Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas, en concepto de dietas por asistencia y desplazamiento, a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Caja, exclusivamente en su calidad de Consejeros de la Caja, durante los ejercicios 2005 y 2004 (miles euros):

Dietas por asistencia y desplazamiento

		2005	2004
Amado Franco Lahoz	Presidente	25,0	13,9
Santiago Hernández Tornos	Vicepresidente 1.º	20,2	18,5
Honorio Romero Herrero	Vicepresidente 2.º	17,3	15,7
Román Alcalá Pérez	Secretario	23,5	20,7
Pedro Herrando Lacasa	Consejero	8,6	8,5
José Cosme Martínez Gómez	Consejero	7,2	8,5
Luis Ramón García Carús	Consejero	9,6	8,0
Julián Ciriza Carasa	Consejero	9,6	9,8
Dimas Fernández-Galiano Ruiz	Consejero	9,1	9,5
Vicente Córdor López	Consejero	9,1	8,0
Vicente Solaz Villanueva	Consejero	9,6	5,8
Alberto Palacio Aylagas	Consejero	6,7	8,5
Lorenzo Bergua Lorente	Consejero	9,1	9,8
Jesús Solchaga Loitegui	Consejero	20,2	18,3
Eugenio Nadal Reimat	Consejero	9,1	8,5
José Luis Llorente Lerena	Consejero	17,8	11,8
Víctor Ruberte Cirisuelo	Consejero	8,2	5,1
José Luis Lagunilla Martínez	Consejero	19,2	17,9
Julián López Babier	Consejero	7,2	8,0
Francisco Javier Pagola Saénz (*)		–	3,6
Emiliano de la Cruz Vizcaíno (*)		–	3,6

(*) Consejeros que han cesado en su función a lo largo de los ejercicios 2004 o 2005.

No existen compromisos por pensiones con los miembros del Consejo de Administración de la Caja en su calidad de consejeros del mismo. Los miembros del Consejo de Administración no perciben dietas de otras sociedades del Grupo Financiero.

5.2. Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de alta dirección a los 18 empleados integrantes del Equipo Directivo que figura detallado en la Memoria, que ocupaban los puestos de Director General, Directores Generales Adjuntos, Subdirectores Generales y Subdirectores, así como el resto de empleados que durante el ejercicio 2004 formaron parte del mismo.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas por la Caja en favor de la Alta Dirección, tal y como se ha definido anteriormente, en los ejercicios 2004 y 2005 (miles de euros):

	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones post-empleo		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Alta Dirección	3.144	3.021	890	1.091	4.034	4.112

Además de los importes reseñados, la Entidad realizó aportaciones para la cobertura de costes futuros por importe de 3.236 miles de euros.

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

El detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en el balance de situación que corresponden a operaciones mantenidas con la Caja con los miembros del Consejo de Administración de la Caja y con la Alta Dirección a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	Activo-préstamos		Activo-cuentas de crédito		Disponible créditos		Pasivo-Depósitos a plazo y vista	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Alta Dirección y miembros del Consejo de Administración	2.498	1.061	72	53	119	121	3.140	2.857

6. Caja y depósitos en bancos centrales

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Caja	201.619	184.979
Depósitos en Banco de España	272.536	135.312
Ajustes por valoración	365	284
	474.520	320.575

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera a 31 de diciembre de 2005 era del 1,22% (1,17% a 31 de diciembre de 2004).

7. Carteras de negociación de activo y pasivo

7.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo - saldos deudores

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Por áreas geográficas		
–España	34.497	32.726
–Resto de países de la Unión Europea	31.962	44.549
–Resto del mundo	12.199	4.636
	78.658	81.911
Por clases de contrapartes		
–Entidades de crédito	77.851	69.805
–Administraciones Públicas residentes	501	1.063
–Otros sectores residentes	306	11.043
	78.658	81.911
Por tipos de instrumentos		
–Obligaciones y bonos cotizados	1.839	7.079
–Derivados no negociados en mercados organizados	76.819	74.832
De los que, derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos	–	–
	78.658	81.911

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

7.2. Composición del saldo - saldos acreedores

A continuación se presenta un desglose de los pasivos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de euros	
	2005	2004
Por áreas geográficas		
–España	5.016	1.290
–Resto de países de la Unión Europea	3.256	–
–Resto de Europa	342	–
–Resto del mundo	121	2.579
	8.735	3.869
Por clases de contrapartes		
–Entidades de crédito	8.735	3.869
	8.735	3.869
Por tipos de instrumentos		
–Derivados no negociados en mercados organizados	8.735	3.869
De los que, derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos	–	–
	8.735	3.869

7.3. Derivados financieros de negociación

A continuación se presentan los desgloses por tipos de producto del valor razonable y nominal de los derivados de negociación (importe en base al cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Miles de euros	Valor razonable			
	Saldo deudores		Saldo acreedores	
	2005	2004	2005	2004
Compra-venta de divisas no vencidas	–	6.334	2.018	–
Compra-venta de activos financieros	–	–	–	–
Opciones sobre valores	67.415	52.006	5.712	535
Opciones sobre tipos de interés	4.317	8.867	–	–
Opciones sobre divisas	91	80	–	–
Otras operaciones sobre tipos de interés	4.996	7.545	1.005	3.334
–Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	67	–	–	883
–Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	4.929	7.545	1.005	2.451
	76.819	74.832	8.735	3.869

Miles de euros	Nocional			
	Saldo deudores		Saldo acreedores	
	2005	2004	2005	2004
Compra-venta de divisas no vencidas	-	99.854	162.656	-
Compra-venta de activos financieros	-	-	-	-
Opciones sobre valores	540.050	594.170	826.525	619.033
Opciones sobre tipos de interés	150.252	240.252	-	-
Opciones sobre divisas	1.500	1.500	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	944.011	608.908	135.923	170.000
-Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	13.900	-	-	70.000
-Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	930.111	608.908	135.923	100.000
	1.635.813	1.544.684	1.125.104	789.033

El nocional de las opciones sobre valores (saldo acreedores) derivadas de la garantía de rentabilidad otorgada por la Caja a Fondos de Inversión comercializados por la misma asciende a 678.761 miles de euros (477.069 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

8. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

8.1. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Por áreas geográficas		
-España	267.991	271.001
-Resto de países de la Unión Europea	85.901	42.164
-Resto del mundo	5.013	6.348
	358.905	319.513
Por clases de contrapartes		
-Entidades de crédito	15.653	27.471
-Administraciones Públicas residentes	39.296	19.755
-Administraciones Públicas no residentes	49.110	18.580
-Otros sectores residentes	220.296	244.101
-Otros sectores no residentes	34.550	9.606
	358.905	319.513
Por tipo de instrumentos		
-Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública del Estado	144.622	80.308
• Letras del Tesoro	39.296	19.755
• Obligaciones y bonos del Estado	-	-
Deuda Pública extranjera	39.296	19.755
Otros valores de renta fija	49.110	18.580
-Otros instrumentos de capital:	56.216	41.973
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	214.283	239.205
	214.283	239.205
	358.905	319.513

El Grupo clasifica en esta cartera las participaciones en fondos de inversión que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable (Nota 21) así como los instrumentos de deuda que se gestionan conjuntamente con derivados financieros (Nota 8.2).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera a 31 de diciembre de 2005 era del 3,91% (4,27% a 31 de diciembre de 2004).

8.2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

El Grupo clasifica en esta cartera aquellos instrumentos financieros híbridos en los que no ha sido posible determinar con fiabilidad el valor del derivado implícito que contienen.

9. Activos financieros disponibles para la venta

9.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Por áreas geográficas		
–España	1.516.729	1.250.303
–Resto de países de la Unión Europea	363.804	291.620
–Resto de Europa	29.690	12.654
–Resto del mundo	116.689	105.648
TOTAL IMPORTE BRUTO	2.026.912	1.660.225
(Pérdidas por deterioro) (*)	(6.661)	(4.422)
Otros ajustes por valoración	23.705	27.984
TOTAL IMPORTE NETO	2.043.956	1.683.787
Por clases de contrapartes		
–Entidades de crédito	584.983	140.937
–Administraciones Públicas residentes	381.199	567.701
–Administraciones Públicas no residentes	58.294	26.391
–Otros sectores residentes	669.929	779.355
–Otros sectores no residentes	332.507	145.841
TOTAL IMPORTE BRUTO	2.026.912	1.660.225
Por tipos de instrumentos		
–Valores representativos de deuda:	1.282.273	998.704
Deuda Pública del Estado	355.720	547.647
• Letras del Tesoro	7.805	12.798
• Obligaciones y bonos del Estado	347.915	534.849
Deuda Pública extranjera	58.294	26.391
Emitidos por entidades financieras	537.467	74.865
Otros valores de renta fija	330.792	349.801
–Otros instrumentos de capital:	744.639	661.521
Acciones de sociedades españolas cotizadas	533.709	507.338
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	75.338	63.515
Acciones de sociedades extranjeras cotizadas	99.641	64.031
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	35.951	26.637
TOTAL IMPORTE BRUTO	2.026.912	1.660.225

(*) La totalidad de este importe se corresponde con pérdidas por deterioro contabilizadas para la cobertura del riesgo de crédito de Valores representativos de deuda.

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

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera a 31 de diciembre de 2005 era del 2,82% (3,35% a 31 de diciembre de 2004).

9.2. Activos vencidos y deteriorados

A 31 de diciembre de 2005 existen activos no vencidos deteriorados por un importe de 2.026 miles de euros (2.258 miles de euros a 31 de diciembre de 2004). Asimismo, no existen activos no deteriorados que se encuentren vencidos.

9.3. Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito durante el ejercicio 2005 y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho ejercicio, desglosado por áreas geográficas donde están localizados los riesgos cubiertos, contrapartes y tipos de instrumentos financieros, de aquellos instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

	Miles de euros				Saldo a 31 de diciembre de 2005
	Saldo a 1 de enero de 2005	Dotación con cargo a resultados	Recuperación con abono a resultados	Otros movimientos	
Por áreas geográficas					
–España	1.119	400	–	–	1.519
–Resto del mundo	3.303	2.017	(292)	114	5.142
	4.422	2.417	(292)	114	6.661
Por clases de contrapartes					
–Otros sectores residentes	1.119	400	–	–	1.519
–Otros sectores no residentes	3.303	2.017	(292)	114	5.142
	4.422	2.417	(292)	114	6.661
Por tipos de instrumentos					
–Valores representativos de deuda:					
Otros valores de renta fija	4.422	2.417	(292)	114	6.661
	4.422	2.417	(292)	114	6.661

El deterioro calculado individualmente asciende a 1.019 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 (745 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

10. Inversiones crediticias

10.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Por áreas geográficas		
–España	22.800.013	17.798.727
–Resto del mundo	677.581	425.201
TOTAL IMPORTE BRUTO	23.477.594	18.223.928
(Pérdidas por deterioro)	(376.926)	(304.683)
TOTAL IMPORTE NETO	23.100.668	17.919.245
Por clases de contrapartes		
–Entidades de crédito	1.534.708	1.204.203
–Administraciones Públicas residentes	185.242	204.709
–Administraciones Públicas no residentes	–	–
–Otros sectores residentes	21.598.513	16.686.376
–Otros sectores no residentes	159.131	128.640
TOTAL IMPORTE BRUTO	23.477.594	18.223.928
Por tipos de instrumentos		
–Valores representativos de deuda	24.093	108.495
–Créditos y préstamos	21.761.719	16.856.493
–Adquisiciones temporales de activos	182.514	195.643
–Depósitos a plazo en entidades de crédito	1.394.523	992.724
–Resto	114.745	70.573
TOTAL IMPORTE BRUTO	23.477.594	18.223.928

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

- El activo correspondiente al valor actual de las comisiones pendientes de cobro en garantías financieras, registrado en el epígrafe «Resto» (en el desglose por tipo de instrumentos) que asciende a 13.727 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 (11.858 miles de euros a 31 de diciembre de 2004). En la Nota 35.1 se desglosa el valor nominal de las garantías financieras, que supone el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito.
- Los activos transferidos a fondos de titulización que no se han dado de baja de balance, de acuerdo a lo expuesto en la Nota 2.7 están registrados en el epígrafe «Créditos y préstamos a tipo de interés variable» (en el desglose por tipo de instrumentos) y a 31 de diciembre de 2005 ascienden a 869.702 miles de euros (0 miles de euros a 31 de diciembre de 2004), presentándose su desglose en la Nota 35.5. El nivel máximo de exposición al riesgo de crédito viene recogido por el valor de las financiaciones subordina-

das ofrecidas por la Entidad a los mencionados fondos de titulización, que asciende a 5.450 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 (0 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera a 31 de diciembre de 2005 era del 3,48% (3,66% a 31 de diciembre de 2004).

10.2. Depósitos de entidades de crédito (Activo)

El desglose de los activos financieros incluidos en la categoría de entidades de crédito (en el desglose por clases de contrapartes) a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
A la vista:		
–Otras cuentas	13.005	5.384
	13.005	5.384
A plazo o con preaviso:		
–Cuentas a plazo	1.394.523	992.724
–Adquisición temporal de activos	115.847	195.643
–Otras cuentas	1.855	2.099
	1.512.225	1.190.466
Ajustes por valoración	7.561	7.269
	1.532.791	1.203.119

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera a 31 de diciembre de 2005 era del 2,27% (2,10% a 31 de diciembre de 2004).

10.3. Crédito a la clientela

El desglose de los activos financieros incluidos en la categoría de Crédito a la clientela a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Crédito comercial	310.313	280.463
Deudores con garantía real	16.804.555	12.755.168
Adquisición temporal de activos	66.667	–
Otros deudores a plazo	4.134.739	3.376.412
Arrendamientos financieros	132.020	100.473
Deudores a la vista y varios	304.600	261.179
Activos deteriorados	117.740	121.782
TOTAL IMPORTE BRUTO	21.870.634	16.895.477
Pérdidas por deterioro	(373.497)	(301.785)
Otros ajustes por valoración	(40.037)	(38.974)
TOTAL IMPORTE NETO	21.457.100	16.554.718

10.4. Activos vencidos y deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación:

	Miles de euros					Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Saldos a 31 de diciembre de 2004	47.642	14.981	5.030	5.075	49.054	121.782
Saldos a 31 de diciembre de 2005	45.732	11.823	9.865	7.099	43.221	117.740

El detalle de Activos deteriorados por clases de contrapartes es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas residentes	326	1.640
Administraciones Públicas no residentes	–	–
Otros sectores residentes	117.051	119.743
Otros sectores no residentes	363	399
	117.740	121.782

Los activos vencidos no se consideran deteriorados hasta que la antigüedad del impago supera los tres meses. El detalle de Activos vencidos no deteriorados por clases de contrapartes es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas residentes	–	–
Administraciones Públicas no residentes	–	–
Otros sectores residentes	61.091	55.005
Otros sectores no residentes	164	119
	61.255	55.124

10.5. Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento de los ejercicios 2005 y 2004 de las correcciones de valor por deterioro y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho ejercicio, de aquellos instrumentos de deuda clasificados como inversiones crediticias:

Movimiento del ejercicio 2004:

Miles de euros	Movimientos con reflejo en resultados				Saldo a 31.12.04
	Saldo a 01.01.04	Dotaciones	Recuperaciones	Utilizaciones y otros	
Determinadas de forma específica	59.447	34.906	(30.722)	(7.456)	56.175
Determinadas de forma genérica	206.752	42.997	(1.203)	(38)	248.508
TOTAL PÉRDIDAS POR DETERIORO	266.199	77.903	(31.925)	(7.494)	304.683

Movimiento del ejercicio 2005:

Miles de euros	Movimientos con reflejo en resultados				Saldo al 31.12.05
	Saldo al 31.12.04	Dotaciones	Recuperaciones	Utilizaciones y otros	
Determinadas de forma específica	56.175	33.756	(23.437)	(6.438)	60.056
Determinadas de forma genérica	248.508	69.243	(949)	68	316.870
TOTAL PÉRDIDAS POR DETERIORO	304.683	102.999	(24.386)	(6.370)	376.926

Las correcciones por deterioro estimadas individualmente ascienden a 18.847 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 (20.205 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

Adicionalmente durante el ejercicio 2005 se han producido recuperaciones de activos fallidos por importe de 6.525 miles de euros (4.463 miles de euros durante el ejercicio 2004).

El detalle de las pérdidas por deterioro por clases de contrapartes es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas residentes	–	–
Administraciones Públicas no residentes	–	–
Otros sectores residentes	376.223	303.996
Otros sectores no residentes	703	687
	376.926	304.683

11. Cartera de inversión a vencimiento

11.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por tipo de instrumento y por clase de contraparte:

	Miles de euros	
	2005	2004
Por áreas geográficas		
–España	2.062.815	1.921.906
–Resto de países de la Unión Europea	988.579	381.383
–Resto de Europa	–	–
–Resto del mundo	77.191	43.071
TOTAL IMPORTE NETO	3.128.585	2.346.360
Por clases de contrapartes		
–Entidades de crédito	289.365	224.709
–Administraciones Públicas residentes	1.564.923	1.633.768
–Administraciones Públicas no residentes	662.988	145.506
–Otros sectores residentes	329.784	204.358
–Otros sectores no residentes	281.525	138.019
TOTAL IMPORTE NETO	3.128.585	2.346.360
Por tipo de instrumentos		
–Deuda Pública del Estado	1.564.922	1.633.763
Letras del Tesoro	–	6.453
Obligaciones y bonos del Estado	1.564.922	1.627.310
–Deuda Pública extranjera	662.988	145.506
–Otros valores de renta fija	900.675	567.091
TOTAL IMPORTE NETO	3.128.585	2.346.360

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

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera a 31 de diciembre de 2005 era del 4,02% (4,16% a 31 de diciembre de 2004).

11.2. Activos vencidos y deteriorados

No existen activos vencidos ni deteriorados dentro de esta cartera a 31 de diciembre de 2005 y 2004.

12. Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

12.1. Coberturas de valor razonable

A continuación se presentan los desgloses por tipos de productos del valor razonable y nominal de los designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Miles de euros	Valor razonable			
	Saldo deudores		Saldo acreedores	
	2005	2004	2005	2004
	Opciones sobre tipos de interés	290	450	209
Otras operaciones sobre tipos de interés	281.623	240.121	116.209	87.445
-Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	281.623	240.121	116.209	87.445
	281.913	240.571	116.418	87.445

Miles de euros	Nominal			
	Saldo deudores		Saldo acreedores	
	2005	2004	2005	2004
	Opciones sobre tipos de interés	12.065	15.749	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	5.136.892	4.365.125	1.695.571	1.143.267
-Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	5.136.892	4.365.125	1.695.571	1.143.267
	5.148.957	4.380.874	1.695.571	1.143.267

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito en relación con los instrumentos financieros en él incluidos, excepto para los activos por derivados contratados en los que existen acuerdos de netting o compensación que consisten en la formalización de depósitos por un importe equivalente al valor razonable de las operaciones de derivados, de forma que ante el impago de las obligaciones por derivados por una de las partes, la otra parte no ha de satisfacer las obligaciones asociadas al depósito. El importe de los depósitos pasivos afectos a estos acuerdos asciende a 32.500 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 (17.100 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

Todas las coberturas de valor razonable realizadas por la Caja tienen por objetivo cubrir el riesgo de variaciones en el valor razonable de instrumentos de deuda activos y pasivos emitidos a tipo fijo, ante cambios en el tipo de interés de referencia euribor. Dicho riesgo se concreta en el incremento del valor razonable de los pasivos financieros ante disminuciones del tipo de interés de referencia y en las disminuciones del valor razonable de los activos financieros ante incrementos del mismo. Para mitigar dicho riesgo, la Entidad contrata fundamentalmente permutas financieras cuyo valor varía de forma inversa a los cambios de valor de los elementos cubiertos.

A continuación se muestra un detalle de los nocionales de las operaciones de cobertura, en función del elemento cubierto:

Elemento cubierto	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos con clientes	2.330.866	2.427.238
Empréstitos	3.875.128	2.560.000
Depósitos interbancarios	328.267	218.000
Renta fija	310.267	318.903
	6.844.528	5.524.141

12.2. Coberturas de flujos de efectivo

No existen coberturas de flujos de efectivo a 31 de diciembre de 2005 y 2004.

12.3. Coberturas de la inversión neta de negocios en el extranjero

No existen coberturas de la inversión neta de negocios en el extranjero a 31 de diciembre de 2005 y 2004.

13. Activos no corrientes en venta

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, los saldos de estos capítulos de los balances de situación consolidados presentaban la siguiente composición:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos procedentes de adjudicaciones	6.251	4.062
–Activos residenciales	5.561	3.771
–Solares	690	291
–Otros activos	–	–
Otros activos	8.491	8.201
–Activos residenciales	52	421
–Solares	8.439	7.780
–Otros activos	–	–
TOTAL BRUTO	14.742	12.263
(Pérdidas por deterioro)	(510)	(510)
TOTAL NETO	14.232	11.753

A lo largo del ejercicio 2005 el Grupo ha aprobado un Plan de realización de los Activos no corrientes en venta y la Política de financiación en ventas. La venta de Activos no corrientes es realizada al contado, salvo en ocasiones en las que es necesario un aplazamiento por un plazo prudencial, siempre y cuando exista una garantía real que afiance dicho aplazamiento y preservando los intereses del Grupo mediante las adecuadas formulas jurídicas. En los casos en que la venta es financiada con préstamos otorgados por el Grupo, éstos son concedidos en las condiciones financieras y de riesgo habituales para cualquier cliente.

14. Participaciones

14.1. Participación en entidades asociadas

En el Anexo III se muestra un detalle de las participaciones consideradas como asociadas por el Grupo a 31 de diciembre de 2005 y 2004, junto con diversas informaciones de carácter relevante sobre las mismas.

El saldo del epígrafe «Participaciones - Entidades asociadas» de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 incluye 26.079 miles de euros en ambos ejercicios, correspondientes a fondos de comercio asociados a este tipo de participaciones. El detalle de estos fondos de comercio a dichas fechas, atendiendo a la entidad que los ha originado se presenta a continuación:

Entidad	Miles de euros	
	2005	2004
Heraldo de Aragón, S.A.	24.755	24.755
Publicaciones y Ediciones del Alto Aragón, S.A.	1.324	1.324
	26.079	26.079

Con las estimaciones realizadas de acuerdo a las hipótesis y proyecciones que disponen los administradores del Grupo, las previsiones de ingresos atribuibles de estas sociedades son superiores al valor neto de los fondos de comercio registrados.

No se han registrado pérdidas por deterioro del Fondo de comercio en los ejercicios 2005 y 2004.

14.2. Participación en entidades multigrupo

En el Anexo II se muestra un detalle de las participaciones consideradas multigrupo por el Grupo a 31 de diciembre de 2005 y 2004, junto con diversas informaciones de carácter relevante sobre las mismas.

De haberse consolidado los negocios conjuntos por el método de integración proporcional, las siguientes magnitudes de los balances de situación consolidados del Grupo a 31 de diciembre de 2005 y de 2004 y de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, hubieran experimentado las siguientes modificaciones:

	Miles de euros	
	2005	2004
Total activo [aumento/ (disminución)]	34.940	19.882
Total pasivo [aumento/ (disminución)]	34.940	19.882
Margen de intermediación [aumento/ (disminución)]	–	–
Margen ordinario	4.001	(445)
Margen de explotación	–	–
Resultado antes de impuestos	–	–

14.3. Notificaciones sobre adquisición de participaciones

No se han producido adquisiciones ni ventas relevantes de participaciones en el capital de entidades del Grupo, asociadas y multigrupo, por lo que no se presenta información sobre notificaciones de dichas adquisiciones y ventas, en relación con lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores.

14.4. Pérdidas por deterioro

No se han registrado resultados significativos por deterioro de participaciones durante los ejercicios 2005 y 2004 (véase Cuenta de pérdidas y ganancias).

15. Activos por reaseguros

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, la totalidad del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados se corresponde con la participación en beneficios de las pólizas reaseguradas.

16. Activo material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado en los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Cedido en arrendamiento operativo	Obra Social	Total
COSTE					
SALDOS A 1 DE ENERO DE 2004	838.270	88.670	–	47.730	974.670
Adiciones	53.083	6.608	–	2.974	62.665
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(39.731)	(308)	–	(3)	(40.042)
Trasposos a/de activos no corrientes en venta	–	–	–	–	–
Otros trasposos y otros movimientos	–	–	–	–	–
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2004	851.622	94.970	–	50.701	997.293
Adiciones	51.525	9.978	2.460	2.459	66.422
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(7.685)	(985)	–	(511)	(9.181)
Trasposos a/de activos no corrientes en venta	–	–	–	–	–
Otros trasposos y otros movimientos	–	(1.994)	1.994	–	–
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2005	895.462	101.969	4.454	52.649	1.054.534
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
SALDOS A 1 DE ENERO DE 2004	(295.148)	(12.104)	–	(14.137)	(321.389)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	20.691	37	–	1	20.729
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(25.111)	(1.361)	–	(1.481)	(27.953)
Trasposos a/de activos no corrientes en venta	–	–	–	–	–
Otros trasposos y otros movimientos	–	–	–	–	–
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2004	(299.568)	(13.428)	–	(15.617)	(328.613)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	6.677	161	–	429	7.267
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(25.754)	(1.211)	(405)	(1.565)	(28.935)
Trasposos a/de activos no corrientes en venta	–	–	–	–	–
Otros trasposos y otros movimientos	–	143	(143)	–	–
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2005	(318.645)	(14.335)	(548)	(16.753)	(350.281)
ACTIVO MATERIAL NETO					
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2004	552.054	81.542	–	35.084	668.680
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2005	576.817	87.634	3.906	35.896	704.253

16.1. Activo material de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Coste	Amortización acumulada	Saldo neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	74.892	(55.772)	19.120
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	269.690	(193.195)	76.495
Edificios	484.591	(50.601)	433.990
Obras en curso	22.449	-	22.449
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2004	851.622	(299.568)	552.054
Equipos informáticos y sus instalaciones	99.335	(67.878)	31.457
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	313.936	(198.529)	115.407
Edificios	455.126	(52.238)	402.888
Obras en curso	27.065	-	27.065
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2005	895.462	(318.645)	576.817

Formando parte del saldo neto a 31 de diciembre de 2005 que figura en el cuadro anterior, existen partidas por un importe de 239 miles de euros (253 miles de euros a 31 de diciembre de 2004) correspondientes a inmovilizado material adjudicado en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas por terceras partes y que ha sido considerado como de uso propio y no como un activo no corriente en venta.

No existen activos que se encuentren temporalmente fuera de servicio ni que se hayan retirado de su uso y que no se hayan clasificado como activos no corrientes en venta. Asimismo no se han recibido durante los ejercicios 2005 y 2004 indemnizaciones por deterioro de activos, no existiendo indemnizaciones a recibir a 31 de diciembre de 2005.

No existen compromisos de adquisición de activo material de uso propio ni restricciones a su titularidad a 31 de diciembre de 2005.

El inmovilizado en curso a 31 de diciembre de 2005 asciende a 27.065 miles de euros (22.449 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

16.2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2005 y 2004, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Grupo ascendieron a 3.118 y 3.057 miles de euros respectivamente (Nota 44) y los gastos de explotación por amortización y otros gastos relacionados con las mismas ascendieron a 1.211 y 480 miles de euros (1.361 y 500 miles de euros respectivamente en el ejercicio 2004).

Existen partidas por un importe de 4.394 miles de euros (5.085 miles de euros a 31 de diciembre de 2004) correspondientes a inmovilizado material adjudicado en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas por terceras partes y que han sido consideradas como inversión inmobiliaria y no como activos no corrientes en venta.

No existen compromisos para la adquisición o mantenimiento de inversiones inmobiliarias ni restricciones a la titularidad de las mismas a 31 de diciembre de 2005.

16.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo

El Grupo incluye en este epígrafe los activos afectos a contratos de renting. En los ejercicios 2005 y 2004, los ingresos derivados de rentas provenientes de estos activos ascendieron a 592 y 196 miles de euros respectivamente y los gastos de explotación por amortización y otros gastos relacionados con los mismos ascendieron a 405 y 163 miles de euros (142 y 42 miles de euros respectivamente en el ejercicio 2004).

16.4. Pérdidas por deterioro

No se han registrado resultados significativos por deterioro de activos materiales durante los ejercicios 2005 y 2004.

17. Activo intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación a lo largo del ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo a 1 de enero	6.074	4.001
–Adiciones	6.210	4.386
–Amortización	(4.055)	(2.313)
SALDO A 31 DE DICIEMBRE	8.229	6.074

La totalidad del importe de los Activos intangibles en los ejercicios 2004 y 2005 está constituida por aplicaciones informáticas utilizadas en el desarrollo de la actividad del Grupo y que son amortizadas en función de su vida útil que inicialmente se estima, con carácter general, de 3 a 5 años.

No existen activos intangibles totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2005 ni a 31 de diciembre de 2004, ni se han registrado pérdidas por deterioro que hayan afectado a los mismos en dichas fechas.

18. Periodificaciones deudoras

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Ayuda para formación y estudios	2.176	2.113
Resto	1.810	1.430
	3.986	3.543

19. Otros activos

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Existencias	91.209	93.295
Resto	4.350	1.913
	95.559	95.208

No se han entregado existencias en garantía del cumplimiento de deudas y compromisos contraídos con terceras partes ni se han registrado pérdidas por deterioro asociadas a las mismas.

20. Pasivos financieros a coste amortizado

20.1. Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Banco de España	525.000	150.000
Ajustes por valoración	105	18
	525.105	150.018

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en el epígrafe Banco de España a 31 de diciembre de 2005 era del 2,12% (2,06% a 31 de diciembre de 2004).

20.2. Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
A la vista:	48.641	28.280
–Otras cuentas	48.641	28.280
A plazo o con preaviso:	1.698.457	1.093.963
–Cuentas a plazo	407.660	387.426
–Cesión temporal de activos	896.383	440.929
–Otras cuentas	394.414	265.608
Ajustes por valoración	5.543	2.572
	1.752.641	1.124.815

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe a 31 de diciembre de 2005 era del 2,28% (2,15% a 31 de diciembre de 2004).

20.3. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la situación geográfica donde tienen su origen los pasivos financieros, a su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Por situación geográfica		
–España	19.100.726	15.737.170
	19.100.726	15.737.170
Por naturaleza		
–Cuentas corrientes	4.870.641	4.060.632
–Cuentas de aborro	2.907.622	2.859.228
–Depósitos a plazo	6.304.698	5.475.022
–Cesiones temporales de activos	818.351	865.674
–Cédulas hipotecarias y territoriales	3.920.000	2.220.000
–Ajustes por valoración	279.414	256.614
	19.100.726	15.737.170
Por contrapartes		
–Administraciones Públicas residentes	582.916	426.413
–Otros sectores residentes	18.442.852	15.234.700
–Administraciones Públicas no residentes	–	–
–Otros sectores no residentes	74.958	76.057
	19.100.726	15.737.170

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe a 31 de diciembre de 2005 era del 1,38% (1,21% a 31 de diciembre de 2004).

En el epígrafe cédulas hipotecarias y territoriales (en el desglose por naturaleza) figuran cédulas hipotecarias singulares emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, así como una cédula territorial emitida al amparo de lo dispuesto en la Ley de 44/2002, de 22 de noviembre (*), según el siguiente detalle:

Fecha emisión	Vencimiento	Miles de euros	
		2005	2004
Noviembre 2001	26.11.2008	180.000	180.000
Junio 2002	26.06.2012	300.000	300.000
Marzo 2003	11.03.2013	300.000	300.000
Junio 2003	19.06.2010	300.000	300.000
Octubre 2003 (*)	22.10.2008	90.000	90.000
Noviembre 2003	22.11.2013	100.000	100.000
Diciembre 2003	02.12.2013	48.387	48.387
Diciembre 2003	02.12.2018	101.613	101.613
Junio 2004	23.06.2011	100.000	100.000
Noviembre 2004	16.11.2014	219.512	219.512
Noviembre 2004	16.11.2019	80.488	80.488
Abril 2004	05.04.2014	100.000	100.000
Noviembre 2004	27.11.2019	300.000	300.000
Marzo 2005	29.03.2015	283.333	–
Marzo 2005	29.03.2020	116.667	–
Mayo 2005	23.05.2025	250.000	–
Junio 2005	20.06.2017	400.000	–
Junio 2005	28.06.2015	194.872	–
Junio 2005	28.06.2025	205.128	–
Noviembre 2005	23.05.2025	250.000	–
		3.920.000	2.220.000

20.4. Débitos representados por valores negociables

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

	Miles de euros		
	2005	2004	
Valores negociables	2.588.000	1.188.000	
Ajustes por valoración	8.572	1.168	
		2.596.572	1.189.168

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe a 31 de diciembre de 2005 era del 2,35% (2,34% a 31 de diciembre de 2004).

El detalle de las emisiones de valores negociables es el siguiente:

Tipo	Interés nominal	Fecha emisión	Vencimiento final	Miles de euros		
				Nominal emisión	Importe suscrito	
					2005	2004
Bonos simples	Variable	05.08.2004	05.08.2014	50.000	50.000	50.000
Bonos simples	Variable	22.10.2002	22.10.2007	18.000	18.000	18.000
Bonos simples	Variable	03.02.2005	03.02.2009	800.000	800.000	–
Euronotas	Variable	11.03.2002	11.03.2005	250.000	–	250.000
Euronotas	Variable	18.04.2002	18.04.2005	50.000	–	50.000
Euronotas	Variable	10.10.2002	10.04.2006	20.000	20.000	20.000
Euronotas	Variable	29.05.2003	29.05.2006	400.000	400.000	400.000
Euronotas	Variable	17.06.2003	18.06.2007	400.000	400.000	400.000
Bonos titulación	Variable	13.10.2005	(*)	900.000	900.000	–
TOTAL BONOS Y OBLIGACIONES					2.588.000	1.188.000

(*) Estos bonos son amortizados a medida que se amortizan los préstamos hipotecarios que han sido cedidos al correspondiente fondo de titulación.

20.5. Pasivos subordinados

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Nominal	604.926	604.926
Ajustes por valoración	3.779	12.731
	608.705	617.657

El detalle de cada una de las emisiones de Pasivos subordinados es el siguiente:

Emisión	Interés	Vencimiento	Importe nominal	
			2005	2004
12 de diciembre de 1988	Variable	Perpetuo	14.424	14.424
18 de noviembre de 1989	Variable	Perpetuo	14.424	14.424
14 de enero de 1991	Variable	Perpetuo	17.430	17.430
18 de noviembre de 1992	Variable	Perpetuo	28.548	28.548
28 de diciembre de 2001	Variable	28 de diciembre de 2013	90.000	90.000
15 de julio de 2002	Variable	15 de julio de 2014	60.100	60.100
27 de diciembre de 2002 (*)	Variable	27 de diciembre de 2014	90.000	90.000
28 de marzo de 2003 (*)	Variable	28 de marzo de 2015	90.000	90.000
29 de diciembre de 2003	Variable	29 de diciembre de 2018	100.000	100.000
29 de diciembre de 2004	Variable	29 de diciembre de 2019	100.000	100.000
			604.926	604.926

(*) El Consejo de Administración de la Caja ha decidido, previa autorización de Banco de España de fecha 24 de enero de 2006 y de las correspondientes Asambleas de Obligacionistas, amortizar anticipadamente las reseñadas emisiones de Obligaciones subordinadas. La amortización se realizará a la par y se llevará a cabo simultáneamente una nueva emisión de deuda subordinada por un importe mínimo de 200 millones de euros.

Las emisiones de los ejercicios 1988, 1989, 1991 y 1992 tienen la posibilidad de amortización voluntaria por parte del Grupo una vez transcurridos 20 años desde su emisión, previa autorización de Banco de España. Para las emisiones de los ejercicios 2001 a 2004, si bien tienen fijado su vencimiento entre los ejercicios 2013 y 2019, la Entidad se reserva el derecho a amortizarlas pasados 5 años desde la fecha de emisión y previa autorización de Banco de España. Estas emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Caja.

Las emisiones de financiación subordinada cuentan con la autorización de Banco de España para su clasificación como recursos propios computables de segunda categoría.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2005 han ascendido a 17.492 miles de euros (13.757 miles de euros durante el ejercicio 2004).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe a 31 de diciembre de 2005 era del 2,90% (2,74% a 31 de diciembre de 2004).

21. Pasivos por contratos de seguros

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

Provisiones técnicas para	Miles de euros	
	2005	2004
Seguros de vida:	2.463.428	1.991.151
– <i>Primas no consumidas y riesgos en curso</i>	4.715	3.462
– <i>Provisiones matemáticas</i>	2.458.713	1.987.689
Prestaciones	9.453	6.579
Participación en beneficios y extornos	7.890	7.172
Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores	239.963	262.067
Otras provisiones técnicas	2.105	1.702
	2.722.839	2.268.671

No existen reaseguros aceptados a 31 de diciembre de 2005 ni a 31 de diciembre de 2004.

22. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

A continuación se muestran los movimientos en el ejercicio 2005 y la finalidad de las provisiones registradas en estos epígrafes del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros			
	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes			
	Fondos para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para impuestos	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones
SALDOS A 1 DE ENERO DE 2004	211.564	7.897	18.263	56.033
Dotación con cargo a resultados:				
– <i>Intereses y cargas asimiladas</i>	662	–	–	–
– <i>Dotaciones a provisiones y otros</i>	9.299	476	4.260	988
Reversión de provisiones con abono a resultados:				
– <i>Dotaciones a provisiones</i>	(267)	(1.348)	(76)	(274)
Provisiones utilizadas	(21.978)	–	–	(2.250)
Otros movimientos	300	–	–	29
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2004	199.580	7.025	22.447	54.526
Dotación con cargo a resultados:				
– <i>Intereses y cargas asimiladas</i>	1.677	–	–	–
– <i>Dotaciones a provisiones y otros</i>	7.701	3.264	9.058	20.377
Reversión de provisiones con abono a resultados:				
– <i>Dotaciones a provisiones</i>	(688)	(260)	(505)	(14.974)
Provisiones utilizadas	(18.283)	(1.031)	–	(54)
Otros movimientos	(1.415)	–	–	97
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2005	188.572	8.998	31.000	59.972

La composición del epígrafe de «Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares» se detalla en la Nota 45 Gastos de personal.

El epígrafe de «Provisiones - Otras provisiones» del cuadro anterior recoge el saldo correspondiente a provisiones constituidas para cubrir gastos, quebrantos o hacer frente a responsabilidades probables o ciertas de litigios en curso u otras obligaciones derivadas del desarrollo de la actividad del Grupo.

23. Periodificaciones acreedoras

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Garantías financieras	13.436	11.583
Personal	28.453	26.659
Resto	17.063	10.556
	58.952	48.798

24. Otros pasivos - Resto

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Situación transitoria con clientes y entidades de crédito	580	1.100
Resto	34.164	15.876
	34.744	16.976

25. Ajustes por valoración

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 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio consolidado del Grupo netos del correspondiente efecto impositivo, variaciones que se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de los mismos.

Los ajustes por valoración se desglosan en 169.319 miles de euros por plusvalías de renta variable cotizada y no cotizada (104.933 miles de euros a 31 de diciembre de 2004) y en 628 miles de euros por plusvalías de renta fija cotizada (3.364 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

No existen ajustes por valoración de otra naturaleza a 31 de diciembre de 2005 ni a 31 de diciembre de 2004.

26. Capital de las entidades del Grupo

26.1. Instrumentos de capital de las empresas dependientes propiedad de la Caja

A continuación se presenta información sobre el capital social de las empresas del Grupo, distintas de la Caja, a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Número de acciones	Nominal de cada acción	Número de acciones	Nominal de cada acción
Ibercaja Gestión, S.A.	44.900	60,11	44.900	60,11
Ibercaja, S.A.	8.925.000	6,02	8.925.000	6,02
Ibercaja Capital Ltd	1.000	0,85	1.000	0,73
Ibercaja Correduría de Seguros, S.A.	10	6.010,13	10	6.010,13
Ibercaja Finance Ltd	1.000	0,85	1.000	0,73
Ibercaja International Finance BV	–	–	180	100,00
Ibercaja Leasing y Financiación, S.A.	49.900	60,11	49.900	60,11
Ibercaja Participaciones Empresariales, S.A.	1.500	100,00	–	–
Ibercaja Patrimonios, S.A.	–	–	–	–
Ibercaja Pensión, S.A.	18.320	6,01	8.320	6,01
Ibercaja Servicios Financieros, S.A.	439.000	6,01	439.000	6,01
I.C. Inmuebles, S.A.	5.147	–	5.147	600,00
Inmobinsa	–	–	–	–
Cerro Murillo, S.L.	–	–	–	–
Promofinarsa, S.A.	990	60,11	990	60,11
Cajaragón, S.L.	3	1.000,00	3	1.000,00
Cerro Goya, S.L.	19.010	300,00	19.010	300,00
Ibercaja Vida, S.A.	15.817.787	6,01	12.490.000	6,01
Ibercaja Viajes, S.A.	200	601,01	200	601,01
Maprusa	5.450	12,00	5.450	12,00
Radio Huesca, S.A.	6.500	60,10	6.500	60,10
Tipo Línea, S.A.	1.000	120,20	1.000	120,20
Jamcal Alimentación, S.A.	6.381	1.000,00	6.636	1.000,00
Gestora Valle de Tena, S.A.	–	–	–	–

El importe de los desembolsos de capital pendientes a 31 de diciembre de 2005 asciende a 75 miles de euros en Ibercaja Participaciones Empresariales, S.A., y 15.000 miles de euros en Ibercaja Vida, S.A., no existiendo fecha límite establecida para los mismos.

El detalle de los porcentajes de participación en estas sociedades, así como el tipo de participación (directa e indirecta), se encuentra en el Anexo I.

Todas las acciones tienen los mismos derechos y obligaciones.

26.2. Otra información

En la actualidad está en curso una ampliación de capital de Ibercaja Viajes, S.A., por un importe de 130 miles de euros de capital y prima de emisión, que será suscrita y desembolsada por la Caja.

27. Reservas

A continuación se detalla el movimiento del epígrafe de «Patrimonio neto - Fondos propios - Reservas» de los balances de situación a lo largo del ejercicio 2005:

	Fondos propios				
	Reservas acumuladas		Reservas en sociedades método de la participación	Excedente no comprometido	Total
	Reservas	Reservas de revalorización			
BALANCE A 1 DE ENERO DE 2004	1.214.961	286.007	3.975	164.928	1.669.871
Variaciones de los fondos propios	118.412	(1.452)	8.791	(7.493)	118.258
Resultado del período	-	-	-	157.435	157.435
Total variación del período	118.412	(1.452)	8.791	(164.928)	(39.177)
-Dotación a la Obra Social	-	-	-	(38.500)	(38.500)
-Traspasos y otros	118.412	(1.452)	8.791	(126.428)	(677)
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2004	1.333.373	284.555	12.766	157.435	1.788.129
Variaciones de los fondos propios	122.414	(1.651)	4.591	42.612	167.966
Resultado del período	-	-	-	200.047	200.047
Total variación del período	122.414	(1.651)	4.591	(157.435)	(32.081)
-Dotación a la Obra Social	-	-	-	(40.500)	(40.500)
-Traspasos y otros	122.414	(1.651)	4.591	(116.935)	8.419
BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2005	1.455.787	282.904	17.357	200.047	1.956.095

La dotación a reservas se determina en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y en el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, que regulan el nivel mínimo de recursos propios que deben mantener los intermediarios financieros.

Las Cajas de Ahorros deben destinar a reservas o a fondos genéricos como mínimo un 50% de sus resultados una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades.

De la cifra de Resto de Reservas a 31 de diciembre de 2005, un importe de 1.340.717 miles de euros corresponde a Reservas de la Entidad dominante (1.240.196 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

El saldo registrado en el epígrafe «Fondos propios - Reservas - Reservas acumuladas» del patrimonio neto de los balances de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004 en concepto de reservas de revalorización del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, asciende a 61.604 miles de euros. La Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, puede destinarse a:

- a) Eliminar los resultados contables negativos.
- b) Dotar las reservas de libre disposición, una vez hayan transcurrido diez años a partir del balance actualizado.

Esta Reserva no podrá ser distribuida, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que así ha sido cuando:

- a) Los elementos patrimoniales actualizados hayan sido contablemente amortizados en la parte correspondiente a dicha amortización.
- b) Los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja contablemente.

28. Situación fiscal

28.1. Grupo Fiscal Consolidado

El Grupo Ibercaja no ha constituido Grupo Fiscal Consolidado. De este modo la Caja presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

28.2. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Las declaraciones de las sociedades del Grupo para el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2000 y posteriores y para todos los restantes impuestos de los ejercicios 2001 y posteriores están sujetas a revisión por las autoridades fiscales.

A 31 de diciembre de 2005, el Grupo tiene reconocido un derecho frente a la Administración tributaria por importe de 2.108 miles de euros como consecuencia de un acta de inspección en la que se reconoce un menor importe de devolución al previamente solicitado por el Grupo, al existir una diferencia de criterio en la determinación de las rentas susceptibles de acoger a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2000 y 2001. El acta fue firmada en disconformidad y se encuentra recurrida. Este derecho de cobro reconocido en el activo del balance consolidado se encuentra íntegramente provisionado (Nota 19), por lo que como resultado del acta incoada no cabe esperar otros efectos adversos en los estados financieros del Grupo.

Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración y de la Dirección de la Caja, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a la situación financiero-patrimonial y a los resultados de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja.

28.3. Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta la conciliación entre el resultado antes de impuestos de los ejercicios 2004 y 2005 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades:

	Miles de euros	
	2005	2004*
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	276.220	233.670
Efecto de las diferencias permanentes:		
–Dotación a la Obra Social	(51.500)	(40.500)
–Otros	2.529	(2.664)
Efecto de las diferencias temporales:		
–En el ejercicio	116.520	66.471
–En ejercicios anteriores	(46.129)	(21.683)
BASE IMPONIBLE	297.640	235.294

(*) Los importes reflejados en la columna del ejercicio 2004 corresponden a los incluidos en el ejercicio contable de 2004 cuya declaración por Impuesto sobre Sociedades se realizó sobre la base de las cuentas anuales elaboradas de acuerdo a los principios, normas contables y criterios de valoración de la Circular 4/91 del Banco de España.

A continuación se presenta un desglose del saldo del capítulo «Impuestos sobre beneficios» de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Gastos Impuesto sobre Beneficios del ejercicio	73.358	62.096
Ajustes por la aplicación de la Circular 4/2004	-	(376)
Ajustes en el gasto de Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores	(334)	346
Dotación a las Provisiones para Impuestos	3.004	(872)
TOTAL GASTO IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	76.028	61.194

De acuerdo con la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, se procedió a realizar un aumento en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades para integrar las rentas acogidas al régimen de diferimiento citado en el párrafo anterior, aplicando la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 36ter de la Ley de dicho Impuesto, por importe de 5.057 miles de euros.

En los ejercicios 2004 y 2005, se han producido rentas susceptibles de acogerse a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, habiéndose completado el compromiso de reinversión de la citada deducción.

En el siguiente cuadro se detallan los beneficios extraordinarios acogidos a la misma:

Año obtención renta	Renta acogida	Año de materialización reinversión
1997	662	2001
1998	3.498	2001
1999	190	2001
2001	6.001	2002
2002	6.017	2002
2003	4.181	2003
2004	6.707	2004
2005 (previsión)	7.235	2005

28.4. Impuestos diferidos deudores y acreedores

Al amparo de la normativa fiscal vigente en España en los ejercicios 2005 y 2004 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del Impuesto sobre Beneficios. El saldo y el movimiento de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004 son los siguientes:

	Impuestos diferidos deudores	Impuestos diferidos acreedores
SALDO A 1 DE ENERO DE 2004	126.891	146.471
Regularización ejercicio 2003	1.195	-
Generados en el ejercicio	23.145	-
Aplicados en el ejercicio	(9.778)	-
Regularización por aplicación de la Circular 4/2004	(19.896)	33.643
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2004	121.557	180.114
Regularización ejercicio 2004	1.673	-
Generados en el ejercicio	40.782	-
Aplicados en el ejercicio	(18.183)	(2.038)
Variación Impuestos diferidos aplicados sobre el Patrimonio neto	-	33.196
Reclasificaciones de saldos de Hacienda Pública	5.093	5.304
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2005	150.922	216.576

28.5. Provisiones para impuestos

En la Nota 22 se presenta el saldo y el movimiento registrado en el epígrafe «Provisiones - Provisiones para impuestos» del balance de situación en los ejercicios 2005 y 2004.

29. Valor razonable

29.1. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Se detalla el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Grupo a 31 de diciembre de 2005 y 2004 que no se registran en los balances de situación por su valor razonable, atendiendo a las carteras en las que se clasifican, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Inversiones crediticias	22.696.989	22.029.512	17.496.698	17.662.081
Cartera de inversión a vencimiento	3.128.585	3.328.064	2.346.360	2.476.031
ACTIVOS FINANCIEROS	25.825.574	25.357.576	19.843.058	20.138.112
Pasivos financieros a coste amortizado	4.121.029	4.149.971	3.292.534	3.313.227
PASIVOS FINANCIEROS	4.121.029	4.149.971	3.292.534	3.313.227

Los elementos patrimoniales de los que se ha obtenido el valor razonable son préstamos, créditos y depósitos activos a tipo fijo y variable, cartera de inversión a vencimiento y pasivos a tipo fijo no cubiertos del riesgo de tipo de interés.

La valoración de la cartera de inversión a vencimiento se ha obtenido a partir de las cotizaciones publicadas en mercados activos. Para el resto de los activos y pasivos de los que se ha obtenido el valor razonable (préstamos y depósitos), el Grupo ha calculado dicho valor mediante el descuento de los flujos futuros a tasas actualizadas de mercado (tipos a los que se están contratando en la actualidad las operaciones).

Las causas por las que pueden existir diferencias entre el valor razonable y el valor contable de estos instrumentos de deuda son las siguientes:

- En los instrumentos emitidos a tipo fijo, el valor razonable del instrumento varía en función de la evolución de los tipos de interés de mercado. La variación es superior cuanto mayor sea la vida residual del instrumento, no existiendo diferencias significativas cuando la vida residual del instrumento es inferior al año.
- En los instrumentos emitidos a tipo variable, si los márgenes respecto al tipo de interés de referencia se mantienen constantes, el valor razonable coincide con el valor contable sólo en las fechas de reprecación. En el resto de fechas, existe riesgo de tipo de interés para los flujos que ya están determinados.
- Asimismo, el valor razonable puede diferir del valor contable en un instrumento financiero emitido a tipo variable si los márgenes respecto al tipo de interés de referencia han variado desde la emisión del instrumento.

No se ha valorado el resto de instrumentos de deuda dado que no existen diferencias significativas entre su valor contable y su valor razonable (coste amortizado), debido a:

- En los instrumentos con vida residual inferior a un año, el riesgo de interés es muy reducido.
- En los instrumentos que se han cubierto del riesgo de tipo de interés mediante coberturas contables de valor razonable, el ajuste por microcoberturas no difiere significativamente de la diferencia entre el valor contable y el valor razonable.
- En los empréstitos emitidos por el Grupo, se ha considerado que no existen diferencias significativas entre el margen respecto al tipo de interés de referencia en la actualidad y el margen en el momento de la emisión.

Existen instrumentos de capital no cotizados pertenecientes a la cartera de Activos Disponibles para la Venta que se registran a coste histórico, por un importe de 38.176 miles de euros.

29.2. Valor razonable del inmovilizado material

Con fecha 1 de enero de 2004 el Grupo se acogió al apartado 16 de la NIIF 1, en virtud de la cual revalorizó la mayor parte de sus activos inmobiliarios, generándose una plusvalía bruta de 349.114 miles de euros.

El Grupo estima que no existen diferencias significativas entre el valor contable y el valor razonable del inmovilizado material, una vez practicada la revalorización.

30. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

El riesgo de liquidez se deriva de los desfases temporales de los flujos de caja. En el Grupo la adecuada gestión y control del mismo se rige por los principios de autonomía financiera y equilibrio de balance, asegurando en todo momento que se dispondrá de liquidez que permita cumplir con los compromisos de pago (asociados a la cancelación de los pasivos en sus respectivas fechas de vencimiento) sin comprometer por ello, la capacidad para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano encargado de definir las estrategias, políticas y procedimientos de gestión y control, así como de la selección de los sistemas y herramientas más adecuados en la medición y seguimiento del riesgo de liquidez.

Estrategias, políticas y límites de asunción del riesgo

La aprobación de dichas estrategias, políticas y límites de asunción del riesgo así como su control, recogidos en el «Manual de Gestión de Liquidez» son competencia del Consejo de Administración, así como su posterior análisis y revisión con periodicidad anual. Del mismo modo, el Consejo propone a la aprobación de la Asamblea General los límites a la emisión de Empréstitos en los mercados institucional y minorista y al recurso a la Titulización.

Gestión de la liquidez

En condiciones normales, las políticas de asunción de riesgo determinan la posición del Grupo en el mercado interbancario, los disponibles, la estructura del balance, el recurso al mercado institucional, la titulización de activos, etc., aspectos sobre los que el Grupo tiene establecido un conjunto de límites operativos. Además el Grupo está preparado para afrontar eventuales crisis, tanto internas como de los mercados en los que opera. El objetivo de los «planes de contingencia» es anticiparse a los diferentes escenarios de crisis, diseñando procedimientos que garanticen la liquidez suficiente con los menores costes posibles, estimando mediante el uso de modelos estadísticos cuál va a ser el comportamiento de las variables más significativas, estableciendo una serie de alertas ante situaciones anómalas de los mercados y planificando la obtención de fondos durante la crisis.

Procedimientos de medición y control

El Grupo utiliza herramientas informáticas integradas para medir y controlar el riesgo de liquidez, basadas en los flujos de tesorería estimados para sus activos y pasivos, así como en las garantías o instrumentos adicionales de los que dispone para asegurar fuentes alternativas de liquidez que pudiesen ser requeridas.

Se realizan previsiones a largo, medio y corto plazo para conocer las necesidades de financiación y el cumplimiento de los límites y se diseñan escenarios de crisis, tanto por causas internas como externas, para estimar su repercusión en la liquidez del Grupo, generándose además toda la información necesaria para permitir el seguimiento del riesgo de liquidez.

Adicionalmente, se verifica de manera periódica (como mínimo con periodicidad anual) la validez y el grado de cumplimiento de los procedimientos establecidos en relación con el riesgo de liquidez.

Seguidamente se presenta el desglose por plazos de vencimientos estimados de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación de la Caja a 31 de diciembre de 2005 y a 31 de diciembre de 2004, en un escenario de «condiciones normales de mercado»:

	Miles de euros						Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
ACTIVO							
Caja y depósitos en bancos centrales	474.518	-	-	-	-	-	474.518
Cartera de negociación	1.839	-	-	-	73.791	-	75.630
Activos fin. disponibles para la venta	-	112.474	190.860	95.224	668.091	654.746	1.721.395
Inversiones crediticias	377.222	1.697.912	1.801.454	2.411.203	5.316.176	11.424.106	23.028.073
Cartera de inversión a vencimiento	-	29.712	-	1	6.007	1.603.218	1.638.938
Derivados de cobertura	-	-	-	141.357	143.973	-	285.330
Activos no corrientes en venta	-	-	-	-	10.995	-	10.995
Participaciones	-	-	-	-	-	267.460	267.460
Contratos de seguros vinc. a pensiones	-	-	-	-	-	147.109	147.109
Activo material	-	-	-	-	-	589.853	589.853
Activo intangible	-	-	-	-	7.032	-	7.032
Activos fiscales	-	-	-	23.133	-	137.621	160.754
Periodificaciones	-	-	5.013	-	-	-	5.013
Otros activos	-	2.898	-	-	-	-	2.898
TOTAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2005	853.579	1.842.996	1.997.327	2.670.918	6.226.065	14.824.113	28.414.998
Total a 31 de diciembre de 2004	628.966	1.597.835	1.283.611	2.156.769	5.100.984	11.194.220	21.962.385
PASIVO							
Cartera de negociación	-	8.735	-	-	-	-	8.735
Pasivos financieros a coste amortizado	8.140.042	2.665.574	1.974.226	3.247.719	4.789.550	4.891.837	25.708.948
Derivados de cobertura	-	116.418	-	-	-	-	116.418
Provisiones	-	-	-	-	-	282.545	282.545
Pasivos fiscales	-	-	-	5.223	-	205.137	210.360
Periodificaciones	-	-	-	39.499	13.436	-	52.935
Otros pasivos	31.268	-	-	-	-	54.246	85.514
Patrimonio neto	-	-	-	-	-	1.949.543	1.949.543
TOTAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2005	8.171.310	2.790.727	1.974.226	3.292.441	4.802.986	7.383.308	28.414.998
Total a 31 de diciembre de 2004	7.173.510	2.608.833	1.814.201	1.996.149	2.752.882	5.616.810	21.962.385
DIFERENCIA ACTIVO-PASIVO 2005	(7.317.731)	(947.731)	23.101	(621.523)	1.423.079	7.440.805	-
Diferencia activo-pasivo 2004	(6.544.544)	(1.010.998)	(530.590)	160.620	2.348.102	5.577.410	-

31. Exposición al riesgo de crédito

Políticas y procedimientos para la gestión del riesgo de crédito

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano encargado de elaborar y proponer las políticas y procedimientos relacionados con la gestión y el control del riesgo de crédito del Grupo Ibercaja. Al Comité le corresponde asimismo la definición y el seguimiento de la estrategia de balance y las políticas de gestión de los diferentes riesgos de la Entidad.

La aprobación de dichas políticas y procedimientos así como su control, que incluyen los criterios de actuación en los principales segmentos de actividad, las líneas máximas de riesgo con los principales acreditados, sectores, mercados y productos de la Entidad y los riesgos de crédito no delegados, es competencia del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración delega en la Comisión Ejecutiva las facultades para autorizar los riesgos que exceden a la competencia del circuito operativo de la Entidad. En particular, la Comisión Ejecutiva aprueba los riesgos concedidos a partidos políticos, sindicatos, medios de comunicación, entidades deportivas y aquellos a los que se refiere el artículo 34 de los Estatutos de la Caja.

Principios básicos de gestión del riesgo de crédito

La gestión del riesgo crediticio constituye un aspecto prioritario para Ibercaja y está orientada a facilitar el crecimiento de la inversión crediticia de una forma sostenida y equilibrada, garantizando en todo momento la solidez financiera y patrimonial de la Entidad, y con el objetivo de optimizar la relación rentabilidad/riesgo dentro de los niveles de tolerancia fijados por el Consejo de Administración.

Las diferentes políticas y criterios para la gestión del riesgo de crédito:

- Persiguen una elevada calidad crediticia de las diferentes carteras gestionadas y de los acreditados que las componen, tratando de minimizar la probabilidad de incumplimiento por impago, y caso de producirse éste, reducir los niveles de severidad y pérdida.
- Minoran la exposición global al riesgo crediticio de la Entidad a través de la diversificación en los riesgos asumidos, estableciendo unos límites máximos al nivel de exposición de determinados segmentos y carteras así como de los distintos grupos de acreditados, con el fin de evitar cualquier concentración significativa de riesgo. La cartera crediticia del Grupo se encuentra atomizada por clientes, con un claro predominio del negocio minorista tradicional y un alto porcentaje de garantía real.
- Las políticas de gestión del riesgo de crédito son independientes de la función comercial en lo relativo a admisión, análisis, concesión, seguimiento y recuperación de los riesgos, así como en las decisiones sobre operaciones y acreditados, en línea con las directrices marcadas por Basilea.
- En la medida en que se disponga de herramientas y modelos de gestión con elevado poder predictivo en cuanto a la probabilidad de impago y de pérdida esperada, y después de una adecuada adaptación a la Entidad y con una continua calibración y seguimiento de la eficacia de los mismos, se establece el carácter vinculante de las decisiones propuestas por los modelos de *scoring* para todas aquellas finalidades de financiación que la Entidad decida someter en cada momento (actualmente hipotecario individual, consumo y tarjetas) con el objetivo de aplicar dichos modelos de decisión al conjunto de actividades minoristas en línea con el «Nuevo Acuerdo de Capital» de Basilea. No obstante, el análisis experto de riesgos permitirá validar en todo momento la idoneidad de los modelos automáticos de decisión.
- La homogeneidad en los procedimientos, la gestión y seguimiento dinámicos o el control en todos los aspectos del riesgo son otros principios que informan la gestión del riesgo de crédito del Grupo.

Políticas de gestión del riesgo de crédito

La cartera de inversión crediticia se segmenta en función de clientes con perfiles de riesgo homogéneos y susceptibles de tratamiento diferenciado, de forma que puedan ser objeto de aplicación de modelos de evaluación específicos implicados en los sistemas de decisión.

En el ámbito de la concesión de riesgo de crédito, la Entidad establece:

- Límites concretos al nivel de exposición al riesgo a asumir para determinadas carteras crediticias (promotores, préstamos sindicados...).
- Clasificaciones de riesgo para grupos de acreditados (particulares, promotores, empresas no promotoras, entidades financieras, empresas cotizadas o clasificadas...) al objeto de evitar concentraciones de riesgo inadecuadas.
- Criterios de admisión de nuevas operaciones y límites a las facultades de concesión según el segmento de cliente al que se financia (Banca mayorista, particulares, actividades productivas...).
- Metodología de análisis de las operaciones homogénea en función de su tipología y pertenencia a los diferentes segmentos.
- Requerimientos necesarios para dotar de seguridad jurídica cada operación.
- Una asignación más eficiente de los recursos, avanzando en políticas de precios acordes a la calidad crediticia de los clientes.
- Modelos internos de calificación crediticia integrados en los sistemas de decisión de riesgo para los diferentes ámbitos del negocio minorista (particulares, autónomos, empresas no promotoras y segmento promotor).

A través del seguimiento de la evolución de las carteras y acreditados se pretende facilitar el proceso de toma de decisiones tendentes a evitar o minimizar potenciales quebrantos para la Entidad y el deterioro de su cartera crediticia.

La gestión dinámica del riesgo conlleva la corresponsabilidad de la estructura organizativa de la Entidad y la especialización funcional. En este sentido, como continuación al proceso de especialización en operaciones de particulares que se inició con la creación del Centro Especializado de Análisis, se han sumado durante 2005 las Unidades de Apoyo en Riesgos vinculadas al análisis y seguimiento de la inversión crediticia en actividades productivas, distinguiendo en la admisión y control de las operaciones las promociones inmobiliarias y las empresas no promotoras.

Por otra parte, se ha establecido un sistema de alertas mecanizado que analiza y califica a todos los clientes de activo tras considerar diversas fuentes de información tanto internas como externas a la Entidad, en busca de factores de riesgo que puedan determinar un deterioro de la calidad crediticia del cliente. Dicho sistema de alertas está sometido a procesos de calibración y mejora continua.

Además, son objeto de una especial vigilancia colectivos o acreditados calificados como dudosos por razones distintas de la morosidad, colectivos de riesgo subestándar o acreditados en seguimiento especial.

La gestión integral del riesgo se completa con las políticas de recuperación, orientadas a evitar o minimizar posibles quebrantos y que se caracterizan en el caso de Ibercaja por:

- Agilidad y anticipación, gestionando los impagos desde el primer día.
- Utilización de herramientas mecanizadas para la gestión de la recuperación de las inversiones en situación irregular.

–Circuitos de recuperación automatizados específicos en función de la cuantía de la operación y con la intervención progresiva (según los días de impago) de diferentes gestores internos y externos, en los que no caben dilaciones que pudieran entorpecer la recuperación y que en el peor de los escenarios culminan en la reclamación de la deuda impagada.

Mejoras en las herramientas de decisión

Dentro del proyecto de «Gestión Integral del Riesgo» que aglutina las diferentes acciones que lleva a cabo la Entidad para implantar un nuevo marco de gestión que converja con lo establecido por las normas de capital de Basilea, durante 2005 se ha profundizado en la mejora continua de las herramientas que desde hace años se vienen utilizando en los procesos de decisión.

Así, los modelos de *scoring* reactivos, que evalúan la capacidad de pago de clientes o no clientes en el momento de la solicitud de la financiación, han elevado la capacidad predictiva de sus indicadores, calibrándose los resultados obtenidos. Para mejorar el proceso de calificación masiva de la calidad crediticia de nuestra exposición al riesgo en la cartera minorista, se ha iniciado la construcción de un nuevo modelo de *scoring* proactivo cuya puesta en marcha está prevista durante 2006, requiriéndole una capacidad de predicción anticipada de «default» más exigente que la regulatoria. Finalmente, la mejora en las clasificaciones de riesgo para grupos de acreditados se ha materializado en la implantación de modelos de rating para el segmento de empresas.

Riesgo país

La clasificación de las operaciones en función del riesgo de crédito por razón de riesgo-país así como la cobertura de las pérdidas por deterioro asociadas a dicho riesgo se recogen en el Anejo IX de la Circular 4/04.

El riesgo-país recoge el riesgo soberano, el riesgo de transferencia y los restantes riesgos derivados de la actividad financiera internacional.

De acuerdo con la Circular, se han clasificado los países por grupos en base a su evolución económica, situación política, marco regulatorio e institucional, y capacidad y experiencia de pagos:

- a) Grupo I. Operaciones con obligados finales residentes en países de la Unión Europea, Noruega, Suiza, Islandia, Estados Unidos, Canadá, Japón, Australia y Nueva Zelanda.
- b) Grupo II. Operaciones con obligados finales residentes en países, que aún siendo de bajo riesgo, no estén incluidos en el grupo I.
- c) Grupo III. Operaciones con obligados finales residentes en países que presenten un deterioro macroeconómico significativo.
- d) Grupo IV. Operaciones con obligados finales residentes en países que presenten un deterioro macroeconómico profundo.
- e) Grupo V. Operaciones con obligados finales residentes en países que presenten dificultades prolongadas para hacer frente al servicio de su deuda, considerándose dudosa la posibilidad de recobro.

- f) Grupo VI. Operaciones cuya recuperación se considere remota debido a las circunstancias imputables al país. En todo caso, operaciones con obligados finales residentes en países que hayan repudiado sus deudas o no hayan atendido su amortización ni el pago de intereses durante cuatro años.

Se han establecido unos límites máximos por riesgo-país en función del rating que las agencias de calificación conceden a cada país, complementados con límites máximos a la inversión en los grupos III y IV. En los grupos V y VI no se puede operar sin autorización expresa del Consejo de Administración.

Asimismo, en cuanto al riesgo soberano, el Grupo establece límites máximos para la deuda pública emitida por los Estados de la Unión Europea, otros Estados, Comunidades Autónomas, Corporaciones Locales y entes públicos en función de su rating.

32. Exposición al riesgo de tipo de interés

El riesgo de interés se deriva de la diferente sensibilidad de los precios de los activos y pasivos financieros del balance a movimientos en las curvas de tipos de interés de mercado y puede generar volatilidad en las cifras de margen de intermediación. Este riesgo es una combinación de otros riesgos como el de reprecación, de curva, de base o de opcionalidad.

Estrategias y políticas para la gestión del riesgo de tipo de interés

La gestión y el control del riesgo de tipo de interés del balance se llevan a cabo por la Dirección del Grupo a través del Comité de Activos y Pasivos. Dicho Comité establece las políticas de estructura y asignación de los recursos y las correspondientes estrategias de cobertura de posiciones globales o de productos o masas patrimoniales concretos, que se materializan en su caso en la contratación de las operaciones de cobertura necesarias en los mercados financieros.

El objetivo de la gestión de este riesgo es contribuir al mantenimiento de la rentabilidad actual y futura en los niveles adecuados, mitigando los efectos en la misma de las oscilaciones del entorno.

Procedimientos de medición y control

El Grupo gestiona la exposición al riesgo que deriva de las operaciones de su cartera, tanto en el momento de su contratación como en su posterior seguimiento, e incorpora también a su horizonte de análisis la evolución prevista para el negocio y las expectativas respecto a los tipos de interés, así como las propuestas de gestión y cobertura, simulando distintos escenarios de comportamiento.

Para ello dispone de herramientas de análisis y de evaluación del riesgo (gap medio, duración de balance, simuladores de escenarios). Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento.

Controles y límites para la gestión del riesgo de tipo de interés

Los controles se llevan a cabo a través del análisis y seguimiento periódico de los «gaps» proyectados de balance o diferencia entre los activos y pasivos sensibles a tipos en diferen-

tes períodos (saldo neto expuesto a cambios en los precios) y mediante el establecimiento de límites tanto a la exposición máxima como a la incidencia que el Grupo está dispuesto a soportar en sus márgenes ante una variación de tipos de interés, límites que deben ser aprobados por el Consejo de Administración.

El cuadro siguiente muestra el perfil de sensibilidad del balance de la Caja al riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2005 y a 31 de diciembre de 2004 (no se hace distinción entre divisas ya que es muy poco significativa), indicando el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, los cuales aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés o de vencimiento:

A 31 de diciembre de 2005:

	Millones de euros						
	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento						
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Saldo Sensible	Saldo Insensible	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
ACTIVOS	3.392	6.913	12.836	23.141	5.274	595	4.679
Activos financieros con tipo de interés fijo y otros activos sin vencimiento determinado	945	761	909	2.615	5.154	359	4.795
Activos financieros a tipo fijo cubiertos con derivados	361	6	(107)	260	(259)	(118)	(141)
Activos financieros a tipo de interés variable	2.086	6.146	12.034	20.266	379	354	25
PASIVOS	4.873	5.630	7.607	18.110	10.305	242	10.063
Pasivos financieros con tipo de interés fijo y otros pasivos sin vencimiento determinado	3.738	1.845	3.608	9.191	16.010	2.762	13.248
Pasivos financieros a tipo fijo cubiertos con derivados	550	1.726	3.429	5.705	(5.706)	(2.521)	(3.185)
Pasivos financieros a tipo de interés variable	585	2.059	570	3.214	1	1	-
DIFERENCIA O GAP DEL PERÍODO	(1.481)	1.283	5.229	5.031	(5.031)	353	(5.384)
DIFERENCIA O GAP ACUMULADO	(1.481)	(198)	5.031	5.031	(5.031)	5.384	-
Gap medio	(1.482)	(520)	2.963	2.122			
% sobre activo total	(5,22)	(1,83)	10,43	7,47			

Al 31 de diciembre de 2004:

	Millones de euros						
	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento						
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Saldo Sensible	Saldo Insensible	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
ACTIVOS	3.009	4.347	10.020	17.376	4.586	1.214	3.372
Activos financieros con tipo de interés fijo y otros activos sin vencimiento determinado	926	444	719	2.089	4.036	363	3.673
Activos financieros a tipo fijo cubiertos con derivados	211	78	(33)	256	(256)	72	(328)
Activos financieros a tipo de interés variable	1.872	3.825	9.334	15.031	806	779	27
PASIVOS	3.926	3.377	5.357	12.660	9.302	216	9.086
Pasivos financieros con tipo de interés fijo y otros pasivos sin vencimiento determinado	3.173	1.156	2.518	6.847	13.280	2.219	11.061
Pasivos financieros a tipo fijo cubiertos con derivados	221	950	2.807	3.978	(3.979)	(2.004)	(1.975)
Pasivos financieros a tipo de interés variable	532	1.271	32	1.835	1	1	-
DIFERENCIA O GAP DEL PERÍODO	(917)	970	4.663	4.716	(4.716)	998	(5.714)
DIFERENCIA O GAP ACUMULADO	(917)	53	4.716	4.716	(4.716)	5.714	-
Gap medio	(915)	(188)	2.402	1.972			
% sobre activo total	(4,17)	(0,86)	10,94	8,98			

Se consideran saldos sensibles aquellos cuyo vencimiento o depreciación se produce en los próximos doce meses. Teniendo en cuenta que el gap estático no recoge el nuevo negocio, se establece este período como referencia en la gestión, que permite cuantificar el efecto de la variación de los tipos de interés sobre el margen de intermediación anual de la Caja.

El gap que aparece en el cuadro representa la diferencia entre los activos y pasivos sensibles en cada período, es decir, el saldo neto expuesto a cambios en los precios. El balance presenta un gap positivo en los próximos doce meses, lo que significa que el saldo de los activos sensibles es superior al de los pasivos en la misma situación; dicha diferencia asciende en términos de saldo medio a 2.122 millones de euros, el 7,47% del activo (1.972 millones de euros, el 8,98% del activo a 31 de diciembre de 2004). La magnitud del gap estático determina que una variación de los tipos de interés del mercado de 1 punto que afectara por igual a la totalidad de las masas patrimoniales del balance modificaría el margen de intermediación de los próximos 12 meses que deriva de las operaciones ya contratadas en alrededor de 21 millones de euros, el 4,20% (20 millones de euros, el 4,24% a 31 de diciembre de 2004); la incidencia en el margen sería del mismo signo que la variación de los tipos de interés.

33. Exposición a otros riesgos

Gestión del riesgo de mercado

Este riesgo es el derivado de los movimientos de las cotizaciones de los activos financieros de renta fija y de renta variable. En su gestión y control se aplican análisis de sensibilidad para la estimación de su impacto en resultados y en el patrimonio neto del Grupo.

Además, en línea con los requerimientos de Basilea, se está trabajando en la implantación de metodologías de «Valor en Riesgo» para la medición del riesgo conjunto de las carteras. El valor en riesgo (VaR) cuantifica la máxima variación que se puede producir en el valor económico de una cartera de activos por riesgo de mercado en un período de tiempo dado, con un determinado nivel de confianza.

Políticas, métodos y procedimientos en la gestión del riesgo de mercado

Anualmente el Consejo de Administración revisa el «Manual de Líneas de Riesgo» en el que se establecen las políticas, métodos y procedimientos para la concesión de líneas de riesgo, la formalización y documentación de las operaciones, así como procedimientos de seguimiento y control de los riesgos para entidades financieras, grupos económicos y sociedades cotizadas y/o calificadas por alguna agencia de rating en las operaciones que se realicen en:

- El mercado interbancario.
- Mercados de deuda pública anotada.
- Mercados de renta fija privada.
- Mercados organizados de renta variable e instituciones de inversión colectiva.
- Mercados de derivados financieros.
- Operaciones de crédito o riesgo de empresas que coticen en bolsa o estén calificadas por alguna agencia de rating.
- Operaciones de crédito o riesgo sobre Comunidades Autónomas, Corporaciones Locales y entes públicos con rating.

Las líneas de riesgo se establecen básicamente en función de los ratings asignados por las agencias de calificación crediticia y de los informes que emiten dichas agencias, así como del plazo de la inversión (mayor plazo significa mayor riesgo y por tanto menores líneas). En el caso de que una entidad no cuente con dicha calificación, se realizará un análisis de sus estados financieros para fijar la línea de riesgo.

Los límites, autorizados por el Consejo de Administración, se establecen por volumen de inversión e incluyen límites a la exposición global y a pérdidas máximas, así como límites individuales a la inversión por emisor y límites a la inversión en valores de escasa capitalización. Cabe citar:

- Límites a emisiones (cédulas hipotecarias, deuda subordinada y titulizaciones) calificadas con distinto rating al del emisor, operaciones con pacto de recompra y líneas de intermediación con clientes.
- Líneas de riesgo específicas para empresas españolas.

- Líneas de riesgo bancarias específicas.
- Un límite global para la inversión en cartera de renta variable cotizada en función del máximo impacto negativo asumible en fondos propios en caso de un escenario de «stress» (caídas anuales del 25% en las bolsas). En 2005, dicho límite se ha establecido en un 25% de los recursos propios totales del Grupo.
- Límites específicos para cada una de las sub-carteras de la cartera de gestión (bolsa española, valores europeos, instituciones de inversión colectiva, negociación y derivados de renta variable).
- Límites máximos a la inversión en renta fija internacional, parámetros de inversión (plazos máximos, ratings mínimos...) y criterios de diversificación.

Dichos límites se actualizan conforme se modifican los ratings, especialmente cuando lo hacen a la baja. Los sistemas de seguimiento incorporan la revisión de las noticias sobre entidades, análisis de los estados financieros, controles sobre las variaciones producidas en los ratings, así como el seguimiento del riesgo consumido por las empresas españolas y riesgos asumidos con distintas entidades financieras.

Las carteras expuestas a riesgo de precio se caracterizan por la elevada diversificación tanto sectorial como geográfica y por valor, por su elevada liquidez y por la ausencia de actividades propias de «trading» lo que conlleva que el riesgo de mercado asumido sea poco significativo en su conjunto. En este sentido, el peso que muestra la renta variable cotizada sobre el activo patrimonial es el siguiente:

(Miles de euros)	2005	2004
Renta Variable Cotizada	636.026	571.890
% sobre Balance	2,24%	2,60%

El Comité de Activos y Pasivos analiza periódicamente y establece los criterios de actuación en la gestión de los riesgos de mercado para todo el Grupo. El Grupo gestiona el riesgo de mercado, tratando de obtener una adecuada rentabilidad financiera en relación al nivel de riesgo asumido.

Ante oscilaciones en los índices bursátiles, la variación del valor patrimonial de la renta variable cotizada sin participaciones en fondos de inversión (600.076 miles de euros a 31 de diciembre de 2005) sobre los fondos propios totales de la Caja, se ha estimado en un +/- 3,10% en un escenario de oscilación del +/-10%. Dichas estimaciones se han efectuado tomando como referencia nacional el índice general de la Bolsa de Madrid y como referencia internacional el índice Eurotop 100.

Dado que la renta variable cotizada está clasificada en la cartera de disponibles para la venta, dicho impacto se registraría en todo caso con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo en el epígrafe «Patrimonio neto - Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta» hasta el momento en el que se produjese la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en dicho epígrafe se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe «Resultado de las operaciones financieras (neto) - Activos financieros disponibles para la venta».

Gestión del riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se refleja en la sensibilidad de los precios de los activos financieros a las variaciones en los tipos de cambio de mercado. El Grupo no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Asimismo, no mantiene posiciones abiertas de carácter no especulativo de importes significativos en moneda extranjera. La política del Grupo es limitar este tipo de riesgo, tratando de cubrirlo de manera inmediata a que surja mediante la contratación de las operaciones simétricas en el activo o en el pasivo o las operaciones de derivados financieros que permitan mitigarlo.

Gestión del riesgo operacional

Definido como el riesgo de sufrir pérdidas debidas a la falta de adecuación o fallos en los procesos, el personal o los sistemas internos, o bien a causa de acontecimientos externos; el riesgo operacional se ha venido mitigando mediante: el establecimiento de claras líneas de responsabilidad y segregación de funciones; la supervisión continua y controles directos de las transacciones realizados en las distintas unidades de negocio y administrativas y todo ello complementado con una función efectiva de auditoría interna.

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea publicó en 2003 un documento de buenas prácticas para la gestión de este riesgo que debe ser identificado, medido, seguido, mitigado y controlado. En esta línea, el «Nuevo Acuerdo de Capital - Basilea II» establece la necesidad de que las entidades dispongan de recursos propios en función del riesgo operacional que asumen en sus distintas actividades, proponiendo tres modelos de cálculo del capital regulatorio por este riesgo (indicador básico, modelo estándar y modelos internos).

El Grupo tiene la intención de avanzar hacia la aplicación de los modelos estándar e internos. A lo largo de 2005 se ha finalizado el proceso de evaluación cualitativa y se continúa con el proceso de recogida de eventos de pérdida que se recogen en una base de datos que será el soporte fundamental en la cuantificación de este riesgo.

Gestión del riesgo reputacional

Está definido como el riesgo de sanciones legales o normativas, pérdida financiera significativa, o de reputación que una Entidad puede sufrir como resultado de incumplir las leyes, regulaciones, normas, estándares de auto-regulación de la organización, y códigos de conducta aplicables a sus actividades financieras; este riesgo es consustancial a estas actividades, por el hecho de estar altamente reguladas y sujetas a supervisión continua por las autoridades.

La Entidad cuenta con una función de Cumplimiento Normativo con el objetivo de asegurar y supervisar el cumplimiento de las principales normas que le aplican en sus actividades reguladas y, en particular, las siguientes: prevención del blanqueo de capitales y financiación al terrorismo; protección de datos de carácter personal; transparencia en las operaciones con la clientela y normas de conducta en el ámbito de los mercados de valores.

Control de riesgos

El control de los riesgos es un elemento fundamental del sistema de control interno en una Entidad de Crédito ya que son consustanciales a los productos y servicios financieros que constituyen su actividad. El Grupo cuenta con sistemas de control de riesgos basados en:

- Procedimientos de identificación y medición de los principales riesgos que permiten su seguimiento y control.
- Una estructura de límites para las principales contrapartes, instrumentos, mercados y plazos, que anualmente se somete a la aprobación del Consejo de Administración, con el fin de definir políticas prudentes y evitar concentraciones de riesgo.
- Un Comité de Activos y Pasivos que realiza la definición y seguimiento de la política de gestión de los riesgos, fundamentalmente financieros, de la Entidad.
- Una estructura jerárquica claramente definida de autorizaciones para la concesión o asunción de riesgo en función de la cuantía y naturaleza del mismo.
- Controles directos distribuidos por los diferentes niveles de decisión que aseguran que las operaciones se realizan de acuerdo con las políticas establecidas y en los términos autorizados.
- Controles de riesgos, independientes de las Direcciones de Negocio, que verifican el cumplimiento de los límites aprobados por el Consejo de Administración u otros establecidos por el Comité de Activos y Pasivos e informan periódicamente de su cumplimiento a la Dirección.

Adicionalmente la función de Auditoría Interna revisa el adecuado funcionamiento de los sistemas de control de riesgos, verificando además el cumplimiento de las políticas, procedimientos y normas internas establecidas, e informando a un comité de nivel directivo, el cual adopta los acuerdos necesarios para mitigar las deficiencias o riesgos observados. Adicionalmente, tanto la planificación anual de la auditoría interna como las conclusiones más relevantes obtenidas, se presentan a una comisión delegada del Consejo de Administración.

Estos sistemas de control de riesgos de Ibercaja son objeto de un proceso de mejora continua, para adaptarlos a las nuevas metodologías de medición de riesgos y a las recomendaciones emitidas en los últimos años por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, con el fin de cumplir los requisitos exigidos en el Pilar II del «Nuevo Acuerdo de Capital».

34. Obra Social

Los fines de la Obra Social, de acuerdo a los estatutos de la Caja, consisten en la financiación de obras sociales y culturales propias o en colaboración, orientadas hacia la enseñanza, los servicios de asistencia social, la investigación, la innovación, la cultura, la sanidad pública y otras actuaciones de carácter estratégico que impulsen y fomenten el desarrollo socioeconómico en su ámbito de actuación territorial.

En el año 2005 la Obra Social y Cultural de Ibercaja contó con 40.500 miles de euros, presupuestado que se distribuyó en: un 36,73% se destinó a cubrir la demanda de acciones culturales y tiempo libre; un 20,19% a actividades de asistencia social y sanitaria; cerca de un

26% a educación e investigación y casi un 10% al mantenimiento y rehabilitación del patrimonio artístico y a las actividades de protección de la naturaleza y el medio ambiente. Además, se realizó un importante esfuerzo por diversificar las actuaciones a lo largo de todas las zonas de presencia de la Entidad.

En lo que se refiere al ámbito cultural durante 2005 se han realizado exposiciones, conciertos, la convocatoria de becas de formación para artistas y la colaboración con otras entidades en la puesta en marcha de festivales, certámenes audiovisuales, de música, de arte o de novela. Cabe destacar además que la dimensión nacional que actualmente tiene la Entidad ha llevado a la Obra Social y Cultural a extender la programación a todas las zonas donde está presente.

En materia social y sanitaria, se incrementaron las ayudas para proyectos relacionados con la mejora de la calidad de vida de la tercera edad, iniciativas destinadas a favorecer la integración social del colectivo inmigrante, proyectos centrados en la atención a las necesidades de las personas con algún tipo de dependencia y en general a todos aquellos colectivos que se encuentran en riesgo de exclusión social. Además, como novedad en esta área se llevó a cabo la primera convocatoria nacional de «Ayudas Ibercaja para proyectos asistenciales - Atención a la dependencia» mediante la que se seleccionaron diversos proyectos que se están desarrollando en el año 2006.

En lo referente a la cooperación al desarrollo se han apoyado proyectos en 14 países. Educación, sanidad, apoyo y tratamiento a enfermos de sida, vivienda, proyectos de desarrollo agrario y pequeñas empresas, potabilización de aguas y campañas de microcréditos fueron los objetivos esenciales de las iniciativas respaldadas por la Obra Social y Cultural en 2005. La cooperación internacional es uno de los puntos de interés de la Obra Social y Cultural de la Entidad de Ahorro que destina anualmente el 0,7% de su presupuesto a actuaciones de ayuda al tercer mundo.

Dentro del campo de la educación, se desarrollan programas didácticos para escolares diseñados y gestionados por la Obra Social y Cultural de Ibercaja brindándolos a los Colegios, Centros de Enseñanza y Asociaciones de Padres de las localidades de nuestra red nacional, con el objetivo de fomentar el aprendizaje de las artes y de la historia, el aumento de su conciencia en pro de la conservación del medio ambiente, el conocimiento y disfrute de nuestra herencia cultural, del entorno ciudadano y de sus alrededores aprendiendo a valorar la riqueza patrimonial y natural de nuestras ciudades y pueblos.

La Obra Social y Cultural contribuye a fomentar el desarrollo económico y el progreso social mediante su participación en diversos proyectos de Investigación y Desarrollo, como consecuencia de ello, colaboró en el año 2005 con varias universidades de su área de implantación y en proyectos de estudio sobre Biomedicina o Biocomputación.

La rehabilitación del patrimonio artístico tanto por propia iniciativa como en colaboración con otras Entidades, facilita la difusión de la riqueza cultural de nuestras zonas de implantación y es una manera de dinamizar las economías, puesto que supone la aportación de nuevos atractivos para el desarrollo del turismo cultural.

Ibercaja, a través de la Obra Social y Cultural, trabaja en diversos proyectos que tienen por objeto contribuir a un desarrollo sostenible. La Entidad respalda proyectos sostenibles, económicamente viables y socialmente rentables. Además la Obra Social y Cultural de Ibercaja lanzó en 2005 una nueva Convocatoria de Ayudas Ibercaja para Proyectos Medioambientales.

Las personas encargadas de la gestión de la Obra Social de la Caja son el Director General Adjunto de la Dirección Financiera y de la Obra Social y Cultural y 2 subdirectores (Jefes de la Obra Social y Cultural y del Centro de Cogullada, respectivamente).

A continuación se presenta un desglose de las partidas del balance de situación en el que se incluyen los activos y pasivos afectos a la Obra Social de la Caja, junto con sus respectivos saldos a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
ACTIVO		
Activo material (neto) afecto a la Obra Social		
–Mobiliario e instalaciones	9.262	5.461
–Inmuebles	26.634	29.623
	35.896	35.084
PASIVO		
Dotación aplicada a activo material	35.896	35.084
Dotación aplicada a otras inversiones	212	212
Gastos comprometidos en el ejercicio	40.500	38.500
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(38.051)	(35.736)
Importes no comprometidos	3.902	2.703
Reservas de revalorización	11.787	11.877
	54.246	52.640

A continuación se presenta el movimiento habido en la partida de «Otros pasivos - Fondo de la Obra Social» del cuadro anterior durante el ejercicio 2005:

	Miles de euros			
	Dotación	Reserva actualización	Gastos de mantenimiento	Total
SALDOS A 1 DE ENERO DE 2004	71.180	11.877	(33.242)	49.815
Cancelación gastos mantenimiento 2003	(33.242)	–	33.242	–
Distribución beneficios 2003	38.500	–	–	38.500
Gastos mantenimiento 2004	–	–	(35.736)	(35.736)
Resultados en venta de inmovilizado y otros	61	–	–	61
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2004	76.499	11.877	(35.736)	52.640
Cancelación gastos mantenimiento 2004	(35.736)	–	35.736	–
Distribución beneficios 2004	40.500	–	–	40.500
Gastos mantenimiento 2005	–	–	(38.051)	(38.051)
Resultados en venta de inmovilizado y otros	(753)	(90)	–	(843)
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2005	80.510	11.787	(38.051)	54.246

La Obra Social y Cultural de las Cajas de Ahorros se regula por las normas contenidas en el Real Decreto 2290/1977, de 27 de agosto, y en la Ley 13/1985 que, entre otros aspectos, disponen que las Cajas destinarán a la financiación de las obras sociales la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas.

El Fondo de la Obra Social y Cultural recoge las dotaciones con cargo a los excedentes de la Caja para la creación y mantenimiento de las citadas obras de carácter benéfico-social. Su saldo, en la medida en que no se materialice en las cuentas de aplicación Obra Social y Cultural (Nota 16), será destinado al mantenimiento de las obras sociales y en su caso a nuevas inversiones.

Del total de activos materiales afectos a la Obra Social, 284 miles de euros se encuentran asociados a Obra Social en Colaboración a 31 de diciembre de 2005 (291 miles de euros a 31 de diciembre de 2004) y el resto se encuentra afecto a Obra Social propia.

35. Otra información significativa

35.1. Garantías financieras

Se entienden por garantías financieras aquellos importes que las entidades consolidadas deberán pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por ellas en el curso de su actividad habitual.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Avales y otras cauciones prestadas	1.818.054	1.313.723
–Avales financieros	1.114.937	761.232
–Otros avales y cauciones	703.117	552.491
Créditos documentarios irrevocables	15.606	20.771
–Emitidos irrevocables	15.468	20.771
–Confirmados irrevocables	138	–
	1.833.660	1.334.494

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos «Comisiones percibidas» e «Intereses y rendimientos asimilados» (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2005 y 2004 y se calculan aplicando el tipo establecido contractualmente sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los correspondientes al cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe «Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes» del balance consolidado (Nota 22).

A 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo no ha identificado ningún pasivo contingente.

35.2. Activos cedidos en garantía

A 31 de diciembre de 2005 se hallan afectos a distintos compromisos propios y de terceros, fundamentalmente en garantía de operaciones realizadas por el Grupo con Banco de España, títulos de renta fija por un importe de 614.149 miles de euros (276.195 miles de euros a 31 de diciembre de 2004) y créditos sobre clientes por un importe de 24.662 miles de euros (44.167 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

35.3. Disponibles por terceros

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, los límites de contratos de financiación concedidos y los importes pendientes de disponer de dichos contratos de financiación para los cuales el Grupo había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance consolidado a dichas fechas eran los siguientes:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Límite concedido	Importe pendiente de disponer	Límite concedido	Importe pendiente de disponer
Con disponibilidad inmediata	3.333.031	1.905.284	2.480.265	1.461.187
Con disponibilidad condicionada	5.653.901	2.632.583	4.392.189	1.982.772
	8.986.932	4.537.867	6.872.454	3.443.959

Los importes pendientes de disponer están formalizados a tipo de interés variable.

35.4. Recursos de terceros gestionados y comercializados por el Grupo y depositaría de valores

A continuación se muestra un detalle de los recursos de clientes fuera de balance que han sido comercializados por el Grupo en los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondos de Inversión	5.494.521	4.777.514
Fondos de Pensiones	2.346.517	1.249.966
Patrimonio gestionado de terceros	413.154	217.517
Productos de seguros	9.393	951
	8.263.585	6.245.948
DE LOS QUE: GESTIONADOS POR EL GRUPO	8.254.192	6.244.997

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Renta Fija	7.252.890	6.042.907
Renta Variable	2.583.012	2.103.617
TOTAL	9.835.902	8.146.524

35.5. Titulización de activos

El Grupo ha realizado diversas operaciones de titulización de activos con anterioridad al 1 de enero de 2004, que se han dado de baja de balance (Nota 2.7). A continuación se muestra un detalle del valor de los activos titulizados en ejercicios anteriores (Préstamos hipotecarios sobre viviendas) que se han dado de baja del balance de situación y que permanecen vivos a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos transferidos a TDA Ibercaja I, Fondo de Titulización en el ejercicio 2003	434.452	506.579
Activos transferidos a TDA V, Fondo de Titulización en el ejercicio 1998	40.682	51.039
TOTAL	475.134	557.618

Asimismo, durante el ejercicio 2005, el Grupo ha realizado una operación de titulización de activos mediante la cesión de préstamos hipotecarios sobre viviendas de su cartera a un fondo de titulización, en la que, como consecuencia de las condiciones acordadas para la transferencia, ha conservado riesgos y ventajas sustanciales. A continuación se muestra un detalle de los saldos registrados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 asociados con estas operaciones:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos transferidos a TDA Ibercaja II, Fondo de Titulización en el ejercicio 2005	869.702	-
TOTAL	869.702	-

35.6. Activos recibidos en garantía

Existen activos recibidos en garantía a 31 de diciembre de 2005 por 2.928 miles de euros (2.796 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

35.7. Arrendamientos

35.7.1. Arrendamientos financieros

Los contratos de arrendamiento financiero en los que el Grupo actúa como arrendador se caracterizan por:

- Devengo de un tipo de interés variable.
- Existe una opción de compra a favor del arrendatario, instrumentada en forma de última cuota del contrato, mediante la cual el arrendatario puede obtener la propiedad del activo por un coste muy inferior al valor de mercado del activo en ese momento. Dado que puede considerarse razonablemente cierto que el arrendatario ejercerá la opción de compra, su valor se registra como un derecho de crédito junto con el resto de los pagos mínimos a realizar por el arrendatario.

35.7.2. Arrendamientos operativos

Todos los arrendamientos operativos en los que participa el Grupo son cancelables, existiendo habitualmente una duración inicial del contrato de cinco años. La renta del alquiler se actualiza anualmente en función del Índice de Precios al Consumo.

En las operaciones en las que el Grupo actúa como arrendatario, el importe de los arrendamientos registrados como gasto en el ejercicio 2005 ha ascendido a 16.479 miles de euros (13.296 miles de euros en el ejercicio 2004).

Los gastos de acondicionamiento e inversiones en activos materiales sobre el activo objeto del contrato de arrendamiento en los que el Grupo actúa como arrendatario ascienden a 97.167 miles de euros a 31 de diciembre de 2005.

35.8. Medio ambiente

Las operaciones globales del grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente («leyes medioambientales»). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, de los posibles impactos, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2005, no se han realizado inversiones significativas en este ámbito ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

35.9. Segmentación

35.9.1. Segmentación por líneas 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 función de ellas.

35.9.2. Segmentación por ámbito geográfico

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

36. Intereses y rendimientos asimilados

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en Banco de España y otros bancos centrales	4.700	4.095
Depósitos en entidades de crédito	27.849	29.061
Operaciones del mercado monetario	-	-
Créditos a las Administraciones Públicas	4.599	4.810
Créditos al sector privado	656.349	545.808
Créditos a no residentes	1.172	879
Valores representativos de deuda	100.454	59.521
Activos dudosos	2.650	2.672
Rectificación de productos por operaciones de coberturas	(10.258)	(10.892)
Productos de contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Otros productos financieros	397	347
	787.912	636.301

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo «Intereses y rendimientos asimilados» de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Cartera de negociación)	36	52
Activos financieros disponibles para la venta	37.328	41.690
Cartera a vencimiento	63.090	17.779
Inversión crediticia	692.619	583.230
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(10.258)	(10.892)
Otros rendimientos	5.097	4.442
	787.912	636.301

37. Intereses y cargas asimiladas

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en Banco de España y otros bancos centrales	6.824	2.635
Depósitos en entidades de crédito	29.430	12.688
Operaciones del mercado monetario	–	–
Depósitos administraciones públicas	9.129	5.299
Depósitos otros sectores residentes	293.165	223.901
Depósitos no residentes	850	847
Débitos representados por valores negociables	45.490	27.502
Pasivos subordinados	19.034	14.971
Rectificación por operaciones de cobertura	(66.332)	(60.376)
Coste fondos pensiones internos	1.677	2.142
Remuneraciones capital con naturaleza pasivo financiero	–	–
Otros intereses	398	48
	339.665	229.657

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo «Intereses y cargas asimiladas» de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de euros	
	2005	2004
Pasivos financieros a coste amortizado	403.922	287.843
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(66.332)	(60.376)
Otros costes	2.075	2.190
	339.665	229.657

38. Rendimiento de instrumentos de capital

La totalidad de los rendimientos de instrumentos de capital proceden de la cartera de Activos Disponibles para la Venta.

39. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2005 y 2004 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de euros	
	2005	2004
COMISIONES PERCIBIDAS		
Comisiones por riesgos contingentes	8.093	7.234
Comisiones por compromisos contingentes	938	1.060
Comisiones por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	44	45
Comisiones por servicios de cobros y pagos	73.462	65.847
Comisiones por servicios de valores	15.609	13.247
Comisiones por comercialización de productos financieros no bancarios	85.639	74.497
Otras comisiones	7.861	6.310
	191.646	168.240

40. Comisiones pagadas

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

	Miles de euros	
	2005	2004
COMISIONES PAGADAS		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	–	–
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	12.647	13.125
Comisiones pagadas por operaciones con valores	–	–
Otras comisiones	2.758	2.462
	15.405	15.587

41. Actividad de seguros

El desglose por tipo de producto de las primas cobradas en los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Primas por contratos individuales	1.047.822	868.162
Primas por contratos de seguros colectivos	2.357	821
	1.050.179	868.983
Primas periódicas	116.705	102.729
Primas únicas	933.474	766.254
	1.050.179	868.983
Primas de contratos sin participación en beneficios	1.035.314	852.542
Primas de contratos con participación en beneficios	2.355	819
Primas de contratos Unit link	12.510	15.622
	1.050.179	868.983

Los ingresos financieros que se atribuyen a la actividad de seguros en la cuenta de pérdidas y ganancias ascienden a 114.733 miles de euros en 2005 (88.549 miles de euros en 2004). Esta cifra no recoge los intereses registrados por Ibercaja Vida, S.A., procedentes de depósitos formalizados con Ibercaja, debido a que estas operaciones se eliminan en el proceso de consolidación. El resultado antes de impuestos de Ibercaja Vida, S.A., asciende a 24.046 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 (20.351 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

42. Resultado de operaciones financieras

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004, en función de las carteras de instrumentos financieros que lo origina es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(3.559)	(4.676)
Cartera de negociación	(1.041)	(3.859)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(2.518)	(817)
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	69.370	9.917
Resultados en venta	73.726	5.866
Ajustes por microcoberturas en activos disponibles para la venta	(4.356)	4.051
INVERSIONES CREDITICIAS	292	507
RESTO	11.897	(3.518)
Derivados de cobertura	24.240	45.112
Otros ajustes por microcoberturas	(15.301)	(52.240)
Otros resultados	2.958	3.610
	78.000	2.230

Asimismo, el desglose de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004 atendiendo a la naturaleza de los instrumentos derivados que lo origina, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cartera de negociación	(4.065)	(5.405)
–Permutas financieras - IRS's	(2.885)	(5.405)
–Opciones	(1.180)	–
Derivados de cobertura	24.240	45.112
–Permutas financieras - IRS's	24.503	45.619
–Opciones	(263)	(507)
	20.175	39.707

43. Diferencias de cambio

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

	Miles de euros	
	2005	2004
RESULTADOS NETOS EN LA:		
Conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias en moneda extranjera	(3.854)	673
Compraventa de divisas	3.697	188
	(157)	861

No existen resultados por cancelación de diferencias de cambio registradas en el patrimonio neto, de acuerdo a lo expuesto en la nota 2.4.4.

44. Otros productos de explotación

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	3.118	3.057
Comisiones (Nota 39)		
–Comisiones financieras compensadoras de costes directos	15.689	13.405
Otros conceptos	2.147	2.710
	20.954	19.172

45. Gastos de personal

La composición del capítulo «Gastos de personal» de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Sueldos y salarios	190.251	180.141
Seguridad Social	39.610	37.719
Aportaciones a fondos de pensiones y pólizas de seguros (*)	12.791	12.288
Otros gastos de personal	7.826	5.710
	250.478	235.858

(*) En este epígrafe se incluye el gasto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 por aportaciones realizadas a planes de pensiones de aportación definida, que ha ascendido a 9.718 miles de euros (9.138 miles de euros en el ejercicio 2004).

El número medio de empleados del Grupo, excluido el personal de la Obra Social y Cultural durante el ejercicio 2005, ha sido de 4.486 empleados (4.342 empleados en 2004) y su distribución por categorías es la siguiente:

	Plantilla 31/12/05	Plantilla media
GR. 1 Niveles I a V	1.816	1.797
GR. 1 Niveles VI a X	1.611	1.589
GR. 1 Niveles XI a XIII	1.056	1.031
GR. 2 y Limpiadoras	67	69
	4.550	4.486

A continuación se presenta el detalle de las Dotaciones y Recuperaciones (neto) efectuadas a las Provisiones para pensiones y obligaciones similares en los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
PROVISIONES - PROVISIONES PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES		
Compromisos post-empleo (*)	7.245	7.134
Compromisos por prejubilaciones	(232)	1.898
	7.013	9.032

(*) En este epígrafe se recogen los gastos incurridos para hacer frente a las desviaciones actuariales generadas en el ejercicio en el plan de pensiones, las pólizas de seguros y los fondos internos.

Compromisos post-empleo y por prejubilaciones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, las Cajas de Ahorros están obligadas a complementar las prestaciones de la Seguridad Social a sus empleados y derechohabientes en los casos de jubilación, invalidez y fallecimiento.

Las aportaciones realizadas por el Grupo durante el ejercicio 2005 al fondo de pensiones externo han ascendido a 21.193 miles de euros (21.896 miles de euros en el ejercicio 2004), correspondiendo 12.158 miles de euros (11.366 miles de euros en el ejercicio 2004) a aportaciones periódicas y a cobertura de la prima de riesgos, que se encuentran contabilizados en el capítulo «Gastos de personal» de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios.

A continuación se presenta un desglose por conceptos de los importes registrados en los epígrafes «Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares» y «Contratos de seguros vinculados a pensiones» de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
PROVISIONES - PROVISIONES PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES		
Aportaciones pendientes	27.286	32.608
–Aportaciones pendientes al Plan de Pensiones por Plan de Reequilibrio	22.603	26.899
–Aportaciones pendientes extraordinarias al Plan de Pensiones Pacto de Empresa 2001	4.683	5.709
Compromisos post-empleo	148.627	150.188
–Compromisos cubiertos con Fondos internos	148.627	150.188
Compromisos por prejubilaciones	7.236	11.963
–Compromisos cubiertos con Fondos internos	7.236	11.963
Otros conceptos	5.423	4.821
–Otros compromisos	139	34
–Estimación desviaciones actuariales en el Plan de Pensiones y en Pólizas de Seguros	5.284	4.787
	188.572	199.580

Adicionalmente el importe de los compromisos de prestación definida por pensiones causadas cubiertos por el Plan de Pensiones y por Pólizas de Seguros externas asciende a 118.335 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 (115.092 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

El importe de los compromisos por prejubilaciones asumidos por el Grupo a 31 de diciembre de 2005 asciende a 7.095 miles de euros (11.755 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

El valor actual de los compromisos ha sido determinado por actuarios independientes, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

- Método de cálculo: «de la unidad de crédito proyectada», que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.

- Hipótesis actuariales utilizadas en los ejercicios 2005 y 2004: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

Hipótesis actuariales	Plan de Pensiones	Pólizas de seguros	Fondo de prejubilaciones
Tipo de interés técnico	4%	3%	2,5%
Tablas de mortalidad	PER2000C	PER2000P	PER2000P
IPC anual acumulativo	1%	1%	1%
Tasa anual de crecimiento de los salarios	1%	1%	1%

- La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tiene derecho a jubilarse, excepto para las prejubilaciones, que es la pactada.

46. Otros gastos generales de administración

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

	Miles de euros	
	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material de oficina	37.697	34.460
Mantenimiento equipos, licencias, trabajos y programas informáticos	12.271	10.191
Comunicaciones	12.194	13.267
Publicidad y propaganda	15.566	11.812
Contribuciones e impuestos	6.323	5.124
Otros gastos de gestión y administración	44.716	39.039
	128.767	113.893

Otra información:

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2005 de Ibercaja y sociedades del grupo y otros servicios vinculados con la citada revisión, ha ascendido a 494 miles de euros.

El importe de los honorarios por otros servicios prestados por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers ha ascendido en el ejercicio 2005 a 24 miles de euros.

47. Otras cargas de explotación

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	480	500
Contribución a fondos de garantía de depósitos	4.833	4.485
Otros conceptos	15	11
	5.328	4.996

48. Otras ganancias y pérdidas

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

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de activo material	19.286	38	26.318	230
Por venta de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas	128	65	35	18
Otros conceptos	6.348	1.857	12.242	4.369
	25.762	1.960	38.595	4.617

49. Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 5 en relación con los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración de la Caja y con la Alta Dirección del Grupo, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 y en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas distintas de las incluidas en la Nota 5:

	Miles de euros					
	2005			2004		
	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Otras partes vinculadas	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Otras partes vinculadas
ACTIVO						
Préstamos y créditos	15.779	374	-	18.390	972	-
PASIVO						
Débitos a clientes	7.415	3.404	56	3.810	3.967	376
Pasivo por contratos de seguros	-	-	363.165	-	-	345.254
Provisiones	-	-	27.285	-	-	32.608
PÉRDIDAS Y GANANCIAS						
Gastos						
Intereses y cargas asimiladas	32	3	-	5	3	-
Ingresos						
Intereses y rendimientos asimilados	384	22	-	380	31	-
Comisiones	19	-	-	7	-	-
OTROS						
Pasivos contingentes	1.623	-	-	2.524	-	-
Compromisos	9.101	300	-	4.712	300	-

50. Servicio de Atención al Cliente

En el marco de las medidas protectoras de los clientes de las entidades financieras previstas por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, desarrolladas por el Real Decreto 303/2004, de 20 de febrero, y la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, el Grupo, con el doble objetivo de preservar y fortalecer la confianza con sus clientes, adaptó el Servicio de Atención al Cliente a las referidas disposiciones para atender y resolver las quejas y reclamaciones que sus clientes pudieran presentar, relacionadas con sus intereses y derechos legalmente reconocidos, relativos a operaciones, contratos o servicios financieros prestados por las empresas del Grupo.

El Grupo Ibercaja comprende, a estos efectos, a la propia Caja y a las sociedades siguientes: Ibercaja Leasing y Financiación, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito; Ibercaja Patrimonios, S.A., Sociedad Gestora de Carteras; Ibercaja Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva; Ibercaja Vida, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros; Ibercaja Pensión, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones; e Ibercaja Sociedad Correduría de Seguros de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, S.A.

El Servicio de Atención al Cliente se rige por su propio Reglamento, que puede ser consultado en cualquiera de las oficinas del Grupo y a través de la página www.ibercaja.es. Asimismo, a través de estos medios, los usuarios pueden formular sus posibles quejas o reclamaciones o consultar el procedimiento para su presentación y tramitación.

De conformidad con las disposiciones antes indicadas, el Servicio de Atención al Cliente del Grupo Ibercaja presentó a la consideración del Consejo de Administración un informe estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas, de las decisiones dictadas, de los criterios generales contenidos en las decisiones y las recomendaciones o sugerencias con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación, cuyo resumen es el siguiente:

a) Reclamaciones atendidas

En el Servicio de Atención al Cliente del Grupo se ha presentado un total de 2.376 sugerencias, quejas y reclamaciones, de las que 487 han sido reclamaciones de contenido económico.

De las reclamaciones con contenido económico, por importe total de 77.869,24 euros, 250 se resolvieron a favor de los clientes, por un montante de 36.581,74 euros, lo que representa el 46,98% del importe total reclamado.

Con relación al ejercicio 2004, el total de quejas, sugerencias y reclamaciones se ha incrementado en 363 lo que representa el 18,03%, y el de reclamaciones de contenido económico ha descendido en 65, que representan un 11,77%.

b) Criterios generales contenidos en las resoluciones

Los plazos medios de respuesta de las incidencias gestionadas por el Servicio de Atención al Cliente se han situado en 28 días para el total de quejas, sugerencias y reclamaciones y en 33 días para las reclamaciones. En el año 2004, estos mismos plazos se situaban en 51 y en 55 días respectivamente.

Han servido de base en la formulación de las resoluciones, que se han emitido con observancia rigurosa de las normas de buen gobierno y prácticas bancarias, transparencia y protección de los usuarios financieros, las manifestaciones formalmente expresadas por los clientes y los informes emitidos por las oficinas, departamentos y empresas del Grupo afectadas, fundamentándose los dictámenes en los documentos contractuales suscritos con los clientes.

La tramitación de las quejas, sugerencias y reclamaciones formuladas por los clientes ha puesto de manifiesto una serie de aspectos susceptibles de mejora relativos, en unos casos, a la agilidad y calidad del servicio prestado y, en otros, a cuestiones relacionadas con la comercialización de ciertos productos, que han permitido subsanar errores y mejorar los procesos operativos tratando de preservar y fortalecer la confianza en las relaciones de Ibercaja con sus clientes.

51. Balances de situación, Cuentas de pérdidas y ganancias, estados de cambios en el patrimonio neto y estados de flujos de efectivo de la Caja correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Balances de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004 (miles de euros)

Activo	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales	474.518	320.572
Cartera de negociación	75.630	81.911
Valores representativos de deuda	1.839	7.079
Derivados de negociación	73.791	74.832
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	–	–
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	–	–
Activos financieros disponibles para la venta	1.721.395	1.452.740
Valores representativos de deuda	1.010.031	817.335
Otros instrumentos de capital	711.364	635.405
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	441.604	500.175
Inversiones crediticias	23.028.073	17.838.654
Depósitos en entidades de crédito	1.631.047	1.258.610
Crédito a la clientela	21.305.189	16.524.273
Otros activos financieros	91.837	55.771
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	207.176	239.810
Cartera de inversión a vencimiento	1.638.938	898.317
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	1.616.591	894.610
Derivados de cobertura	285.330	240.571
Activos no corrientes en venta	10.995	8.067
Activo material	10.995	8.067
Participaciones	267.460	251.369
Entidades asociadas	77.393	72.182
Entidades multigrupo	30.610	24.610
Entidades de grupo	159.457	154.577
Contratos de seguros vinculados a pensiones	147.109	148.526
Activo material	589.853	568.123
De uso propio	503.369	481.013
Inversiones inmobiliarias	50.588	52.026
Afecto a la Obra Social	35.896	35.084
<i>Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	–	–
Activo intangible	7.032	5.291
Otro activo intangible	7.032	5.291
Activos fiscales	160.754	143.060
Corrientes	23.133	23.133
Diferidos	137.621	119.927
Periodificaciones	5.013	3.454
Otros activos	2.898	1.730
TOTAL ACTIVO	28.414.998	21.962.385
Pro-memoria		
Riesgos y compromisos contingentes	2.654.570	2.476.794
Garantías financieras	2.654.336	2.476.560
Activos afectos a obligaciones de terceros	234	234
Compromisos contingentes	5.022.170	3.879.308
Disponibles de terceros	4.632.339	3.549.410
Otros compromisos	389.831	329.898

Balances de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004 (miles de euros)

Pasivo y patrimonio neto	2005	2004
Cartera de negociación	8.735	3.869
Derivados de negociación	8.735	3.869
Otros pasivos fin. a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	25.708.948	19.556.744
Depósitos de bancos centrales	525.105	150.018
Depósitos de entidades de crédito	1.717.862	1.094.921
Depósitos de la clientela	21.740.384	17.441.413
Débitos representados por valores negociables	870.963	68.529
Pasivos subordinados	608.705	617.657
Otros pasivos financieros	245.929	184.206
Derivados de cobertura	116.418	87.445
Pasivos asoc. con act. no corrientes en venta	—	—
Provisiones	282.545	273.751
Fondos para pensiones y obligaciones similares	188.433	199.546
Provisiones para impuestos	7.772	4.508
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	31.015	22.447
Otras provisiones	55.325	47.250
Pasivos fiscales	210.360	179.731
Corrientes	5.223	11.315
Diferidos	205.137	168.416
Periodificaciones	52.935	43.714
Otros pasivos	85.514	66.377
Fondo Obra Social	54.246	52.640
Resto	31.268	13.737
TOTAL PASIVO	26.465.455	20.211.631
Ajustes por valoración	164.659	104.724
Activos financieros disponibles para la venta	164.659	104.724
Fondos propios	1.784.884	1.646.030
Reservas	1.605.530	1.506.600
Reservas acumuladas	1.605.530	1.506.600
Resultados del ejercicio	179.354	139.430
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.949.543	1.750.754
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	28.414.998	21.962.385

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (miles de euros)

	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	785.995	632.857
Intereses y cargas asimiladas	359.000	246.484
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	–	–
Otros	359.000	246.484
Rendimiento de instrumentos de capital	78.647	79.044
Participaciones en entidades asociadas	1.020	1.470
Participaciones en entidades multigrupo	–	–
Participaciones en entidades del Grupo	58.988	59.803
Otros instrumentos de capital	18.639	17.771
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	505.642	465.417
Comisiones percibidas	107.012	94.418
Comisiones pagadas	15.086	15.349
Resultados de operaciones financieras (neto)	78.889	1.324
Cartera de negociación	(2.432)	(3.859)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	–	–
Activos financieros disponibles para la venta	69.132	9.574
Inversiones crediticias	292	507
Otros	11.897	(4.898)
Diferencias de cambio (neto)	(157)	857
MARGEN ORDINARIO	676.300	546.667
Otros productos de explotación	18.083	15.711
Gastos de personal	240.262	225.403
Otros gastos generales de administración	123.425	111.802
Amortización	27.186	25.643
Activo material	23.628	23.531
Activo intangible	3.558	2.112
Otras cargas de explotación	5.329	4.996
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	298.181	194.534
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	73.682	40.377
Activos financieros disponibles para la venta	2.028	(419)
Inversiones crediticias	71.442	40.147
Cartera de inversión a vencimiento	71	–
Activos no corrientes en venta	–	86
Participaciones	(65)	351
Activo material	183	212
Fondo de comercio	–	–
Otro activo intangible	–	–
Resto de activos	23	–
Dotaciones a provisiones (neto)	23.510	8.446
Otras ganancias	13.836	17.793
Ganancias por venta de activo material	7.457	6.112
Ganancias por venta de participaciones	128	–
Otros conceptos	6.251	11.681
Otras pérdidas	1.760	4.448
Pérdidas por venta de activo material	8	130
Pérdidas por venta de participaciones	65	18
Otros conceptos	1.687	4.300
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	213.065	159.056
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	33.711	19.626
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	179.354	139.430
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	–	–
RESULTADO DEL EJERCICIO	179.354	139.430

Estados de cambios en el patrimonio neto en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (miles de euros)

	2005	2004
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	59.935	61.764
Activos financieros disponibles para la venta:	59.935	61.764
Ganancias/Pérdidas por valoración	165.696	100.545
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(73.488)	(5.523)
Impuesto sobre beneficios	(32.273)	(33.258)
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO:	179.354	139.430
Resultado publicado	179.354	139.430
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	239.289	201.194
<i>PRO-MEMORIA</i>		
<i>AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERÍODOS ANTERIORES</i>	-	-
<i>Por cambios en criterios contables</i>	-	-
<i>Efectos de errores</i>	-	-

Estados de flujos de efectivo en los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (miles de euros)

	2005	2004
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	179.354	139.430
Ajustes al resultado:	170.871	68.084
Amortización de activos materiales (+)	23.628	23.531
Amortización de activos intangibles (+)	3.558	2.112
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	73.682	40.377
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	23.510	8.446
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(7.449)	(5.982)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(63)	18
Impuestos (+/-)	33.711	19.626
Otras partidas no monetarias (+/-)	20.294	(20.044)
RESULTADO AJUSTADO	350.225	207.514
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación:	(6.304)	(5.625)
Valores representativos de deuda	(5.263)	(9.227)
Derivados de negociación	(1.041)	3.602
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta:	190.029	(107.853)
Valores representativos de deuda	207.399	(154.275)
Otros instrumentos de capital	(17.370)	46.422
Inversiones crediticias:	5.254.311	2.205.067
Depósitos en entidades de crédito	364.717	(923.770)
Crédito a la clientela	4.853.505	3.142.095
Otros activos financieros	36.089	(13.258)
Otros activos de explotación	65.132	49.175
	5.503.168	2.140.764
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación:	4.866	(12.527)
Derivados de negociación	4.866	(12.527)
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:	3.061.783	1.935.743
Depósitos de bancos centrales	375.087	150.018
Depósitos de entidades de crédito	599.843	694.071
Depósitos de la clientela	2.025.130	1.119.169
Otros pasivos financieros	61.723	(27.515)
Otros pasivos de explotación	(44.541)	(64.522)
	3.022.108	1.858.694
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(2.130.835)	(74.556)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(16.360)	(62.169)
Activos materiales	(48.648)	(29.525)
Activos intangibles	(5.299)	(4.099)
Cartera de inversión a vencimiento	(734.524)	(875.617)
	(804.831)	(971.410)
Desinversiones (+):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	397	7.229
Activos materiales	10.557	9.678
	10.954	16.907
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(793.877)	(954.503)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	3.065.918	100.000
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	850.780
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)	3.065.918	950.780
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	-	-
5. AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	141.206	(78.279)
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO	297.676	375.955
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	438.882	297.676

Anexo I: Información relevante sobre entidades dependientes

Entidad	País de residencia	Miles de euros															
		Porcentaje de participación				Fecha estados financieros	Aportación al resultado consolidado		Aportación a las reservas consolidadas		Minoritarios		Información financiera				
		2005		2004			2005	2004	2005	2004	2005	2004	Capital	Reservas	Resultado		
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta	2005											
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)	España					31/12/05	179.354	139.430	1.605.530	1.506.600							
Ibercaja Gestión, S.A.	España	99,8	0,2	99,8	0,2	31/12/05	33.338	29.489	14.047	13.557	-	-	2.705	14.161	33.278		
Ibercaja, S.A.	España	100,0	-	100,0	-	31/12/05	24	14	5.864	4.681	-	-	53.728	5.603	7.412		
Ibercaja Capital Ltd.	I. Caimán	100,0	-	100,0	-	31/12/05	-	-	-	-	-	-	1	-	-		
Ibercaja Correduría de Seguros, S.A.	España	100,0	-	100,0	-	31/12/05	13.230	12.281	6.291	6.010	-	-	60	6.316	13.307		
Ibercaja Finance Ltd.	I. Caimán	100,0	-	100,0	-	31/12/05	-	-	33	33	-	-	1	33	-		
Ibercaja Internacional Finance	Holanda	0	-	100,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Ibercaja Leasing y Financiación, S.A.	España	99,8	0,2	99,8	0,2	31/12/05	904	869	4.682	3.851	-	-	3.006	4.682	904		
Ibercaja Participación Empresarial, S.A.	España	100,0	-	-	-	31/12/05	(36)	-	-	-	-	-	150	-	(36)		
Ibercaja Patrimonios, S.A.	España	-	100,0	-	100,0	31/12/05	507	(250)	(167)	82	-	-	2.404	(168)	508		
Ibercaja Pensión, S.A.	España	1,0	99,0	1,0	99,0	31/12/05	8.779	7.142	8.146	6.022	-	-	11.010	8.163	8.788		
Ibercaja Servicios Financieros, S.A.	España	99,8	0,2	99,8	0,2	31/12/05	44	63	10.226	8.712	-	-	2.644	5.518	4.992		
I.C. Inmuebles, S.A.	España	100,0	-	100,0	-	31/12/05	390	153	1.090	1.024	-	-	3.088	1.161	366		
Inmobinsa,	España	-	100,0	-	100,0	31/12/05	1.556	1.608	23.629	22.141	-	-	40.051	5.014	1.154		
Cerro Murillo, S.L.	España	-	100,0	-	100,0	31/12/05	6.660	11.848	3.926	3.528	-	-	17.489	3.969	8.212		
Promofinarsa, S.A.	España	99,0	1,0	99,0	1,0	31/12/05	5	2	119	116	-	-	60	120	5		
Cajaragón, S.L.	España	75,0	25,0	75,0	25,0	31/12/05	-	-	-	-	-	-	4	-	-		
Cerro Goya, S.L.	España	95,0	5,0	95,0	5,0	31/12/05	(1.523)	(422)	(275)	-	-	-	6.003	(274)	(1.524)		
Ibercaja Vida, S.A.	España	100,0	-	100,0	-	31/12/05	12.805	10.501	6.854	3.722	-	-	95.065	11.985	15.532		
Ibercaja Viajes, S.A.	España	100,0	-	100,0	-	31/12/05	(176)	12	2	(84)	-	-	120	(96)	(74)		
Maprusa	España	100,0	-	100,0	-	31/12/05	69	61	128	230	-	-	65	195	69		
Radio Huesca, S.A.	España	100,0	-	100,0	-	31/12/05	237	175	992	1.040	-	-	391	1.406	238		
Tipo Línea, S.A.	España	100,0	-	100,0	-	31/12/05	231	408	1.161	1.247	-	-	120	1.592	223		
Jamcal Alimentación, S.A.	España	63,7	-	66,3	-	31/12/05	222	269	(229)	(259)	3.654	3.510	10.016	(321)	302		
Gestora Valle de Tena, S.A.	España	-	90,1	-	90,1	31/12/05	61	64	366	257	54	44	60	391	105		
Ajustes en el proceso de consolidación							(54.888)	(52.899)	46.276	35.418							
TOTAL							201.793	160.818	1.738.691	1.617.928	3.708	3.554					

Anexo II: Información relevante sobre entidades multigrupo

Entidad	País de residencia	Miles de euros													
		Porcentaje de participación				Fecha estados financieros	Aportación al resultado consolidado		Aportación a las reservas consolidadas		Valor de la participación		Información financiera		
		2005		2004			2005	2004	2005	2004	2005	2004	Capital	Reservas	Resultado
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta	2005									
Aramón Montañas de Aragón, S.A.	España	50,0	-	50,0	-	30/09/05	(4.000)	445	7.031	5.251	35.509	34.893	90.516	44	(8.004)
Servicios de Telefonía Avanzada, A.I.E.	España	50,0	-	50,0	-	31/12/05	(2)	-	(3)	(2)	356	358	660	-	-
TOTAL							(4.002)	445	7.028	5.249	35.865	35.251			

Anexo III: Información relevante sobre entidades asociadas

Entidad	País de residencia	Miles de euros														
		Porcentaje de participación				Fecha estados financieros	Aportación al resultado consolidado		Aportación a las reservas consolidadas		Valor de la participación		Información financiera			
		2005		2004			2005	2004	2005	2004	2005	2004	Capital	Reservas	Resultado	
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005				
Comercial Logística Calamocha, S.A.	España	-	39,2	-	-	30/11/05	68	-	-	-	-	776	-	1.870	(98)	(392)
Desarrollos Vivir Zaragoza, S.A.	España	-	50,0	-	-	30/11/05	-	-	-	-	-	3.567	-	7.134	-	-
Chip Audiovisual, S.A.	España	20,0	-	-	-	31/12/05	-	-	-	-	-	150	-	750	-	-
Desarrollos Inmobiliarios Fuente Murillo, S.L.	España	-	50,0	-	-	30/11/05	-	-	-	-	-	1.200	-	2.400	-	-
Promociones Palacete del Cerrillo, S.L.	España	-	33,3	-	-	30/11/05	(13)	-	-	-	-	1.978	-	6.000	-	(40)
Desarrollo Agrícola y Social de Aragón, S.A.	España	25,0	-	25,0	-	30/11/05	(11)	(17)	(20)	30	1.677	1.308	7.005	(251)	(43)	
Gestión de Activos de Aragón, S.A.	España	20,0	-	20,0	-	31/12/05	31	24	3	(13)	33	22	60	12	156	
Heraldo de Aragón, S.A.	España	29,7	-	29,7	-	30/09/05 ^(*)	2.137	1.682	4.358	3.058	41.273	39.724	5.280	43.356	7.040	
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	España	20,7	-	20,7	-	31/10/05	341	196	1.010	904	6.890	6.674	26.646	5.353	1.378	
Publicaciones y Ediciones Alto Aragón, S.A.	España	46,8	-	46,8	-	30/11/05	149	158	584	446	2.978	2.830	409	2.741	44	
Rioja Nueva Economía, S.A.	España	42,6	-	42,3	-	30/11/05	13	(44)	(88)	(44)	5.027	5.014	12.000	126	(59)	
Savia Capital Atracción, S.C.R., S.A.	España	31,9	-	24,6	-	30/11/05 ^(*)	(359)	-	-	-	3.409	632	11.771	-	(1.128)	
Savia Capital Coinversión, S.C.R., S.A.	España	46,2	-	46,2	-	30/11/05 ^(*)	(173)	-	-	-	1.403	600	3.400	-	(375)	
Savia Capital Crecimiento, S.C.R., S.A.	España	24,0	-	24,0	-	30/11/05	(154)	-	-	-	983	450	4.874	-	(641)	
Soc. Española de Banca de Negocios, S.A.	España	19,1	-	19,1	-	30/09/05	1.657	933	4.477	3.126	18.282	13.568	39.281	35.621	6.901	
Voice Telecomunicaciones Europa, S.A.	España	25,0	-	25,0	-	30/09/05	11	10	9	10	50	50	120	34	44	
Europea Desarrollos Urbanos, S.L.	España	-	20,0	-	20,0	30/11/05	2.051	(4)	(4)	-	6.545	5.998	30.000	(88)	10.325	
TOTAL							5.748	2.938	10.329	7.517	96.221	76.870				

(*) Para estas sociedades el resultado del ejercicio ha sido estimado a 31 de diciembre de 2005.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio de 2005

Después de un excepcional ritmo de crecimiento en 2004, la economía mundial, aunque de forma más moderada, ha mantenido su avance en 2005, impulsada por la fortaleza del consumo en Estados Unidos, la recuperación de Japón y el dinamismo de las principales economías emergentes. La Unión Europea, tras un mal comportamiento en el primer semestre, inició una tímida recuperación en los últimos meses del año, lo que le ha permitido alcanzar un crecimiento de su PIB en torno al 1,4%, aun así claramente inferior al conseguido en 2004.

El balance de la economía española ha sido muy positivo. El consumo privado y la construcción continúan siendo los motores de crecimiento, en un contexto de favorables condiciones de financiación y creación de empleo con la incorporación al mercado laboral de un elevado número de inmigrantes. Como aspectos negativos, el deterioro de la posición competitiva de nuestra producción, el déficit exterior y la alta tasa de inflación, 3,7%, la peor de los últimos tres años, impulsada por la fuerte actividad y la escalada del precio del petróleo.

Respecto a los tipos de interés a corto plazo, la Fed en Estados Unidos mantuvo el proceso de endurecimiento monetario llevado a cabo en 2004 hasta situar su tipo de intervención en el 4,25%, mientras, el BCE efectuó en diciembre su primera subida desde 2000 aumentando 25 p.b. el tipo de interés de referencia hasta el 2,25%. El euribor a un año se situó durante el primer trimestre en los niveles de 2004, reduciéndose posteriormente hasta alcanzar mínimos en junio. En la segunda mitad del año su evolución ha sido claramente ascendente, reflejando las expectativas de subidas de tipos por parte del BCE. De cara al 2006 las previsiones apuntan a que continuará esta progresión alcista.

En el mercado de deuda pública la tendencia ha sido el aplanamiento progresivo de la pendiente de la curva de tipos, más acentuada en Estados Unidos que en Europa.

Los mercados de renta variable han vuelto a cerrar un ejercicio muy positivo, de tal modo que las principales plazas bursátiles acumulan subidas durante tres años consecutivos. La bolsa española ha participado de estas alzas generalizadas, con una revalorización de su índice de referencia, Ibex 35, del 18,20%, beneficiándose del nivel de tipos de interés, de los buenos resultados empresariales y del auge de las operaciones corporativas.

En el sector financiero, los bajos tipos de interés y un favorable clima económico han impulsado la financiación al sector privado, especialmente la destinada a la adquisición de vivienda, a un ritmo de crecimiento más elevado del previsto, como también lo ha sido el incremento de los recursos de cajas y bancos, a pesar del endeudamiento de las familias y del escaso aliciente de los precios del dinero para el ahorro financiero.

Ibercaja ha culminado con éxito el primer año de implantación de su Plan Estratégico 2005-2007, cumpliendo los objetivos de crecimiento, de diversificación del negocio y de expansión geográfica de la red de distribución. Durante el ejercicio se han abierto 64 de las 150 oficinas previstas en el Plan, con lo que su número supera las 1.000 a través de las que la Entidad está presente en 46 provincias españolas de 17 comunidades autónomas.

Los estados financieros de 2005 se han elaborado bajo los criterios de la nueva normativa contable emitida por el Banco de España para adaptar la contabilidad de las entidades de crédito a las Normas Internacionales de Contabilidad. Con el fin de permitir la comparación de cifras, se han reconstruido los de 2004, aplicando la nueva regulación.

La actividad económica del Grupo Ibercaja en el contexto general anteriormente descrito puede analizarse a partir de los principales epígrafes que integran su Balance Consolidado Público. Los activos totales que en él se reflejan ascienden a 30.613 millones de euros, con un crecimiento en el año de 6.651 millones, el 27,76% en términos relativos.

Tanto los recursos como el crédito a clientes han experimentado avances importantes en este ejercicio, superiores, con los últimos datos que conocemos, a los obtenidos por el conjunto del sistema de cajas y bancos, lo que se traducirá en una mejora en la cuota de mercado y un avance en uno de los principales retos que plantea el Plan Estratégico.

Los recursos de clientes en balance, que comprenden los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados, suman 22.443 millones, con un aumento del 27,32% sobre diciembre de 2004. El ahorro que Ibercaja individualmente administra mediante fondos de inversión, planes de ahorro y jubilación, seguros de ahorro y cesiones de activos a vencimiento, se eleva a fin de año a 10.477 millones y ha experimentado un incremento del 24,02%. Y los recursos totales de clientes que la Entidad gestiona ascienden a 33.697 millones y su tasa de crecimiento al 26,80%.

Los créditos a la clientela del Grupo aumentan un 29,61%, alcanzando los 21.457 millones. El importe de las operaciones formalizadas durante el año es de 11.361 millones de euros, un 20,97% más que en 2004. En línea con los objetivos de diversificación del Plan Estratégico, es de destacar el ritmo de crecimiento del crédito destinado a financiación de actividades productivas (25,59%) y consumo (46,05%), sin que se desacelere el concedido para la construcción y compra de vivienda (18,90%).

El descenso experimentado por los saldos morosos, fruto del cuidadoso control de la calidad del riesgo, hace que la tasa de morosidad se sitúe en el 0,54%, mientras la cobertura sobre saldos morosos se eleva al finalizar diciembre por encima del 300%.

El saldo activo en entidades de crédito y el efectivo han alcanzado los 2.007 millones de euros. La cartera de valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas asciende a 5.686 millones. Las compras de activos de renta fija han sido principalmente de deuda pública europea y cédulas hipotecarias, con el objetivo de dotar de una mayor estabilidad al margen financiero en el medio plazo frente a movimientos adversos en los tipos de interés y conseguir mejoras en el volumen del margen generado. El saldo de la renta variable se eleva a 1.091 millones y presenta un crecimiento de 78 millones. La favorable evolución de los mercados bursátiles ha permitido, junto a una adecuada gestión, obtener una elevada rentabilidad de esta cartera.

Las posiciones pasivas en Banco de España y entidades de crédito ascienden a 2.278 millones de euros y presentan un aumento de 1.003 millones. En el contexto de la gestión de la liquidez, el área de mercado de capitales ha desarrollado una importante labor en la financiación del crecimiento de la actividad. Durante el ejercicio se han colocado emisiones en mercados institucionales por un importe de 2.625 millones de euros y se ha realizado una titulización de préstamos hipotecarios por 904,5 millones. Por otra parte, impulsando la diversificación hacia otras fuentes de negocio se ha potenciado la expansión en empresas participadas y la inversión en nuevos proyectos industriales, de servicios e inmobiliarios.

El inmovilizado neto asciende a fin de año a 727 millones y se ha incrementado en un 5,86%, como consecuencia principalmente de las inversiones realizadas para la apertura de oficinas y la puesta en marcha del centro de respaldo informático.

El patrimonio neto acumulado por Ibercaja y sus sociedades filiales, antes de la aplicación del resultado, es de 2.130 millones. Presenta un incremento de 230 millones de euros con origen en los resultados obtenidos en el ejercicio y en las plusvalías de los activos que se registran por su valor de mercado, teniendo los cambios en el mismo como contrapartida este capítulo de balance. Gracias a la importante generación de resultados y la exigente gestión del riesgo, los fuertes incrementos del negocio se han compatibilizado con el mantenimiento del alto nivel de solvencia del Grupo.

Del análisis de los componentes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada Pública cabe destacar el positivo comportamiento de todos los márgenes.

El margen de intermediación se eleva a 467 millones de euros, con un incremento del 10,03% sobre diciembre de 2004, consecuencia del crecimiento de las magnitudes básicas del balance y una adecuada gestión de la política de precios. De este modo, la reducción de diferenciales ha sido compensada con la expansión del volumen de negocio.

Si al margen financiero se le añade el saldo neto de comisiones percibidas y pagadas, de 176 millones, así como los ingresos generados por la actividad de seguros de 10 millones, resulta un margen básico de 653 millones, superior en el 11,38% al del pasado ejercicio.

El margen ordinario asciende a 733 millones, con una variación interanual del 23,79%. A esta mejora han contribuido, además del buen comportamiento de los ingresos por comisiones netas, los resultados de operaciones financieras, que aportan 78 millones de euros y ponen de relieve por su importancia la gestión de la cartera de valores. Por su parte, los resultados de entidades valoradas por el método de la participación generan unos ingresos netos de 2 millones.

El control de los costes de explotación, considerando el fuerte crecimiento de la actividad comercial así como la apertura de nuevas sucursales, unido a la buena evolución del margen ordinario y a los resultados de las sociedades no financieras, 11 millones de euros, permiten que el margen de explotación se eleve a 349 millones, con un crecimiento del 47,55%. De este modo, la ratio de eficiencia, no incluyendo amortizaciones, se sitúa en 48,87%, con una nueva mejora de más seis puntos porcentuales sobre la registrada un año antes. En este sentido, hay que resaltar el cumplimiento de los objetivos de mejora de la productividad y eficiencia, unos de los puntos fundamentales perseguidos en el Plan Estratégico 2005-2007.

Las pérdidas por deterioro de activos, que ascienden a 76 millones, se explican principalmente por las mayores dotaciones al fondo genérico derivadas del crecimiento del crédito. En el epígrafe de dotaciones a provisiones se registran 21 millones destinados básicamente a cargos extraordinarios por pensiones y a cubrir posibles contingencias relacionadas con otros riesgos del Grupo. Por su parte, el neto de otras ganancias y pérdidas supone un importe positivo de 24 millones.

Como consecuencia de la evolución anteriormente descrita, el beneficio antes de impuestos es de 276 millones de euros, con un crecimiento interanual del 26,18%. El resultado atribuido al Grupo se eleva a 200 millones, un 27,07% superior al del año precedente, y va a aplicarse a potenciar los recursos propios y la solvencia del Grupo y a dotar a la Obra Social de Ibercaja con un importe de 51,5 millones de euros, que permitirá afrontar las demandas y necesidades de ámbito social y cultural que surgen en su entorno de actuación.

Informe de la Comisión de Control

Don Luis María Oria Liria, Secretario de la Comisión de Control de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, inscrita en el Registro Mercantil de Zaragoza, tomo 1.194, folio 23, hoja número Z-4.862, inscripción 1.ª,

CERTIFICA: Que en el Acta de la sesión celebrada por la misma en el día de la fecha, aparece el siguiente acuerdo:

«APROBAR Y ELEVAR al Banco de España, al Gobierno de Aragón y a la Asamblea General, el siguiente INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL DE LA CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA, CORRESPONDIENTE AL SEGUNDO SEMESTRE DE 2005:

A) ACTIVIDAD DESARROLLADA

La Comisión de Control, en ejercicio de sus funciones, entre las que se encuentran las atribuidas a la Comisión de Auditoría, ha supervisado las actuaciones del Consejo de Administración para comprobar que se ha actuado con diligencia y eficacia, respetando las directrices generales marcadas por la Asamblea General, cumpliendo las normas emanadas de la regulación financiera y observando los principios de legalidad.

Asimismo, esta Comisión, que ha recibido con periodicidad al menos mensual información precisa y detallada de los balances y cuentas de resultados donde se refleja la situación patrimonial y resultados económicos de la Entidad y de las empresas del Grupo Ibercaja, ha examinado las Cuentas Anuales de la Entidad y las Consolidadas correspondientes al Grupo Ibercaja (balance, cuenta de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) para el ejercicio 2005 formuladas por el Consejo de Administración, y el Informe de Gestión, complementados con el Informe de la Auditoría Externa emitido por PricewaterhouseCoopers y el Informe sobre gestión de la Obra Social y Cultural realizado igualmente por el Consejo de Administración.

Como consecuencia del acuerdo adoptado por el Consejo de Administración en sesión celebrada el 22 de septiembre de 2005 iniciando el proceso de renovación de los miembros de los Órganos de Gobierno, la Comisión de Control se ha constituido en Comisión Electoral para controlar y vigilar el referido proceso de elección.

B) ANÁLISIS DE LA GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA ENTIDAD

En cumplimiento de lo dispuesto en el reglamento (CE) 1606/2002 del Parlamento Europeo relativo a la aplicación de las normas internacionales de contabilidad y en la Circular 4/2004 del Banco de España, que adapta el régimen contable de las Entidades de Crédito, se han elaborado las cuentas individuales y consolidadas del ejercicio 2005 conforme a las referidas normas. La adaptación a las mismas ha requerido la toma de decisiones sobre políticas contables a seguir, de cuya adopción y efectos ha sido informada esta Comisión de Control.

Balance público consolidado correspondiente al 31 de diciembre de 2005

El saldo total del balance consolidado al finalizar el ejercicio asciende a 30.613 millones de euros, con un crecimiento en el año de 6.651 millones, que representa una tasa de variación anual del 27,76%.

En los párrafos siguientes se describe la composición del balance y su evolución en el ejercicio, de acuerdo a la Circular 4/2004 del Banco de España. Los estados financieros del pasado ejercicio se han reconstruido aplicándoles igualmente los criterios de la nueva Circular a efectos comparativos.

Activo

Los créditos a la clientela del Grupo han aumentado a una tasa interanual del 29,61%, alcanzando los 21.457 millones. El importe de las operaciones formalizadas durante el año asciende a 11.361 millones de euros, un 20,97% más que en 2004. En línea con los objetivos de diversificación del Plan Estratégico, es de destacar el ritmo de crecimiento del crédito destinado a financiación de actividades productivas (25,59%) y consumo (46,05%), sin que se desacelere el concedido para la construcción y compra de vivienda (18,90%).

El descenso experimentado por los saldos morosos, fruto del control de la calidad del riesgo, hace que la tasa de morosidad se sitúe en el 0,54%, mientras la cobertura sobre saldos morosos se eleva al finalizar diciembre por encima del 300%.

El balance presenta unos saldos activos en entidades de crédito de 1.533 millones de euros. El importe del epígrafe de caja y depósitos en bancos centrales, que refleja el efectivo y los saldos depositados para la cobertura del coeficiente de caja, asciende a 475 millones de euros; dicho coeficiente, en la actualidad del 2% de los pasivos computables, se ha cumplido en todo momento en la Institución.

La cartera de valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas asciende a 5.686 millones. Las compras de activos de renta fija han sido principalmente de deuda pública europea y cédulas hipotecarias, con el objetivo de dotar de una mayor estabilidad al margen financiero en el medio plazo frente a movimientos adversos en los tipos de interés y conseguir mejoras en el volumen del margen generado. El saldo de la renta variable se eleva a 1.091 millones. La gestión de la cartera cotizada junto a una favorable evolución de los mercados bursátiles ha permitido obtener de ella una elevada rentabilidad.

Para mantener la posición de liquidez en un entorno de fuerte expansión del crédito y desviación hacia intermediación del ahorro de los clientes, se han colocado emisiones en mercados institucionales por un importe de 2.625 millones de euros y se ha realizado una titulación de préstamos hipotecarios por 900 millones.

Otras actividades relevantes de la Caja en los mercados monetarios y de capitales han sido atender la demanda de activos financieros de la red y proporcionarle productos con diferentes estructuras de riesgo, así como la cobertura del riesgo de interés de determinadas operaciones comerciales.

El inmovilizado neto asciende a fin de año a 727 millones y se ha incrementado en un 5,86%, como consecuencia principalmente de las inversiones realizadas para la apertura de oficinas y la puesta en marcha del centro de respaldo informático.

Pasivo

El patrimonio neto acumulado por Ibercaja y sus sociedades filiales, antes de la aplicación del resultado, es de 2.130 millones y presenta un incremento de 230 millones de euros, con origen en los resultados obtenidos en el ejercicio y en las plusvalías de los activos que se registran por su valor de mercado, teniendo los cambios en el mismo como contrapartida este capítulo de balance.

Los recursos propios del Grupo a efectos del cálculo del coeficiente BIS de solvencia, se cifran en 2.677 millones de euros incluyendo la dotación a reservas que contempla la propuesta de distribución de resultados presentada por el Consejo de Administración. Con ellos, este ratio asciende en la Entidad al 12,96%, lo que significa un superávit de recursos propios con respecto al mínimo legal exigible de 984 millones de euros.

Los recursos de clientes en balance, que comprenden los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados, suman 22.443 millones, con un aumento del 27,32% sobre diciembre de 2004. El ahorro que Ibercaja individualmente administra mediante productos que no tienen reflejo en su balance, fondos de inversión, planes de ahorro y jubilación, seguros de ahorro y cesiones de activos a vencimiento, se eleva a fin de año a 10.477 millones y ha experimentado un incremento del 24,02%; los recursos totales de clientes presentan de este modo una tasa de crecimiento al 26,80%.

Las posiciones pasivas en Banco de España y entidades de crédito son de 2.278 millones de euros y presentan un aumento de 1.003 millones.

Cuenta de pérdidas y ganancias pública consolidada a 31 de diciembre de 2005

Los productos financieros, compuestos por los «Intereses y rendimientos asimilados» y el «Rendimiento de instrumentos de capital», se han cifrado en 806,9 millones de euros, un 23,32% más que en el año anterior. Los costes financieros, integrados en la rúbrica «Intereses y cargas asimiladas», suman 339,7 millones, con un crecimiento del 47,90%.

El margen de intermediación, resultante de la evolución de los ingresos y costes financieros, se eleva a 467,3 millones de euros, con una mejora del 10,03% sobre el ejercicio 2004, consecuencia del crecimiento de las magnitudes básicas del balance y una adecuada gestión de la política de precios. Si a ese importe se le añade el saldo neto de comisiones percibidas y pagadas de 176,1 millones así como los ingresos generados por la actividad de seguros de 10,1 millones, resulta un margen básico de 653,5 millones, superior en el 11,38% al del pasado ejercicio.

El margen ordinario asciende a 733,2 millones, con una variación interanual del 23,79%. A esta mejora han contribuido, además del buen comportamiento de los ingresos por comisiones netas, los resultados de operaciones financieras, que aportan 78 millones de euros. Por su parte, los resultados de entidades valoradas por el método de la participación generan unos ingresos netos de 1,7 millones.

Los gastos de explotación, recogidos en los epígrafes «Gastos de personal», «Otros gastos generales de administración» y «Amortización», netos de «Otros productos de explotación» y «Otras cargas de explotación», ascienden a 395 millones de euros, y se han incrementado en el 8,42%.

La progresión del margen ordinario y el moderado incremento de los costes de explotación netos en relación con el experimentado por la actividad comercial han supuesto una mejora interanual de la ratio de eficiencia, que se sitúa sin incluir en ella las amortizaciones del ejercicio, en el 48,87%. Por otra parte, los resultados de las sociedades no financieras han sido de 11,2 millones de euros, recogidos en los epígrafes de «Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros» y «Coste de ventas».

El margen de explotación se eleva a 349,4 millones de euros y presenta un crecimiento del 47,55%. Las pérdidas por deterioro de activos, que ascienden a 76,1 millones, se explican principalmente por las mayores dotaciones a fondos genéricos derivadas del crecimiento del crédito. En el epígrafe de «Dotaciones a provisiones» se registran 20,7 millones destinados básicamente a cargos extraordinarios por pensiones y a cubrir posibles contingencias relacionadas con otros riesgos del Grupo. Por su parte, el neto de «Otras ganancias y pérdidas» supone un importe positivo de 23,6 millones.

Finalmente, el beneficio del Grupo antes de impuestos ha sido de 276,2 millones, mientras que el resultado neto atribuido ha ascendido a 200 millones de euros y supera en un 27,07% al del año anterior. La propuesta de reparto de este resultado contempla la dotación a reservas y la destinada a la Obra Social y Cultural.

C) SITUACIÓN DEL PRESUPUESTO Y DOTACIÓN DE LA OBRA SOCIO CULTURAL. PROPUESTA DE APLICACIÓN DE RESULTADOS

–Con referencia al cumplimiento de inversiones y gastos con cargo al Presupuesto de la Obra Socio Cultural para el año 2005, esta Comisión ha supervisado las propuestas de la Comisión Delegada para la Obra Socio Cultural elevadas al Consejo de Administración y el seguimiento presupuestario efectuado, comprobando la adecuación de los gastos realizados a las previsiones. A título de información a la Asamblea General se facilita el siguiente resumen:

Liquidación del Gasto de la Obra Social y Cultural. Año 2005

	Miles de euros	
Obras propias establecidas		18.137,6
–Inversión en inmovilizado	2.458,4	
–Mantenimiento y actividades	15.679,2	
Obra social en colaboración		18.999,8
Fondo Social		360,8
Fundación Ibercaja		3.000,0
TOTAL		40.498,2

–La Comisión tomó en consideración la propuesta de distribución del resultado del ejercicio de Ibercaja, que se eleva a 179,4 millones de euros, y su adecuación con los intereses de la Institución, así como el presupuesto de la Obra Socio Cultural propuesto para el año 2006, de los que informan a la Asamblea.

Propuesta de aplicación de los resultados individuales de Ibercaja. Ejercicio 2005

	Miles de euros
Dotación a Reservas	127.854
Dotación a la Obra Socio Cultural	51.500
TOTAL	179.354

Presupuesto Obra Social y Cultural. Año 2006

	Miles de euros
Obras propias establecidas	23.160
– <i>Inversión en inmovilizado</i>	1.280
– <i>Mantenimiento y actividades</i>	21.880
Obra social en colaboración	25.340
Fundación Ibercaja	3.000
TOTAL	51.500

–En su sesión de 29 de septiembre de 2005 esta Comisión emitió el Informe correspondiente al primer semestre del año, que fue elevado a la Asamblea General en su reunión de 24 de noviembre de 2005, así como al Banco de España y al Gobierno de Aragón».

Y para que conste, expide el presente certificado, con el visto bueno del señor Presidente, en Zaragoza a 10 de marzo de 2006.

V.º B.º

El Presidente,

El Secretario,

D. Emilio Eiroa García

D. Luis María Oria