

# BANCO DE CREDITO BALEAR

*Es Crèdit*

---

Informe Anual

 **BANCO DE  
CRÉDITO BALEAR**

## Información general

El Banco de Crédito Balear fue fundado en Palma de Mallorca en el año 1872 y está inscrito en el Registro Mercantil de Baleares, tomo 21, folio 190, libro 17, hoja 875, inscripción 1ª. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 2005 ha cumplido su ejercicio social número 146. El domicilio social está establecido en la Plaza de España, número 1, 07002 Palma de Mallorca.

La documentación financiera, contable y estadística que aparece a continuación, ha sido elaborada con criterios analíticos de máxima objetividad, detalle, claridad informativa y homogeneidad en el tiempo, a partir de los estados financieros que se rinden periódicamente con carácter reservado al Banco de España.

En el cálculo de los saldos medios se han utilizado saldos diarios, mensuales o trimestrales, según casos. Las cifras entre paréntesis indican que los correspondientes valores se restan en los procesos de cálculo, o que se trata de diferencias o tasas de variación negativas.

---

<b>Sumario</b>	<b>Páginas</b>
<b>Información general</b>	<b>2</b>
<b>El Banco de Crédito Balear en cifras</b>	<b>5</b>
<b>Consejo de Administración</b>	<b>6</b>
<b>Informe de Gestión</b>	<b>7</b>
Recursos y empleos	9 - 14
Resultados y rentabilidad	15 - 17
La acción del Banco y otros	18
<b>Cuentas anuales</b>	<b>19</b>
Informe de auditores independientes	20
Responsabilidad de la información	21
Balances y cuentas de resultados	22 - 28
Memoria	29 - 120
<b>Relación de oficinas</b>	<b>121</b>
<b>Informe de Gobierno Corporativo</b>	<b>123</b>

---



## El Banco de Crédito Balear en cifras

(Miles de €, salvo indicación en contrario)

	2005	2004	Variación en %
<b>Volumen de negocio</b>			
Activos totales gestionados .....	2.006.819	1.741.998	15,2
Activos totales en balance .....	1.706.061	1.479.727	15,3
Fondos propios .....	175.735	157.670	11,5
Recursos de clientes: .....	1.344.369	1.242.845	8,2
En balance (bruto).....	1.043.611	980.574	6,4
Otros recursos intermediados .....	300.758	262.271	14,7
Crédito a la clientela (bruto) .....	1.579.809	1.359.699	16,2
Riesgos sin inversión .....	75.340	54.625	37,9
<b>Gestión del riesgo</b>			
Riesgos totales .....	1.655.149	1.414.324	17,0
Deudores morosos .....	13.845	12.407	11,6
Provisiones para insolvencias.....	31.731	29.366	8,1
Ratio de morosidad (%) .....	0,84	0,88	
Ratio de cobertura de morosos (%) .....	229,19	236,69	
<b>Resultados</b>			
Margen de intermediación .....	56.759	53.035	7,0
Margen ordinario.....	79.704	74.844	6,5
Margen de explotación .....	46.949	42.976	9,2
Beneficio antes de impuestos .....	43.659	37.564	16,2
Beneficio neto .....	28.666	25.174	13,9
<b>Rentabilidad y eficiencia</b>			
Activos totales medios .....	1.621.665	1.377.003	17,8
Recursos propios medios .....	167.513	128.997	29,9
ROA (%) .....	1,77	1,83	
ROE (%) .....	17,11	19,52	
Eficiencia operativa (%) .....	36,22	37,75	
<b>Datos por acción</b>			
Número de acciones (miles) .....	14.096	14.096	-
Ultima cotización (€) .....	23,76	19,51	21,8
Valor contable de la acción (€) .....	12,47	11,19	11,4
Beneficio por acción (€) .....	2,034	1,786	13,9
Dividendo por acción (€) .....	0,756	0,748	1,1
Precio/Valor contable (P/BV).....	1,9	1,7	
Precio/Beneficio (P/E).....	11,7	10,9	
<b>Otros datos</b>			
Número de accionistas .....	1.744	1.772	(1,6)
Número de empleados .....	366	363	0,8
Número de oficinas .....	103	103	-
Número de cajeros automáticos .....	149	147	1,4

**CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

Presidente

Miguel NIGORRA OLIVER

Consejero Delegado

Banco Popular Español, S.A.

Representado por D. Eric GANCEDO HOLMER

Banco Alcalá

Representado por D. Eladio SEBASTIÁN GIL

Gabriel GANCEDO DE SERAS

Miguel Ángel de SOLÍS MARTÍNEZ-CAMPOS

**DIRECTOR GENERAL**

Eladio SEBASTIÁN GIL

## INFORME DE GESTIÓN



## INFORME DE GESTIÓN

En este Informe de Gestión se analiza la actividad del Banco de Crédito Balear en 2005

comparada con la del ejercicio anterior. Dicho análisis recoge los capítulos más significativos del balance: recursos propios, recursos de clientes, inversiones crediticias, incluida la gestión del riesgo y su cobertura, así como los resultados.

**Cuadro 1. Balances resumidos a fin de año**

(Datos en miles de €)

	2005	2004	Variación	
			Absoluta	En %
<b>ACTIVO</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales .....	29.797	32.607	(2.810)	(8,6)
Cartera de negociación .....	68	45	23	51,1
Activos financieros disponibles para la venta....	14.037	13.391	646	4,8
Inversiones crediticias .....	1.584.947	1.355.217	229.730	17,0
Cartera de inversión a vencimiento .....	-	-	-	-
Derivados de cobertura .....	19.002	14.909	4.093	27,5
Activos no corrientes en venta.....	561	423	138	32,6
Participaciones .....	90	90	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	11.501	13.522	(2.021)	(14,9)
Activo material .....	19.496	20.009	(513)	(2,6)
Activo intangible .....	57	48	9	18,8
Activos fiscales .....	25.053	27.761	(2.708)	(9,8)
Periodificaciones.....	920	993	(73)	(7,4)
Otros activos.....	532	712	(180)	(25,3)
<b>Total.....</b>	<b>1.706.061</b>	<b>1.479.727</b>	<b>226.334</b>	<b>15,3</b>
<b>PASIVO</b>				
Cartera de negociación .....	188	22	166	>
Pasivos financieros a coste amortizado.....	1.497.604	1.282.486	215.118	16,8
Derivados de cobertura .....	56	415	(359)	(86,5)
Provisiones .....	23.261	26.780	(3.519)	(13,1)
Pasivos fiscales .....	4.011	4.591	(580)	(12,6)
Periodificaciones.....	4.811	4.140	671	16,2
Otros pasivos .....	245	3.541	(3.296)	(93,1)
Capital con naturaleza de pasivo financiero.....	-	-	-	-
<b>Total pasivo .....</b>	<b>1.530.176</b>	<b>1.321.975</b>	<b>208.201</b>	<b>15,7</b>
<b>Patrimonio neto .....</b>	<b>175.885</b>	<b>157.752</b>	<b>18.133</b>	<b>11,5</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto .....</b>	<b>1.706.061</b>	<b>1.479.727</b>	<b>226.334</b>	<b>15,3</b>
<i>Pro memoria:</i>				
Nº de empleados .....	366	363	3	0,8
Nº de oficinas .....	103	103	-	-

## Recursos y empleos

### Activos totales

Al cierre del ejercicio 2005, los **activos totales en balance** ascendían a 1.706.061 miles de € frente a 1.479.727 miles de € a final del año anterior, lo que significa un crecimiento anual del 15,3

por ciento. Los **activos medios** mantenidos en el año se elevaron a 1.621.665 miles de €, un 17,8 por ciento más que en 2004. Sumando a los activos en balance los recursos intermediados por el Banco, los activos totales gestionados o **volumen total de negocio** alcanzaron 2.006.819 miles de € a final del ejercicio, con un aumento del 15,2 por ciento en el año.

El cuadro 1 presenta los balances resumidos a 31 de diciembre de 2005 y de 2004, junto a la información sobre número de empleados y de oficinas a esas fechas.

A continuación se analiza la evolución de los principales capítulos de estos balances.

## Recursos propios

Los recursos propios computables del Banco ascendían a 152.340 miles de € a 31 de diciembre de 2005. Un año antes, su importe se

elevaba a 137.720 miles de €, lo que representaba un incremento en el año del 10,6 por ciento.

Los requerimientos mínimos de recursos propios son 65.932 y 56.987 miles de €. Por tanto, los excedentes de recursos propios al finalizar los años 2005 y 2004 ascienden a 86.408 y 80.733 miles de €.

El número de accionistas del Banco es de 1.744 a final del año 2005, 28 menos que un año antes. El mayor accionista es el Banco Popular Español, que posee un 64,47 por ciento del capital.

**Cuadro 2. Recursos de clientes a fin de año**

(Datos en miles de €)

	2005	2004	Variación	
			Absoluta	En %
Depósitos de la clientela:	1.039.822	976.905	62.917	6,4
<i>Administraciones Públicas</i>	7.751	15.398	(7.647)	(49,7)
Cuentas corrientes .....	7.751	15.192	(7.441)	(49,0)
Cuentas de ahorro .....	-	206	(206)	<
Depósitos a plazo .....	-	-	-	-
Cesión temporal de activos .....	-	-	-	-
Otras cuentas .....	-	-	-	-
<i>Sector privado:</i>	1.032.071	961.507	70.564	7,3
<i>Residentes</i> .....	864.819	782.442	82.377	10,5
Cuentas corrientes .....	259.695	219.124	40.571	18,5
Cuentas de ahorro .....	134.667	118.199	16.468	13,9
Depósitos a plazo .....	465.919	434.285	31.634	7,3
Cesión temporal de activos .....	600	-	600	-
Otras cuentas .....	3.938	10.834	(6.896)	(63,7)
<i>No residentes</i> .....	167.252	179.065	(11.813)	(6,6)
Cuentas corrientes .....	61.070	52.171	8.899	17,1
Cuentas de ahorro .....	51.689	58.647	(6.958)	(11,9)
Depósitos a plazo .....	54.071	67.362	(13.291)	(19,7)
Cesión temporal de activos .....	-	-	-	-
Otras cuentas .....	422	885	(463)	(52,3)
Débitos representados por valores negoc. ....	3.789	3.669	120	3,3
Pasivos subordinados .....	-	-	-	-
Ajustes por valoración (+/-) .....	22.606	6.814	15.792	>
Total recursos en balance (a) .....	1.066.217	987.388	78.829	8,0
Fondos de inversión .....	176.971	152.395	24.576	16,1
Gestión de patrimonios .....	-	-	-	-
Planes de pensiones .....	123.787	109.876	13.911	12,7
Total otros recursos intermediados (b)	300.758	262.271	38.487	14,7
Total (a+b) .....	1.366.975	1.249.659	117.316	9,4

## Recursos de clientes

El cuadro 2 muestra la composición de estos recursos por sectores y tipos de cuentas al final de los años 2005 y 2004.

A 31 de diciembre de 2005, los **recursos de clientes** en balance sumaban 1.066.217 miles de €, con un aumento del 8,0 por ciento en el año.

Los recursos de clientes representan el 62,5 por ciento de los activos totales a final del ejercicio 2005.

Los recursos intermediados por el Banco que no figuran en el balance por estar materializados en otros instrumentos de ahorro -aportaciones a fondos de inversión o de pensiones

y patrimonios gestionados- totalizaron 300.758 miles de € a final de 2005, con un aumento del 14,7 por ciento en el año.

El **total de recursos de clientes gestionados** ascendió a 1.366.975 miles de €, con un crecimiento del 9,4 por ciento en el ejercicio.

## Crédito a la clientela

Al cierre del ejercicio 2005, los créditos a la clientela sumaban 1.546.539 miles de €, frente a 1.329.249 miles de € a final del año anterior, con un aumento del 16,3 por ciento.

El cuadro 3 desglosa, por sectores y tipo de operaciones, los créditos a la clientela totales en las dos fechas consideradas.

**Cuadro 3. Crédito a la clientela a fin de año**

(Datos en miles de €)

	2005	2004	Variación	
			Absoluta	En %
<i>Crédito a las Administraciones Públicas</i>	1.244	85	1.159	>
<i>Crédito a sectores privados</i>	1.578.565	1.359.614	218.951	16,1
<i>Crédito a residentes</i> .....	1.486.238	1.271.754	214.484	16,9
Crédito comercial .....	76.349	67.751	8.598	12,7
Deudores con garantía real.....	1.054.527	898.247	156.280	17,4
Hipotecaria .....	1.054.050	897.798	156.252	17,4
Otras .....	477	449	28	6,0
Adquisición temporal de activos .....	-	-	-	-
Otros deudores a plazo .....	230.153	200.797	29.356	14,6
Arrendamiento financiero.....	68.107	55.938	12.169	21,8
Deudores a la vista y varios .....	44.715	39.960	4.755	11,9
Activos dudosos.....	12.387	9.061	3.326	36,7
<i>Crédito a no residentes</i> .....	92.327	87.860	4.467	5,1
Crédito comercial .....	-	-	-	-
Deudores con garantía real.....	81.255	75.587	5.668	7,5
Hipotecaria .....	80.301	74.772	5.529	7,4
Otras .....	954	815	139	17,1
Adquisición temporal de activos .....	-	-	-	-
Otros deudores a plazo .....	8.492	8.303	189	2,3
Arrendamiento financiero.....	-	-	-	-
Deudores a la vista y varios .....	1.207	1.003	204	20,3
Activos dudosos.....	1.373	2.967	(1.594)	(53,7)
Total crédito a la clientela .....	1.579.809	1.359.699	220.110	16,2
Ajustes por valoración (+/-).....	(33.270)	(30.450)	(2.820)	9,3
de los que correcc.valor deterioro de activos	(30.706)	(27.940)	(2.766)	9,9
Total .....	1.546.539	1.329.249	217.290	16,3

## Gestión del riesgo

El Banco dedica una atención rigurosa al mantenimiento en todo momento de un perfil de riesgo prudente, equilibrado y adecuado a la experiencia y la capacidad de la organización, preservando los objetivos básicos de solvencia, rentabilidad y adecuada liquidez en la línea del Grupo al que pertenece.

La política de riesgos constituye una síntesis de criterios estrictamente profesionales en el estudio, valoración y asunción de riesgos.

En el apartado D, denominado Sistemas de Control de Riesgos, del adjunto Informe de Gobierno Corporativo, se aborda esta cuestión con mayor amplitud, destacando seguidamente algunos de los aspectos más relevantes.

Para el análisis que sigue, se ha destacado el riesgo de crédito, el riesgo de mercado y el riesgo de liquidez.

## Riesgo de crédito

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

El cuadro 4 presenta la información relevante sobre la gestión del riesgo de crédito realizada en el ejercicio 2005, en comparación con el año anterior, que permite analizar en detalle la **calidad del activo** del Banco.

**Cuadro 4. Gestión del riesgo de crédito**

(Datos en miles de €)

	2005	2004	Variación	
			Absoluta	En %
<i>Deudores morosos*:</i>				
Saldo al 1 de enero .....	12.407	9.506	2.901	30,5
Variación neta .....	3.491	5.610	(2.119)	(37,8)
Incremento en %.....	28,1	59,0		
Amortizaciones .....	(2.053)	(2.709)	656	(24,2)
Saldo al 31 de diciembre .....	13.845	12.407	1.438	11,6
<i>Provisión para insolvencias:</i>				
Saldo al 1 de enero .....	29.366	26.290	3.076	11,7
Dotación del año:				
Neta .....	4.637	5.513	(876)	(15,9)
Otras variaciones .....	(385)	(112)	(273)	>
Dudosos amortizados .....	(1.887)	(2.325)	438	(18,8)
Saldo al 31 de diciembre .....	31.731	29.366	2.365	8,1
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales.....	1.655.149	1.414.324	240.825	17,0
Activos en suspenso regularizados .....	21.734	20.114	1.620	8,1
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales) .....	0,84	0,88	(0,04)	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales) .....	0,12	0,19	(0,07)	
Cobertura (Provisión para insolvencias sobre morosos) .....	229,19	236,69	(7,50)	

\* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación y con países en dificultades y las correspondientes provisiones por riesgo-país.

A 31 de diciembre de 2005, el saldo de los deudores morosos y dudosos del Banco sumaba 13.845 miles de €, lo que representa una ratio de morosidad de 0,84 por ciento sobre los riesgos totales, frente a 0,88 por ciento al cierre del año anterior.

Durante el ejercicio se produjo una variación neta que ascendió a 3.491 miles de €, inferior en un 37,8 por ciento a la cifra correspondiente al ejercicio precedente.

En el año 2005 se dieron de baja en el balance 2.053 miles de € de deudores morosos por calificarse como fallidos, conforme a las normas del Banco de España. Estos activos fueron amortizados con utilización de fondos de provisión por 1.887 miles de € y 166 miles de €, con cargo directo a resultados por no estar aprovisionados en el momento de la amortización. Las amortizaciones del ejercicio suponen 0,12 por ciento de los riesgos totales, frente al 0,19 del año anterior.

Para la cobertura de los deudores morosos, al cierre del ejercicio 2005 el Banco tenía constituidos fondos de provisión para insolvencias por 31.731 miles de €, resultando una ratio de cobertura del 229,19 por ciento, frente al 236.69 por ciento a final de 2004.

Durante el año 2005 las dotaciones netas a fondos de insolvencias, con cargo a resultados del ejercicio, sumaron 4.637 miles de €, con disminución del 15,9 por ciento sobre el ejercicio precedente. Además, en el ejercicio, como se ha indicado anteriormente, se han amortizado asuntos directamente con cargo a resultados por 166 miles de €.

### **Riesgo de mercado**

Este concepto comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera del balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables. Su análisis y seguimiento se aplica teniendo en consideración al Banco y al Grupo consolidado en el

que la Entidad se integra.

Dada la actividad del Banco y la estructura de su balance, el riesgo de mercado se limita al de tipo de interés y de negociación de instrumentos financieros. El riesgo de tipo de cambio es prácticamente inexistente como consecuencia del criterio que aplica en esta materia: las posiciones de tesorería y activos financieros en monedas diferentes del euro se limitan a la colocación de los fondos excedentes de la actividad de banca comercial en la misma divisa y a plazos similares.

### **Riesgo de tipo de interés**

Para el análisis y control de este riesgo se evalúa la sensibilidad ante variaciones de la curva de tipos de interés y de los tipos de cambio en distintos escenarios y establece políticas a corto y medio plazo para la gestión de los precios, las duraciones y las masas de los empleos y recursos.

Para ello se realizan simulaciones dinámicas, utilizando diferentes escenarios de crecimiento de las masas patrimoniales, de comportamiento de los márgenes y de variación de la curva de tipos de interés, con objeto de medir la sensibilidad del margen financiero en el horizonte temporal deseado.

Adicionalmente, se evalúa el desfase o gap de vencimientos y reprecitaciones. Para los activos y pasivos sensibles que vencen o revisan el tipo de interés en un periodo determinado, se tiene en cuenta únicamente la primera revisión contractual. Para aquellas partidas de balance que no tienen vencimiento pero que revisan el tipo de interés, aunque no lo hacen en una fecha determinada, se establece una frecuencia de revisión en base a su comportamiento histórico.

Finalmente se analiza la duración del balance y la sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial en un horizonte temporal de un año, ante variaciones de un 1% de los tipos de las principales divisas en que se denominan los activos y pasivos.

**Cuadro 5. Gap de vencimientos y reprecaciones del balance a fin de año**

(Datos en millones de €)

	Hasta 1 mes	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 4 meses	De 4 a 5 meses	De 5 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mayor de 12 meses	No sensible	Total
Mercado monetario .....	22,7	-	-	-	16,2	8,3	-	1,4	17,4	66,0
Mercado de créditos .....	113,2	125,7	199,3	106,9	104,3	140,7	654,4	82,0	20,0	1.546,5
Mercado de capitales .....	-	-	-	-	-	-	13,7	-	-	13,7
Resto de activo .....	-	-	-	-	-	-	-	-	79,9	79,9
Total activo .....	135,9	125,7	199,3	106,9	120,5	149,0	668,1	83,4	117,3	1.706,1
Mercado monetario .....	107,6	0,7	34,1	55,1	3,4	6,5	12,7	189,6	12,9	422,6
Mercado de depósitos .....	79,5	48,5	159,9	23,2	12,5	67,7	13,0	244,1	414,0	1.062,4
Mercado de capitales .....	3,7	-	0,1	-	-	-	-	-	-	3,8
Resto de pasivo .....	-	-	-	-	-	-	-	-	217,3	217,3
Total pasivo y patrimonio neto .....	190,8	49,2	194,1	78,3	15,9	74,2	25,7	433,7	644,2	1.706,1
Op. fuera de balance .....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gap .....	(54,9)	76,5	5,2	28,6	104,6	74,8	642,4	(350,3)	(526,9)	
Gap acumulado .....	(54,9)	21,6	26,8	55,4	160,0	234,8	877,2	526,9		

**Riesgo de liquidez**

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

El Banco dispone de procedimientos formales

para el análisis y seguimiento de la liquidez, incluidos planes de contingencia ante eventuales desviaciones de ésta por causas internas o por el comportamiento de los mercados. Para ello se analiza periódicamente la sensibilidad de la liquidez en distintos escenarios de cancelación de activos y pasivos en intervalos de tiempo que van desde un día hasta un año en el corto plazo y hasta diez años en el largo plazo.

**Cuadro 6. Gap de liquidez a fin de año**

(Datos en millones de €)

	Hasta 7 días	De 8 a 31 días	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	No sensible	Total
Mercado monetario.....	1,4	21,3	-	-	24,5	-	1,4	-	17,4	66,0
Mercado de créditos .....	18,1	35,5	43,2	35,3	72,5	116,4	285,8	919,7	20,0	1.546,5
Mercado de capitales .....	-	-	-	-	-	-	0,1	13,6	-	13,7
Resto de activo.....	-	-	-	-	-	-	-	-	79,9	79,9
Total activo .....	19,5	56,8	43,2	35,3	97,0	116,4	287,3	933,3	117,3	1.706,1
Mercado monetario.....	77,6	29,4	0,3	30,3	55,8	13,2	199,6	3,5	12,9	422,6
Mercado de depósitos .....	27,5	53,3	48,2	53,5	59,5	13,0	19,1	225,0	563,3	1.062,4
Mercado de capitales .....	0,6	3,1	-	0,1	-	-	-	-	-	3,8
Resto de pasivo .....	-	-	-	-	-	-	-	-	217,3	217,3
Total pasivo y patrimonio neto .....	105,7	85,8	48,5	83,9	115,3	26,2	218,7	228,5	793,5	1.706,1
Gap .....	(86,2)	(29,0)	(5,3)	(48,6)	(18,3)	90,2	68,6	704,8	(676,2)	
Gap acumulado .....	(86,2)	(115,2)	(120,5)	(169,1)	(187,4)	(97,2)	(28,6)	676,2		

## Resultados y rentabilidad

### La cuenta de resultados

El cuadro 7 muestra un resumen de la cuenta de resultados de 2005 comparada con la del año anterior.

Los empleos totales medios en el ejercicio sumaron 1.621.665 miles de €, un 17,8 por ciento más que en el año anterior.

Los **productos de empleos** se elevaron a 78.736 miles de €, con un aumento del 11,5 por ciento sobre el año anterior. De esta cifra, 78.553 miles de € corresponden a intereses y rendimientos asimilados, y 183 miles de € a dividendos, con tasas de variación de 11,4 por ciento y 14,4 por ciento respectivamente. El **tipo medio de rendimiento de los empleos** fue 4,86 por ciento fren-

te a 5,13 por ciento en 2004, lo que supone una bajada de 0,27 puntos.

Los **costes financieros** de los recursos ajenos ascendieron a 21.977 miles de €, con un aumento del 24,8 por ciento sobre el ejercicio anterior.

El **tipo medio de coste** ascendió a 1,36 por ciento, con una subida de 0,08 puntos sobre el año anterior.

### Margen de intermediación y margen ordinario

La diferencia entre los productos de empleos y los intereses y cargas constituye el **margen de intermediación**, que se ha elevado a 56.759 miles de €, con un crecimiento del 7,0 por ciento sobre el año anterior.

**Cuadro 7. Resultados comparados**

(Datos en miles de €)

	2005	2004	Variación	
			Absoluta	En %
Productos de empleos .....	78.736	70.644	8.092	11,5
Intereses y cargas asimiladas .....	21.977	17.609	4.368	24,8
<i>Margen de intermediación</i> .....	<i>56.759</i>	<i>53.035</i>	<i>3.724</i>	<i>7,0</i>
Comisiones netas .....	21.073	20.652	421	2,0
Resultados de operaciones financieras .....	94	253	(159)	(62,8)
Diferencias de cambio .....	1.778	904	874	96,7
<i>Margen ordinario</i> .....	<i>79.704</i>	<i>74.844</i>	<i>4.860</i>	<i>6,5</i>
Costes de explotación .....	28.872	28.250	622	2,2
Gastos de personal .....	19.361	19.072	289	1,5
Otros gastos generales de administración .....	11.520	11.040	480	4,3
Otros productos (comisiones compensatorias) ..	2.009	1.862	147	7,9
Amortizaciones .....	2.662	2.403	259	10,8
Otras cargas de explotación .....	1.221	1.215	6	0,5
<i>Margen de explotación</i> .....	<i>46.949</i>	<i>42.976</i>	<i>3.973</i>	<i>9,2</i>
Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones (neto) .....	3.146	8.937	(5.791)	(64,8)
Otros resultados (neto) .....	(144)	3.525	(3.669)	<
<i>Resultado antes de impuestos</i> .....	<i>43.659</i>	<i>37.564</i>	<i>6.095</i>	<i>16,2</i>
Impuesto sobre beneficios .....	14.993	12.390	2.603	21,0
<i>Resultado del ejercicio</i> .....	<i>28.666</i>	<i>25.174</i>	<i>3.492</i>	<i>13,9</i>

Mediante la diferencia entre el tipo medio del total de empleos (4,86) y el del total de recursos (1,36) se llega al margen de intermediación como porcentaje de los activos totales, que ha ascendido a 3,50 puntos, frente a 3,85 puntos en el año 2004.

Las **comisiones netas** del ejercicio sumaron 21.073 miles de €, con un aumento del 2,0 por ciento sobre el año anterior. Este capítulo comprende las comisiones por servicios de las operaciones activas y de los riesgos sin inversión más las generadas por la prestación de otros servicios bancarios, menos las comisiones pagadas.

Seguidamente figuran los **resultados de operaciones financieras**, que incluyen los obtenidos en la negociación de activos financieros y derivados y los resultados de **diferencias de cambio**.

El margen de intermediación, más los productos de servicios y los resultados de operaciones financieras y de cambio constituyen los productos totales de explotación o **margen ordinario**, que ascendió a 79.704 miles de € frente a 74.844 miles de € en el ejercicio anterior, lo que supone un aumento del 6,5 por ciento.

### Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación

Los **gastos de personal** sumaron 19.361 miles de €, un 1,5 por ciento superiores a los de 2004. Los **gastos generales de administración** ascendieron a 11.520 miles de €, con un aumento del 4,3 por ciento en relación con el año anterior. Sumando estos dos capítulos y restando los otros productos se obtienen los **costes de explotación**, que se elevaron a 28.872 miles de €, lo que supone un crecimiento anual del 2,2 por ciento.

#### Cuadro 8. Gastos de personal y generales de administración

(Datos en miles de €)

	2005	2004	Variación	
			Absoluta	En %
<b>Gastos de personal:</b>	<b>19.361</b>	<b>19.072</b>	<b>289</b>	<b>1,5</b>
Sueldos y salarios .....	14.547	14.355	192	1,3
Cuotas de la Seguridad Social .....	3.560	3.602	(42)	(1,2)
Otros gastos de personal .....	402	292	110	37,7
Pensiones .....	852	823	29	3,5
<b>Gastos generales de administración:</b>	<b>11.520</b>	<b>11.040</b>	<b>480</b>	<b>4,3</b>
Alquileres y servicios comunes .....	1.562	1.369	193	14,1
Comunicaciones .....	1.060	1.016	44	4,3
Conservación del inmovilizado .....	640	600	40	6,7
Recursos técnicos .....	3.533	3.557	(24)	(0,7)
Impresos y material de oficina.....	299	255	44	17,3
Informes técnicos y gastos judiciales .....	198	190	8	4,2
Publicidad y propaganda.....	679	447	232	51,9
Seguros .....	75	76	(1)	(1,3)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.084	1.055	29	2,7
Viajes .....	146	157	(11)	(7,0)
Impuesto sobre inmuebles, IVA y otros ....	1.553	1.426	127	8,9
Otros gastos generales .....	691	892	(201)	(22,5)

La ratio de eficiencia operativa que se define como la parte del margen ordinario absorbida por los costes de explotación, se sitúa en el 36,22 por ciento en el ejercicio, frente al 37,75 por ciento en

el año precedente. Para valorar estas cifras, hay que indicar que esta ratio es del 47,11 por ciento en el conjunto de la banca española, según datos a 30 de septiembre de 2005.

Las **amortizaciones** del inmovilizado material e inmaterial sumaron 2.662 miles de €, con un aumento del 10,8 por ciento sobre el ejercicio precedente.

En **Otras cargas de explotación** se incluyen la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos por 445 miles de €, la aportación de carácter social por 624 miles de € y otros conceptos.

## Margen de explotación

El margen ordinario menos los costes de explotación, las amortizaciones y otras cargas constituyen el margen de explotación, que representa el resultado operativo del negocio. En el año 2005 alcanzó la cifra de 46.949 miles de € frente a 42.949 miles de € en el año anterior, con un aumento del 9,2 por ciento en el año.

Otras dotaciones a provisiones y las Pérdidas por deterioro de activos suman 3.146 miles de €. De estas últimas el 98,8 por ciento corresponde a Inversiones crediticias, que se descomponen en 2.341 miles de € para provisiones específicas para riesgos en dificultad,

2.702 miles de € para provisiones genéricas, 166 miles de € para amortizar riesgos no provisionados y (4) miles de € para riesgo-país, menos 586 miles de € por recuperación de activos regularizados.

## Beneficio neto

Tras computar todas las partidas anteriores y los otros resultados la cifra resultante constituye el beneficio antes de impuestos, que suma 43.659 miles de €, un 16,2 por ciento más que en el año anterior.

Detrayendo el impuesto sobre beneficios a la cifra anterior se llega finalmente al beneficio neto del ejercicio, que ascendió a 28.666 miles de €, con un aumento del 13,9 por ciento sobre el ejercicio 2004. Este importe significa una rentabilidad neta final de 1,77 por ciento sobre los activos totales medios, frente a 1,83 por ciento en el año anterior.

El cuadro 9 resume las cuentas de resultados de 2005 y 2004 expresadas en porcentaje sobre los activos totales medios.

### Cuadro 9. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)

	2005	2004	Diferencia
Rendimiento de los empleos .....	4,86	5,13	(0,27)
Coste de los recursos .....	1,36	1,28	0,08
<i>Margen de intermediación</i> .....	3,50	3,85	(0,35)
Rendimiento neto de servicios .....	1,30	1,50	(0,20)
Rendimiento neto de operaciones financieras y diferencias de cambio .....	0,12	0,08	0,04
<i>Margen ordinario</i> .....	4,92	5,43	(0,51)
Costes de explotación .....	1,78	2,05	(0,27)
Amortizaciones .....	0,16	0,17	(0,01)
Otras cargas de explotación .....	0,08	0,09	(0,01)
<i>Rentabilidad de explotación</i> .....	2,90	3,12	(0,22)
Provisiones y saneamientos por deterioro (neto) .....	0,19	0,65	(0,46)
Otros resultados (neto) .....	(0,01)	0,26	(0,27)
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i> .....	2,70	2,73	(0,03)
Impuesto sobre el beneficio.....	0,93	0,90	0,03
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i> .....	1,77	1,83	(0,06)

## La acción del Banco

El cuadro 10 recoge los valores por acción del beneficio, dividendo y valor contable, así como las cotizaciones de la acción -máxima, mínima y última de 2005 y 2004.

El beneficio por acción es de 2,034 € en 2005, 13,9 por ciento superior al de 2004.

El dividendo por acción que se propone a la aprobación de la Junta General de Accionistas es de 0,756 € brutos. A cuenta de

este dividendo se han hecho dos pagos de 0,189 € cada uno en los meses de septiembre y diciembre de 2005. Quedarían pendientes otros dos pagos de 0,189 € cada uno, a realizar en los meses de marzo y junio de 2006.

El dividendo propuesto es superior en un 1,1 por ciento al del año 2004.

También en el cuadro 10 se expone la evolución de las principales medidas de valoración de las acciones del Banco.

**Cuadro 10. La acción del Banco**

	2005	2004
Número de acciones.....	14.096.448	14.096.448
<i>Datos por acción (€)</i>		
Beneficio.....	2,034	1,786
Dividendo .....	0,756	0,748
Valor contable .....	12,47	11,19
<i>Cotización</i>		
Máxima .....	24,00	21,89
Mínima.....	19,51	18,00
Última .....	23,76	19,51
<i>Valoración de las acciones por el mercado (*)</i>		
Precio / Beneficio (P/E) .....	11,7	10,9
Precio / Valor contable (P/BV) .....	1,9	1,7
Rentabilidad en dividendo (%) .....	3,18	3,83

(\*) Ratios calculados sobre cotización última.

El Banco no ha realizado operaciones con acciones propias en 2005 ni en 2004.

## Medio ambiente

Durante el ejercicio la Entidad no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y, asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

## Gastos de investigación y desarrollo

Durante el año 2005, el Banco no ha incurrido en coste de Investigación, Desarrollo e Innovación en materia propia de su actividad.

## Acontecimientos posteriores al cierre

Desde la fecha de cierre del 31 de diciembre de 2005 hasta la de formulación de estas cuentas anuales por el Consejo de Administración del Banco, realizada el 28 de marzo de 2006 no se han producido hechos dignos de mención.

**CUENTAS ANUALES**

**Informe de auditores independientes**

## Responsabilidad de la información

La Dirección del Banco se responsabiliza de la preparación y presentación de toda la documentación financiera que aparece en las páginas siguientes.

En su opinión la información presentada responde fielmente a la realidad y los procesos operativos y contables están de acuerdo con las normas legales y administrativas en vigor y con las instrucciones y recomendaciones del Banco de España.

Con este fin, se han establecido procedimientos que se revisan y perfeccionan periódicamente, estudiados para asegurar un registro contable consistente de las operaciones, mediante un sistema adecuado de controles internos.

Estos procedimientos incluyen, de una parte, el control de gestión mensual a todos los niveles de decisión, el examen y aprobación de las operaciones dentro de un sistema formal de delegaciones, la formación permanente y profesionalización del personal, y la emisión y actualización de manuales y normas de actuación. De otra parte, está institucionalizada, incluso organizativamente, la independencia profesional de actuación de los correspondientes órganos de control.

Las cuentas anuales han sido auditadas por la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., cuyo informe se publica en la página anterior. Para profundizar en el contenido de estas cuentas, teniendo presente los hechos o resultados significativos que les afectan, es recomendable remitirse al Informe de Gestión que aparece en las páginas anteriores.

## Balances antes de la distribución de beneficios

Miles de euros

31 de diciembre

<b>ACTIVO</b>	2005	2004
<b>Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 20)</b> .....	<b>29.797</b>	<b>32.607</b>
<b>Cartera de negociación (Nota 21)</b> .....	<b>68</b>	<b>45</b>
Depósitos en entidades de crédito.....	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-
Crédito a la clientela.....	-	-
Valores representativos de deuda .....	-	-
Otros instrumentos de capital.....	-	-
Derivados de negociación .....	68	45
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i> .....	-	-
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 22)</b> .....	-	-
Depósitos en entidades de crédito.....	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-
Crédito a la clientela.....	-	-
Valores representativos de deuda .....	-	-
Otros instrumentos de capital.....	-	-
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i> .....	-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)</b> .....	<b>14.037</b>	<b>13.391</b>
Valores representativos de deuda .....	13.727	13.173
Otros instrumentos de capital.....	310	218
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i> .....	-	-
<b>Inversiones crediticias (Nota 24)</b> .....	<b>1.584.947</b>	<b>1.355.217</b>
Depósitos en entidades de crédito.....	36.215	20.810
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-
Crédito a la clientela.....	1.546.539	1.329.249
Valores representativos de deuda .....	-	-
Otros activos financieros .....	2.193	5.158
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i> .....	-	-
<b>Cartera de inversión a vencimiento (Nota 25)</b> .....	-	-
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i> .....	-	-
<b>Ajustes a activos financieros por macro-coberturas (Nota 26)</b> .....	-	-
<b>Derivados de cobertura (Nota 27)</b> .....	<b>19.002</b>	<b>14.909</b>
<b>Activos no corrientes en venta (Nota 28)</b> .....	<b>561</b>	<b>423</b>
Depósitos de entidades de crédito.....	-	-
Crédito a la clientela.....	-	-
Valores representativos de deuda .....	-	-
Instrumentos de capital .....	-	-
Activo material .....	561	423
Resto de activos .....	-	-
<b>Participaciones (Nota 29)</b> .....	<b>90</b>	<b>90</b>
Entidades Asociadas .....	-	-
Entidades Multigrupo .....	90	90
Entidades del Grupo.....	-	-
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 30)</b> .....	<b>11.501</b>	<b>13.522</b>
<b>Activo material (Nota 31)</b> .....	<b>19.496</b>	<b>20.009</b>
De uso propio .....	18.463	19.388
Inversiones inmobiliarias .....	1.033	621
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo.....	-	-
<i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i> .....	-	-
<b>Activo intangible (Nota 32)</b> .....	<b>57</b>	<b>48</b>
Fondo de comercio .....	-	-
Otro activo intangible.....	57	48
<b>Activos fiscales (Nota 33)</b> .....	<b>25.053</b>	<b>27.761</b>
Corrientes .....	303	296
Diferidos.....	24.750	27.465
<b>Periodificaciones (Nota 34)</b> .....	<b>920</b>	<b>993</b>
<b>Otros activos (Nota 35)</b> .....	<b>532</b>	<b>712</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b> .....	<b>1.706.061</b>	<b>1.479.727</b>

## Balances antes de la distribución de beneficios

Miles de euros

31 de diciembre

<b>PASIVO</b>	2005	2004
<b>Cartera de negociación (Nota 21)</b> .....	<b>188</b>	<b>22</b>
Depósitos de entidades de crédito .....	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-
Depósitos de la clientela .....	-	-
Débitos representados por valores negociables.....	-	-
Derivados de negociación .....	188	22
Posiciones cortas de valores.....	-	-
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 22)</b> .....	-	-
Depósitos de entidades de crédito .....	-	-
Depósitos de la clientela .....	-	-
Debitos representados por valores negociables.....	-	-
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto (Nota 36)</b> .....	-	-
Depósitos de entidades de crédito .....	-	-
Depósitos de la clientela .....	-	-
Debitos representados por valores negociables.....	-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 37)</b> .....	<b>1.497.604</b>	<b>1.282.486</b>
Depósitos de bancos centrales .....	-	-
Depósitos de entidades de crédito .....	422.551	286.886
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-
Depósitos de la clientela .....	1.062.426	983.715
Débitos representados por valores negociables.....	3.791	3.673
Pasivos subordinados .....	-	-
Otros pasivos financieros .....	8.836	8.212
<b>Ajustes a pasivos financieros por macro-cobertura (Nota 26)</b> ..	-	-
<b>Derivados de cobertura (Nota 27)</b> .....	<b>56</b>	<b>415</b>
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b> .....	-	-
Depósitos de la clientela .....	-	-
Resto de pasivos .....	-	-
<b>Provisiones (Nota 38)</b> .....	<b>23.261</b>	<b>26.780</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares.....	16.377	17.536
Provisiones para impuestos .....	120	105
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes .....	922	1.297
Otras provisiones.....	5.842	7.842
<b>Pasivos fiscales (Nota 33)</b> .....	<b>4.011</b>	<b>4.591</b>
Corrientes.....	3.910	4.306
Diferidos.....	101	285
<b>Periodificaciones (Nota 34)</b> .....	<b>4.811</b>	<b>4.140</b>
<b>Otros pasivos (Nota 35)</b> .....	<b>245</b>	<b>3.541</b>
<b>Capital con naturaleza de pasivo financiero (Nota 39)</b> .....	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b> .....	<b>1.530.176</b>	<b>1.321.975</b>

## Balances antes de la distribución de beneficios

Miles de euros

31 de diciembre

<b>PATRIMONIO NETO</b>	2005	2004
<b>Ajustes por valoración (Nota 40)</b> .....	<b>150</b>	<b>82</b>
Activos financieros disponibles para la venta.....	150	82
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.....	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo.....	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios extranjeros.....	-	-
Diferencias de cambio.....	-	-
Activos no corrientes en venta.....	-	-
<b>Fondos propios (Nota 41)</b> .....	<b>175.735</b>	<b>157.670</b>
Capital o fondo de dotación.....	10.572	10.572
Emitido.....	10.572	10.572
Pendiente de desembolso no exigido (-).....	-	-
Prima de emisión.....	94	94
Reservas.....	141.731	127.102
Reservas (pérdidas) acumuladas.....	141.731	127.102
Remanente.....	-	-
Otros instrumentos de capital.....	-	-
De instrumentos financieros compuestos.....	-	-
Resto.....	-	-
Menos: Valores propios.....	-	-
Resultado del ejercicio.....	28.666	25.174
Menos: Dividendos y retribuciones.....	(5.328)	(5.272)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b> .....	<b>175.885</b>	<b>157.752</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b> .....	<b>1.706.061</b>	<b>1.479.727</b>
 <b>PRO MEMORIA</b>		
<b>Riesgos contingentes (Nota 45)</b> .....	<b>75.340</b>	<b>54.625</b>
Garantías financieras.....	73.612	52.821
Activos afectos a obligaciones de terceros.....	-	-
Otros riesgos contingentes.....	1.728	1.804
<b>Compromisos contingentes (Nota 46)</b> .....	<b>236.568</b>	<b>208.038</b>
Disponibles por terceros.....	222.296	193.894
Otros riesgos contingentes.....	14.272	14.144

## Cuentas de Pérdidas y Ganancias

Miles de euros

	2005	2004
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b> (Nota 47).....	<b>78.553</b>	<b>70.484</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b> (Nota 48).....	<b>21.977</b>	<b>17.609</b>
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero .....	-	-
Otros .....	21.977	17.609
<b>Rendimiento de instrumentos de capital</b> (Nota 49).....	<b>183</b>	<b>160</b>
Participaciones en entidades asociadas .....	-	-
Participaciones en entidades multigrupo.....	150	-
Participaciones en entidades del grupo .....	-	136
Otros instrumentos de capital.....	33	24
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b> .....	<b>56.759</b>	<b>53.035</b>
<b>Comisiones percibidas</b> (Nota 50).....	<b>27.517</b>	<b>26.665</b>
<b>Comisiones pagadas</b> (Nota 51).....	<b>6.444</b>	<b>6.013</b>
<b>Resultados de operaciones financieras (neto)</b> (Nota 52).....	<b>94</b>	<b>253</b>
Cartera de negociación .....	35	275
Otros instrumentos financieros a valor razonable cambios en pérdidas y ganancias .....	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23).....	221	480
Inversiones crediticias .....	-	-
Otros .....	(162)	(502)
<b>Diferencias de cambio (neto)</b> (Nota 53).....	<b>1.778</b>	<b>904</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b> .....	<b>79.704</b>	<b>74.844</b>
<b>Otros productos de explotación</b> (Nota 54).....	<b>2.009</b>	<b>1.862</b>
<b>Gastos de personal</b> (Nota 55).....	<b>19.361</b>	<b>19.072</b>
<b>Otros gastos generales de administración</b> (Nota 56).....	<b>11.520</b>	<b>11.040</b>
<b>Amortización</b> (Nota 57).....	<b>2.662</b>	<b>2.403</b>
Activo material.....	2.620	2.362
Activo intangible .....	42	41
<b>Otras cargas de explotación</b> (Nota 58).....	<b>1.221</b>	<b>1.215</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b> .....	<b>46.949</b>	<b>42.976</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos (neto)</b> (Nota 59).....	<b>4.676</b>	<b>5.050</b>
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23).....	(26)	-
Inversiones crediticias (Nota 24).....	4.619	5.029
Cartera de inversión a vencimiento.....	-	-
Activos no corrientes en venta (Nota 28).....	2	21
Participaciones .....	-	-
Activo material.....	81	-
Fondo de comercio .....	-	-
Otro activo intangible .....	-	-
Resto de activos .....	-	-
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b> (Nota 60).....	<b>(1.530)</b>	<b>3.887</b>
<b>Otras ganancias</b> (Nota 61).....	<b>386</b>	<b>5.061</b>
Ganancias por venta de activo material .....	109	4.446
Ganancias por venta de participaciones .....	-	-
Otros conceptos .....	277	615
<b>Otras pérdidas</b> (Nota 61).....	<b>530</b>	<b>1.536</b>
Pérdidas por venta de activo material.....	33	7
Pérdidas por venta de participaciones.....	-	-
Otros conceptos.....	497	1.529
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b> .....	<b>43.659</b>	<b>37.564</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 42).....	14.993	12.390
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b> .....	<b>28.666</b>	<b>25.174</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (Nota 62).....	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b> .....	<b>28.666</b>	<b>25.174</b>

## Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Miles de euros	2005	2004
<b>Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto.....</b>	<b>68</b>	<b>7</b>
Activos financieros disponibles para la venta.....	68	7
Ganancias/Pérdidas por valoración.....	105	11
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias.....	-	-
Impuesto sobre beneficios.....	(37)	(4)
Reclasificaciones.....	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.....	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración.....	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias.....	-	-
Impuesto sobre beneficios.....	-	-
Reclasificaciones.....	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo.....	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración.....	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias.....	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas.....	-	-
Impuesto sobre beneficios.....	-	-
Reclasificaciones.....	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero.....	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración.....	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias.....	-	-
Impuesto sobre beneficios.....	-	-
Reclasificaciones.....	-	-
Diferencias de cambio.....	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración.....	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias.....	-	-
Impuesto sobre beneficios.....	-	-
Reclasificaciones.....	-	-
Activos no corrientes en venta.....	-	-
Ganancias por valoración.....	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias.....	-	-
Impuesto sobre beneficios.....	-	-
Reclasificaciones.....	-	-
<b>Resultado del ejercicio.....</b>	<b>28.666</b>	<b>25.174</b>
Resultado publicado.....	28.666	25.174
Ajustes por cambios de criterio contable.....	-	-
Ajustes por errores.....	-	-
<b>Ingresos y gastos totales el ejercicio.....</b>	<b>28.734</b>	<b>25.181</b>
<b>Pro memoria: ajustes en el patrimonio neto imputados a períodos anteriores.....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Por cambios en criterios contables.....	-	-
Fondos propios.....	-	-
Ajustes por valoración.....	-	-
Por errores.....	-	-
Fondos propios.....	-	-
Ajustes por valoración.....	-	-

## Estados de Flujos de Efectivo

Miles de euros	2005	2004
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>		
<b>Resultado del ejercicio</b> .....	<b>28.666</b>	<b>25.174</b>
Ajustes al resultado .....	25.576	19.999
Amortización de activos materiales (+).....	2.620	2.362
Amortización de activos intangibles (+).....	42	41
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-).....	4.676	5.050
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-).....	(1.530)	3.887
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-) ...	(76)	(4.439)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-) ...	-	-
Impuestos (+/-).....	14.993	12.390
Otras partidas no monetarias (+/-).....	4.851	708
<b>Resultado ajustado</b> .....	<b>54.242</b>	<b>45.173</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b> .....	<b>233.016</b>	<b>177.193</b>
Cartera de negociación .....	-	-
Depósitos en entidades de crédito.....	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-
Crédito a la clientela .....	-	-
Valores representativos de deuda .....	-	-
Otros instrumentos de capital.....	-	-
Derivados de negociación.....	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias .....	-	-
Depósitos en entidades de crédito.....	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-
Crédito a la clientela .....	-	-
Valores representativos de deuda .....	-	-
Otros instrumentos de capital.....	-	-
Activos financieros disponibles para la venta.....	552	375
Valores representativos de deuda .....	533	364
Otros instrumentos de capital.....	19	11
Inversiones crediticias .....	234.658	168.706
Depósitos en entidades de crédito.....	15.300	(6.243)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-
Crédito a la clientela .....	222.670	174.373
Valores representativos de deuda .....	-	-
Otros activos financieros .....	(3.312)	576
Otros activos de explotación .....	(2.194)	8.112
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b> .....	<b>188.154</b>	<b>(87.282)</b>
Cartera de negociación .....	-	-
Depósitos de entidades de crédito.....	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida.....	-	-
Depósitos de la clientela.....	-	-
Débitos representados por valores negociables.....	-	-
Derivados de negociación.....	-	-
Posiciones cortas de valores.....	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias .....	-	-
Depósitos de entidades de crédito.....	-	-
Depósitos de la clientela.....	-	-
Débitos representados por valores negociables.....	-	-

## Estados de Flujos de Efectivo

Miles de euros	2005	2004
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto .....	-	-
Depósitos de entidades de crédito .....	-	-
Depósitos de la clientela .....	-	-
Débitos representados por valores negociables .....	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado .....	202.447	(76.907)
Depósitos de bancos centrales .....	-	-
Depósitos de entidades de crédito .....	143.092	(94.561)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-
Depósitos de la clientela .....	62.917	20.603
Débitos representados por valores negociables .....	120	(1.465)
Otros pasivos financieros .....	(3.682)	(1.484)
Otros pasivos de explotación .....	(14.293)	(10.375)
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1) .....</b>	<b>9.380</b>	<b>(219.302)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Inversiones (-) .....</b>	<b>(1.774)</b>	<b>(4.048)</b>
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas .....	-	-
Activos materiales .....	1.723	4.040
Activos intangibles .....	51	8
Cartera de inversión a vencimiento .....	-	-
Otros activos financieros .....	-	-
Otros activos .....	-	-
<b>Desinversiones (+) .....</b>	<b>178</b>	<b>6.227</b>
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas .....	-	-
Activos materiales .....	178	6.227
Activos intangibles .....	-	-
Cartera de inversión a vencimiento .....	-	-
Otros activos financieros .....	-	-
Otros activos .....	-	-
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2) .....</b>	<b>(1.596)</b>	<b>2.179</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-) ....	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-) .....	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+) .....	-	-
Emisión/Amortización de cuotas participativas (+/-) .....	-	-
Emisión/Amortización de otros instrumentos de capital (+/-) .....	-	-
Emisión/Amortización de capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-) .....	-	-
Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-) .....	-	-
Emisión/Amortización de otros pasivos a largo plazo (+/-) ....	-	225.000
Dividendos/Intereses pagados (-) .....	10.600	10.008
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-) .....	-	-
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3) .....</b>	<b>(10.600)</b>	<b>214.992</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4) .....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4) .....</b>	<b>(2.816)</b>	<b>(2.131)</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio .....</b>	<b>32.587</b>	<b>34.718</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final de ejercicio .....</b>	<b>29.771</b>	<b>32.587</b>

## Memoria

### **1. Naturaleza de la Entidad**

El Banco de Crédito Balear, S.A. es una entidad de derecho privado, cuyo objeto social es la actividad bancaria, según establece el artículo 4º de sus Estatutos Sociales, y está sujeta a la normativa y regulación de las entidades bancarias operantes en España.

El Banco fue fundado en Palma de Mallorca en el año 1872 y está inscrito en el Registro Mercantil de Baleares, tomo 21, libro 17, folio 190, hoja 875, inscripción 1ª. Es miembro del fondo de Garantía de Depósitos en establecimientos bancarios. La sede social se encuentra en la Plaza de España, número 1 de Palma de Mallorca, donde puede consultarse, al igual que en la página web del Banco ([www.escredit.es](http://www.escredit.es)), la documentación social y la información pública del Banco.

El Banco forma parte de un grupo financiero encabezado por el Banco Popular Español, que está integrado, además, por los Bancos de Andalucía, Castilla, Galicia, Vasconia, Bancopopular-e, Popular Hipotecario, Popular Banca Privada, Popular France y Popular Portugal (antes Banco Nacional de Crédito) y varias sociedades de financiación, cartera y servicios financieros. Dada la mayoría de control que el Banco Popular Español tiene sobre las entidades que integran el grupo, éste funciona a todos los efectos como un todo, con plena unidad de dirección y gestión, disponiendo a la vez de servicios técnicos y administrativos comunes.

### **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Entidad y de conformidad con lo establecido por la Circular 4/2004, de Banco de España, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 15 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales. La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de Banco.

En la citada 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”, Banco de España manifiesta 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. La mencionada Circular 4/2004, es de aplicación obligatoria desde el 1 de enero de 2005 a las cuentas anuales individuales de las entidades de crédito españolas.

En consecuencia, las cuentas anuales de la Entidad correspondientes al

ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras elaboradas de acuerdo con la Circular 4/2004. La aplicación de la nueva normativa supone con respecto a la anterior (la mencionada Circular 4/1991), entre otros aspectos, la incorporación de importantes cambios en los principios y normas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que son parte de las cuentas anuales, la incorporación a las cuentas anuales de dos nuevos estados que son el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo y un incremento significativo en la información facilitada en las notas a las cuentas anuales.

Conforme a lo exigido por la Circular 4/2004, el Banco ha elaborado, a los efectos de preparar sus cuentas anuales del ejercicio 2005, un balance de situación de apertura correspondiente al 1 de enero de 2004 aplicando dichas Normas y, asimismo, ha aplicado dichos principios y normas contables y criterios de valoración a las operaciones realizadas durante el ejercicio 2004. La información contable formulada en relación con el ejercicio 2005 se presenta, a efectos comparativos, en todos los casos haciendo referencia a las cifras correspondientes al ejercicio 2004. En el proceso de revisión continua de la adecuación de la información financiera a la nueva normativa contable, se han modificado determinadas partidas publicadas con anterioridad, siendo en su mayor parte reclasificaciones, sin efecto significativo en resultados ni en patrimonio neto.

En la Nota 4 se incluye el detalle de la información referente a la conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, entre las cifras consecuencia de la aplicación de los principios y normas contables y los criterios de valoración de la mencionada Circular 4/1991, de Banco de España, en relación con las que resultan de los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004.

Las cuentas anuales del ejercicio 2005 de la Entidad han sido formuladas por sus Administradores en la reunión del Consejo de Administración de fecha 28 de marzo de 2006, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas del Banco, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos. Estas cuentas anuales, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

### **3. Tratamiento de los cambios y errores en los criterios y estimaciones contables**

La información incluida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco. En las presentes cuentas anuales se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección del Banco y ratificadas por sus Administradores. Dichas estimaciones corresponden a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 15.h).
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 15.p).
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Nota 15.r y s).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 44).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2005 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

a) Cambios en los criterios contables.

Al tratarse de las primeras cuentas anuales que se publican adaptadas a la Circular 4/2004 no se ha producido ningún cambio de criterio contable.

b) Errores y cambios en las estimaciones contables.

En estas cuentas anuales el Banco no ha efectuado corrección de errores ni cambio de estimaciones contables.

#### **4. Conciliación de los saldos del ejercicio 2004**

A continuación se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, con los elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre. Los conceptos incluidos en dichas conciliaciones son los siguientes:

- Saldos anteriores: Corresponden a los saldos que figuraron en las cuentas anuales del Banco de los ejercicios 2003 y 2004 que se realizaron de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España (Nota 2).
- Reclasificaciones: Corresponden a los cambios en la presentación de las cuentas anuales.
- Ajustes: Corresponden a los cambios en los principios y normas contables y en los criterios de valoración.
- Saldos actuales: Corresponden a los saldos realizados de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España (Nota 2).

## a) Conciliación del Balance de Situación al 1 de enero de 2004

Miles de euros

Activo	Saldos anteriores	Reclasificaciones	Ajustes	Saldos actuales
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b> .....	<b>34.718</b>	<b>7</b>	-	<b>34.725</b>
<b>Cartera de negociación</b> .....	-	-	<b>19</b>	<b>19</b>
Depósitos en entidades de crédito .....	-	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-	-	-
Crédito a la clientela .....	-	-	-	-
Valores representativos de deuda .....	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital .....	-	-	-	-
Derivados de negociación .....	-	-	19	19
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> .....	-	-	-	-
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b> .....	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito .....	-	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-	-	-
Crédito a la clientela .....	-	-	-	-
Valores representativos de deuda .....	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital .....	-	-	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> .....	-	-	-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b> .....	<b>12.692</b>	<b>99</b>	<b>218</b>	<b>13.009</b>
Valores representativos de deuda .....	12.587	98	122	12.807
Otros instrumentos de capital .....	105	1	96	202
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> .....	-	-	-	-
<b>Inversiones crediticias</b> .....	<b>1.185.821</b>	<b>7.534</b>	<b>132</b>	<b>1.193.487</b>
Depósitos en entidades de crédito .....	27.031	31	-	27.062
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-	-	-
Crédito a la clientela .....	1.158.790	3.916	(1.008)	1.161.698
Valores representativos de deuda .....	-	-	-	-
Otros activos financieros .....	-	3.587	1.140	4.727
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> .....	-	-	-	-
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b> .....	-	-	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> .....	-	-	-	-
<b>Ajustes a activ. financ. por macro-coberturas</b> .....	-	-	-	-
<b>Derivados de cobertura</b> .....	-	-	<b>11</b>	<b>11</b>
<b>Activos no corrientes en venta</b> .....	-	<b>511</b>	-	<b>511</b>
Depósitos en entidades de crédito .....	-	-	-	-
Crédito a la clientela .....	-	-	-	-
Valores representativos de deuda .....	-	-	-	-
Instrumentos de capital .....	-	-	-	-
Activo material .....	-	511	-	511
Resto de activos .....	-	-	-	-
<b>Participaciones</b> .....	<b>90</b>	-	-	<b>90</b>
Entidades asociadas .....	-	-	-	-
Entidades multigrupo .....	-	90	-	90
Entidades del grupo .....	90	(90)	-	-
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b> .....	-	-	<b>5.535</b>	<b>5.535</b>
<b>Activo material</b> .....	<b>20.434</b>	<b>(511)</b>	-	<b>19.923</b>
De uso propio .....	18.870	76	-	18.946
Inversiones inmobiliarias .....	1.564	(587)	-	977
Otros activos cedidos en arrendam. operativo .....	-	-	-	-
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendam. financiero</i> .....	-	-	-	-
<b>Activo intangible</b> .....	<b>81</b>	-	-	<b>81</b>
Fondo de comercio .....	-	-	-	-
Otro activo intangible .....	81	-	-	81
<b>Activos fiscales</b> .....	-	<b>19.909</b>	<b>6.967</b>	<b>26.876</b>
Corrientes .....	-	415	-	415
Diferidos .....	-	19.494	6.967	26.461
<b>Periodificaciones</b> .....	<b>4.869</b>	<b>(4.053)</b>	<b>125</b>	<b>941</b>
<b>Otros activos</b> .....	<b>29.121</b>	<b>(28.232)</b>	<b>(421)</b>	<b>468</b>
<b>Total activo</b> .....	<b>1.287.826</b>	<b>(4.736)</b>	<b>12.586</b>	<b>1.295.676</b>

Las reclasificaciones y ajustes más significativos en el balance inicial de adaptación a la Circular 4/2004, son los siguientes, en el activo:

*Activos financieros disponibles para la venta:* La reclasificación procede de periodificaciones y los ajustes se deben a ajustes a valor razonable.

*Inversiones crediticias:* En la reclasificación se han incorporado traspasos de entidades de crédito y cuentas que figuraban en otros activos y con las nuevas normas se recogen en esta rúbrica dentro de otros activos financieros, así como las periodificaciones de las comisiones cobradas y no devengadas y de los intereses devengados y no cobrados, restando y sumando, respectivamente, para valorar estos activos al coste amortizado. El importe del ajuste es el efecto neto, entre otros, de los siguientes conceptos: reducción de 5.497 miles de euros del importe bruto por las comisiones cobradas pendientes de devengar que figuran como ajuste negativo, un incremento de 1.140 miles de euros por valoración, en función de las comisiones, de los riesgos contingentes que con la normativa anterior sólo figuraban en cuentas de orden y no en cuentas patrimoniales y un incremento de 5.079 por liberación de provisiones.

*Activos no corrientes en venta:* La reclasificación recoge el traspaso desde activo material de los activos adjudicados.

*Contratos de seguros vinculados a pensiones:* El importe del ajuste recoge los compromisos derivados de la póliza de seguros con Allianz por prejubilaciones en el Banco.

*Activo material:* La disminución por reclasificación como se ha indicado anteriormente corresponde al traspaso de los activos adjudicados a activos no corrientes en venta.

*Activos fiscales:* Como reclasificación refleja los corrientes y diferidos por traspaso desde otros activos. El ajuste representa básicamente la activación de impuestos por cambio de normativa cuya contrapartida es patrimonio neto.

*Periodificaciones:* La reclasificación supone el traspaso a otras cuentas para que se presenten valoradas al coste amortizado. El ajuste representa básicamente la eliminación de la cuenta compensadora de operaciones realizadas a descuento según los anteriores criterios contables.

## a) Conciliación del Balance de Situación al 1 de enero de 2004 (continuación)

Miles de euros

Pasivo	Saldos anteriores	Reclasificaciones	Ajustes	Saldos actuales
<b>Cartera de negociación</b> .....	-	-	<b>305</b>	<b>305</b>
Depósitos de entidades de crédito .....	-	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-	-	-
Depósitos de la clientela .....	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Derivados de negociación .....	-	-	305	305
Posiciones cortas de valores .....	-	-	-	-
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b> .....	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito .....	-	-	-	-
Depósitos de la clientela .....	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto</b> .....	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito .....	-	-	-	-
Depósitos de la clientela .....	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b> .....	<b>1.109.023</b>	<b>15.930</b>	<b>(129)</b>	<b>1.124.824</b>
Depósitos de bancos centrales .....	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito .....	372.458	805	-	373.263
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-	-	-
Depósitos de la clientela .....	731.411	1.113	(109)	732.415
Débitos representados por valores negociables	5.154	10	(20)	5.144
Pasivos subordinados .....	-	-	-	-
Otros pasivos financieros .....	-	14.002	-	14.002
<b>Ajustes a pasivos financ.por macro-coberturas</b>	-	-	-	-
<b>Derivados de cobertura</b> .....	-	-	-	-
<b>Pasivos asoc. con activos no corrientes en venta</b>	-	-	-	-
Depósitos de la clientela .....	-	-	-	-
Resto de pasivos .....	-	-	-	-
<b>Provisiones</b> .....	<b>20.477</b>	-	<b>2.559</b>	<b>23.036</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-	5.535	5.535
Provisiones para impuestos .....	262	-	-	262
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes .....	-	1.397	-	1.397
Otras provisiones .....	20.215	(1.397)	(2.976)	15.842
<b>Pasivos fiscales</b> .....	-	<b>31</b>	<b>258</b>	<b>289</b>
Corrientes .....	-	-	-	-
Diferidos .....	-	31	258	289
<b>Periodificaciones</b> .....	<b>5.321</b>	<b>(3.080)</b>	<b>2.027</b>	<b>4.268</b>
<b>Otros pasivos</b> .....	<b>14.647</b>	<b>(12.880)</b>	<b>(1.243)</b>	<b>524</b>
<b>Capital con naturaleza de pasivo financiero</b> ..	-	-	-	-
<b>Total pasivo</b> .....	<b>1.149.468</b>	<b>1</b>	<b>3.777</b>	<b>1.153.246</b>

En el pasivo los conceptos básicos que han supuesto reclasificaciones y ajustes en el balance inicial son los siguientes:

*Cartera de negociación:* El ajuste recoge la valoración de los derivados de negociación que con la nueva normativa contable aparecen reflejados también en cuentas patrimoniales cuando con las normas anteriores sólo se reconocían en cuentas de orden por los valores nominales.

*Pasivos financieros a coste amortizado:* La reclasificación registra la incorporación de las periodificaciones de estos pasivos para reconocerlos a su coste amortizado y otras cuentas que anteriormente se reflejaban en otros pasivos, básicamente como obligaciones a pagar.

*Derivados de cobertura:* El ajuste supone la valoración de los derivados a los que se aplica este criterio por primera vez.

*Provisiones:* El ajuste corresponde a prejubilaciones y liberación de otros fondos especiales.

*Pasivos fiscales:* La reclasificación procede de otros pasivos. El ajuste neto refleja los impuestos diferidos por aplicación de la Circular 4/2004 con contrapartida en patrimonio neto.

*Periodificaciones:* Como en el activo la reclasificación supone el traspaso a otros epígrafes del balance donde se presentan los valores al coste amortizado y en ajustes el cambio de criterio en las operaciones a descuento.

## a) Conciliación del Balance de Situación al 1 de enero de 2004 (continuación)

Miles de euros

Patrimonio Neto	Saldos anteriores	Reclasificaciones	Ajustes	Saldos actuales
<b>Ajustes por valoración</b> .....	-	-	<b>75</b>	<b>75</b>
Activos financieros disponibles para la venta ..	-	-	75	75
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto .....	-	-	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo .....	-	-	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios negocios en el extranjero .....	-	-	-	-
Diferencias de cambio .....	-	-	-	-
Activos no corrientes en venta .....	-	-	-	-
<b>Fondos propios</b> .....	<b>138.358</b>	<b>(4.737)</b>	<b>8.734</b>	<b>142.355</b>
Capital o fondo de dotación.....	10.572	-	-	10.572
Emitido .....	10.572	-	-	10.572
Pendiente de desembolso no exigido (-) ....	-	-	-	-
Prima de emisión.....	94	-	-	94
Reservas .....	127.692	(4.737)	8.734	131.689
Reservas (pérdidas) acumuladas.....	105.272	-	8.734	114.006
Remanente .....	22.420	(4.737)	-	17.683
Otros instrumentos de capital .....	-	-	-	-
De instrumentos financieros compuestos ....	-	-	-	-
Resto.....	-	-	-	-
Menos: Valores propios .....	-	-	-	-
Resultado del ejercicio .....	-	-	-	-
Menos: Dividendos y retribuciones .....	-	-	-	-
<b>Total patrimonio neto</b> .....	<b>138.358</b>	<b>(4.737)</b>	<b>8.809</b>	<b>142.430</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b> .....	<b>1.287.826</b>	<b>(4.736)</b>	<b>12.586</b>	<b>1.295.676</b>
 <b>PRO-MEMORIA</b>				
<b>Riesgos contingentes</b> .....	<b>60.915</b>	-	-	<b>60.915</b>
Garantías financieras .....	56.910	1.147	-	58.057
Activos afectos a obligaciones de terceros .....	-	-	-	-
Otros riesgos contingentes .....	4.005	(1.147)	-	2.858
<b>Compromisos contingentes</b> .....	<b>154.967</b>	-	<b>1.741</b>	<b>156.708</b>
Disponibles por terceros .....	146.233	-	-	146.233
Otros compromisos .....	8.734	-	1.741	10.475

*Fondos propios:* El importe de la reclasificación por 4.737 miles de euros corresponde al dividendo a cuenta satisfecho por el Banco en septiembre y diciembre de 2003, que en el balance según criterios anteriores figuraba en otros activos. El ajuste total por cambio a la Circular 4/2004 ha supuesto 8.734 miles de euros como contrapartida del conjunto de cambios comentados.

Sin embargo, para facilitar la comprensión del impacto a continuación se resume por su naturaleza el efecto que ha tenido en el conjunto del patrimonio neto, presentando los conceptos netos de impuestos ya que éstos se registran en impuestos anticipados:

Comisiones.....	(3.628)
Provisiones para insolvencias .....	5.079
Fondo de pensiones.....	(249)
Impuestos anticipados.....	4.625
Derivados financieros y resultados oper. financieras	(69)
Otros fondos especiales.....	2.976
<b>Total .....</b>	<b>8.734</b>

La naturaleza conceptual de los ajustes anteriores al patrimonio neto en las partidas más significativas es la siguiente:

Las comisiones financieras cobradas en las operaciones crediticias con clientes y registradas en su momento por el criterio de caja, corresponden a la parte pendiente de devengo hasta el vencimiento de las operaciones que estaban vivas al 1 de enero de 2004. La nueva normativa contempla que las citadas comisiones se periodifiquen a lo largo de la vida de la operación. Por lo tanto, el importe que corresponde periodificar desde la fecha de implantación de la Circular 4/2004, 1 de enero de 2004, hasta el vencimiento de todas y cada una de las operaciones crediticias vigentes a esa fecha se han deducido de patrimonio neto, por su importe neto de impuestos, incorporándolas como ajuste de comisiones para que los activos se presenten valorados al coste amortizado. Desde esa fecha y hasta el vencimiento de cada operación se rebajarán incorporando la parte correspondiente a periodificar a la cuenta de resultados.

Asimismo, como el importe deducido de patrimonio neto había liquidado y pagado el impuesto de sociedades, estos impuestos se han activado con contrapartida en patrimonio neto, de forma que al mismo tiempo que se reconocen los ingresos se correlacione su efecto fiscal, pero contemplando que éste no producirá flujo de efectivo pues ya fue pagado en su momento.

Provisiones para insolvencias que superaban las exigidas por la nueva normativa se han liberado, traspasando su importe a patrimonio neto.

Al adecuar la cobertura de los fondos de pensiones por la Entidad a la que le es de aplicación, el importe que figura corresponde básicamente a la amortización de la cuenta de diferencias que existía en el activo por la norma anterior.

Los impuestos anticipados son los que permite registrar contablemente la nueva normativa y no se reconocían con las normas anteriores.

Otros fondos especiales que con la nueva normativa no debían figurar en balance se han liberado incorporándose a patrimonio neto.

## b) Conciliación del Balance de Situación al 31 de diciembre de 2004

Miles de euros

Activo	Saldos anteriores	Reclasificaciones	Ajustes	Saldos actuales
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b> .....	<b>32.587</b>	<b>20</b>	-	<b>32.607</b>
<b>Cartera de negociación</b> .....	-	-	<b>45</b>	<b>45</b>
Depósitos en entidades de crédito .....	-	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-	-	-
Crédito a la clientela .....	-	-	-	-
Valores representativos de deuda .....	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital .....	-	-	-	-
Derivados de negociación .....	-	-	45	45
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> .....	-	-	-	-
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b> .....	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito .....	-	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-	-	-
Crédito a la clientela .....	-	-	-	-
Valores representativos de deuda .....	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital .....	-	-	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> .....	-	-	-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b> .....	<b>12.748</b>	<b>230</b>	<b>413</b>	<b>13.391</b>
Valores representativos de deuda .....	12.634	230	309	13.173
Otros instrumentos de capital .....	114	-	104	218
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> .....	-	-	-	-
<b>Inversiones crediticias</b> .....	<b>1.348.780</b>	<b>8.388</b>	<b>(1.951)</b>	<b>1.355.217</b>
Depósitos en entidades de crédito .....	20.788	22	-	20.810
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-	-	-
Crédito a la clientela .....	1.327.992	4.123	(2.866)	1.329.249
Valores representativos de deuda .....	-	-	-	-
Otros activos financieros .....	-	4.243	915	5.158
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> .....	-	-	-	-
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b> .....	-	-	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> .....	-	-	-	-
<b>Ajustes a activ. financ. por macro-coberturas</b> .....	-	-	-	-
<b>Derivados de cobertura</b> .....	-	-	<b>14.909</b>	<b>14.909</b>
<b>Activos no corrientes en venta</b> .....	-	<b>492</b>	<b>(69)</b>	<b>423</b>
Depósitos en entidades de crédito .....	-	-	-	-
Crédito a la clientela .....	-	-	-	-
Valores representativos de deuda .....	-	-	-	-
Instrumentos de capital .....	-	-	-	-
Activo material .....	-	492	(69)	423
Resto de activos .....	-	-	-	-
<b>Participaciones</b> .....	<b>90</b>	-	-	<b>90</b>
Entidades asociadas .....	-	-	-	-
Entidades multigrupo .....	-	90	-	90
Entidades del grupo .....	90	(90)	-	-
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b> .....	-	-	<b>13.522</b>	<b>13.522</b>
<b>Activo material</b> .....	<b>20.501</b>	<b>(492)</b>	-	<b>20.009</b>
De uso propio .....	19.327	61	-	19.388
Inversiones inmobiliarias .....	1.174	(553)	-	621
Otros activos cedidos en arrendam. operativo .....	-	-	-	-
Afecto a la obra social .....	-	-	-	-
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendam. financiero</i> .....	-	-	-	-
<b>Activo intangible</b> .....	<b>48</b>	-	-	<b>48</b>
Fondo de comercio .....	-	-	-	-
Otro activo intangible .....	48	-	-	48
<b>Activos fiscales</b> .....	-	<b>19.922</b>	<b>7.839</b>	<b>27.761</b>
Corrientes .....	-	296	-	296
Diferidos .....	-	19.626	7.839	27.465
<b>Periodificaciones</b> .....	<b>8.134</b>	<b>(4.395)</b>	<b>(2.746)</b>	<b>993</b>
<b>Otros activos</b> .....	<b>39.092</b>	<b>(29.437)</b>	<b>(8.943)</b>	<b>712</b>
<b>Total activo</b> .....	<b>1.461.980</b>	<b>(5.272)</b>	<b>23.019</b>	<b>1.479.727</b>

## b) Conciliación del Balance de Situación al 31 de diciembre de 2004 (continuación)

Miles de euros

Pasivo	Saldos anteriores	Reclasificaciones	Ajustes	Saldos actuales
<b>Cartera de negociación</b> .....	-	-	<b>22</b>	<b>22</b>
Depósitos de entidades de crédito .....	-	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-	-	-
Depósitos de la clientela .....	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Derivados de negociación .....	-	-	22	22
Posiciones cortas de valores .....	-	-	-	-
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b> .....	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito .....	-	-	-	-
Depósitos de la clientela .....	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto</b> .....	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito .....	-	-	-	-
Depósitos de la clientela .....	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b> .....	<b>1.258.608</b>	<b>18.680</b>	<b>5.198</b>	<b>1.282.486</b>
Depósitos de bancos centrales .....	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito .....	277.897	819	8.170	286.886
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-	-	-
Depósitos de la clientela .....	977.030	9.645	(2.960)	983.715
Débitos representados por valores negociables	3.681	4	(12)	3.673
Pasivos subordinados .....	-	-	-	-
Otros pasivos financieros .....	-	8.212	-	8.212
<b>Ajustes a pasivos financ.por macro-coberturas</b>	-	-	-	-
<b>Derivados de cobertura</b> .....	-	-	<b>415</b>	<b>415</b>
<b>Pasivos asoc. con activos no corrientes en venta</b>	-	-	-	-
Depósitos de la clientela .....	-	-	-	-
Resto de pasivos .....	-	-	-	-
<b>Provisiones</b> .....	<b>14.523</b>	<b>(1)</b>	<b>12.258</b>	<b>26.780</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	4.014	-	13.522	17.536
Provisiones para impuestos .....	93	-	12	105
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes .....	-	1.297	-	1.297
Otras provisiones .....	10.416	(1.298)	(1.276)	7.842
<b>Pasivos fiscales</b> .....	-	<b>4.331</b>	<b>260</b>	<b>4.591</b>
Corrientes .....	-	4.306	-	4.306
Diferidos .....	-	25	260	285
<b>Periodificaciones</b> .....	<b>13.827</b>	<b>(11.795)</b>	<b>2.108</b>	<b>4.140</b>
<b>Otros pasivos</b> .....	<b>18.481</b>	<b>(11.215)</b>	<b>(3.725)</b>	<b>3.541</b>
<b>Capital con naturaleza de pasivo financiero</b> ..	-	-	-	-
<b>Total pasivo</b> .....	<b>1.305.439</b>	-	<b>16.536</b>	<b>1.321.975</b>

## b) Conciliación del Balance de Situación al 31 de diciembre de 2004 (continuación)

Miles de euros

	Saldos anteriores	Reclasifica- ciones	Ajustes	Saldos actuales
<b>Patrimonio Neto</b>				
<b>Ajustes por valoración</b> .....	-	-	<b>82</b>	<b>82</b>
Activos financieros disponibles para la venta ..				
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto .....	-	-	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo .....	-	-	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero .....	-	-	-	-
Diferencias de cambio .....	-	-	-	-
Activos no corrientes en venta .....	-	-	-	-
<b>Fondos propios</b> .....	<b>156.541</b>	<b>(5.272)</b>	<b>6.401</b>	<b>157.670</b>
Capital o fondo de dotación .....	10.572	-	-	10.572
Emitido .....	10.572	-	-	10.572
Pendiente de desembolso no exigido (-) ...	-	-	-	-
Prima de emisión .....	94	-	-	94
Reservas .....	118.368	-	8.734	127.102
Reservas (pérdidas) acumuladas .....	118.368	-	8.734	127.102
Remanente .....	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital .....	-	-	-	-
De instrumentos financieros compuestos ....	-	-	-	-
Resto .....	-	-	-	-
Menos: <i>Valores propios</i> .....	-	-	-	-
Resultado del ejercicio .....	27.507	-	(2.333)	25.174
Menos: <i>Dividendos y retribuciones</i> .....	-	(5.272)	-	(5.272)
<b>Total patrimonio neto</b> .....	<b>156.541</b>	<b>(5.272)</b>	<b>6.483</b>	<b>157.752</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b> .....	<b>1.461.980</b>	<b>(5.272)</b>	<b>23.019</b>	<b>1.479.727</b>
 <b>PRO-MEMORIA</b>				
<b>Riesgos contingentes</b> .....	<b>54.626</b>	<b>(1)</b>	-	<b>54.625</b>
Garantías financieras .....	50.146	2.675	-	52.821
Activos afectos a obligaciones de terceros .....	-	-	-	-
Otros riesgos contingentes .....	4.480	(2.676)	-	1.804
<b>Compromisos contingentes</b> .....	<b>208.038</b>	-	-	<b>208.038</b>
Disponibles por terceros .....	193.894	-	-	193.894
Otros compromisos .....	14.144	-	-	14.144

La reclasificaciones y los ajustes a 31 de diciembre de 2004 se corresponden conceptualmente con lo descrito en el balance de adaptación al 1 de enero de 2004, pues todo lo indicado a esa fecha se traslada a fin de 2004, más lo específico de operaciones durante ese año.

c) Conciliación de la Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004.

Miles de euros

	Importes anteriores	Diferencias	Importes actuales
Intereses y rendimientos asimilados .....	74.673	(4.189)	70.484
Intereses y cargas asimiladas .....	17.619	(10)	17.609
Remuneraciones de capital con naturaleza de pasivo financiero .....	-	-	-
Otros .....	17.619	(10)	17.609
Rendimientos de instrumentos de capital .....	160	-	160
<b>Margen de Intermediación .....</b>	<b>57.214</b>	<b>(4.179)</b>	<b>53.035</b>
Comisiones percibidas .....	26.182	483	26.665
Comisiones pagadas .....	6.082	(69)	6.013
Resultados de operaciones financieras (neto) .....	171	82	253
Cartera de negociación .....	-	275	275
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias .....	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta .....	350	130	480
Inversiones crediticias .....	-	-	-
Otros .....	(179)	(323)	(502)
Diferencias de cambio (neto) .....	904	-	904
<b>Margen ordinario .....</b>	<b>78.389</b>	<b>(3.545)</b>	<b>74.844</b>
Otros productos de explotación .....	345	1.517	1.862
Gastos de personal .....	19.387	(315)	19.072
Otros gastos generales de administración .....	11.111	(71)	11.040
Amortización .....	2.362	41	2.403
Activo material .....	2.362	-	2.362
Activo intangible .....	-	41	41
Otras cargas de explotación .....	1.211	4	1.215
<b>Margen de explotación .....</b>	<b>44.663</b>	<b>(1.687)</b>	<b>42.976</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto) .....	4.971	79	5.050
Activos financieros disponibles para la venta .....	-	-	-
Inversiones crediticias .....	5.020	9	5.029
Cartera de inversión a vencimiento .....	-	-	-
Activos no corrientes en venta .....	(49)	70	21
Participaciones .....	-	-	-
Activo material .....	-	-	-
Fondo de comercio .....	-	-	-
Otro activo intangible .....	-	-	-
Resto de activos .....	-	-	-
Dotaciones a provisiones (neto) .....	2.274	1.613	3.887
Otras ganancias .....	5.751	(690)	5.061
Ganancias por venta de activo material .....	4.359	87	4.446
Ganancias por venta de participaciones .....	-	-	-
Otros conceptos .....	1.392	(777)	615
Otras pérdidas .....	2.399	(863)	1.536
Pérdidas por venta de activo material .....	4	3	7
Pérdidas por venta de participaciones .....	-	-	-
Otros conceptos .....	2.395	(866)	1.529
<b>Resultado antes de impuestos .....</b>	<b>40.770</b>	<b>(3.206)</b>	<b>37.564</b>
Impuestos sobre beneficios .....	13.263	(873)	12.390
<b>Resultado de la actividad ordinaria .....</b>	<b>27.507</b>	<b>(2.333)</b>	<b>25.174</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) .....	-	-	-
<b>Resultado del ejercicio .....</b>	<b>27.507</b>	<b>(2.333)</b>	<b>25.174</b>

La columna Diferencias recoge tanto reclasificaciones dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias sin que afecten al resultado del periodo como los ajustes inherentes a la adaptación a las nuevas normas contables, en los que cabe destacar por su significación los siguientes:

*Intereses y rendimientos asimilados:* En su mayor parte se corresponde con el cambio de criterio del reconocimiento de las comisiones financieras en las operaciones de activo al hacerse según el criterio de devengo en lugar del de caja. Esto significa que las comisiones cobradas en el año y reconocidas por la anterior normativa se han tenido que deducir, quedando en balance como ajustes pendientes de devengar, las que corresponden hasta el vencimiento. Por el contrario, el devengo en el año de todas las comisiones cobradas en ejercicios anteriores de operaciones vivas durante 2004 se han reconocido en la cuenta de resultados, por traspaso de importes periodificables desde ajustes pendientes de devengar. El impacto neto de ambos efectos de signo contrario ha supuesto la reducción de 4 millones de euros.

*Otros productos de explotación:* El importe de la diferencia por 2 millones de euros corresponde prácticamente en su totalidad al reconocimiento contable como ingresos o menos gastos por el reconocimiento de los costes directos relacionados con las operaciones de activo en los que no se habría incurrido si no se hubiera contratado la operación.

*Dotaciones a provisiones (neto):* Recoge la anulación de provisiones dispuestas a lo largo de 2004 y que con motivo de la primera aplicación se traspasaron a reservas.

*Otras ganancias y Otras pérdidas:* Reclasificaciones con otros renglones de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al igual que se ha presentado en el balance inicial de cambio a la Circular 4/2004 también en los resultados reflejamos la relación de conceptos que han motivado los impactos, expresados por sus importes brutos:

Provisiones para insolvencias .....	89
Comisiones.....	(1.890)
Otros fondos especiales.....	(1.712)
Impuestos anticipados.....	346
Derivados financieros y resultados oper. financieras.....	139
Activo material .....	14
Fondo de pensiones.....	154
Impuestos .....	527
<b>Total.....</b>	<b>(2.333)</b>

Los 2 millones de euros de comisiones más los 2 millones de euros de menores costes directos relacionados suman el importe del ajuste en intereses y rendimientos asimilados por el cambio de criterio en el reconocimiento de las comisiones financieras.

## 5. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración del Banco someterá a la aprobación de su Junta General, así como la ya aprobada para el ejercicio 2004, es la siguiente, en datos expresados en euros.

	2005	2004
Distribución:		
Reserva estatutaria .....	-	-
Reservas voluntarias .....	18.009.443,23	16.962.704,00
Reserva Inversión en Canarias.....	-	-
<b>Dividendos activos .....</b>	<b>10.656.914,69</b>	<b>10.544.143,00</b>
Dividendos a cuenta .....	5.328.457,34	5.272.071,56
Dividendos pendientes de pago.....	5.328.457,35	5.272.071,44
<b>Resultado distribuido .....</b>	<b>28.666.357,92</b>	<b>27.506.847,00</b>
Ajustes al resultado por primera aplicación (Notas 2 y 4) .....	-	(2.333.089,74)
<b>Resultado del ejercicio .....</b>	<b>28.666.357,92</b>	<b>25.173.757,26</b>

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

A continuación se detallan los dividendos pagados a cuenta del ejercicio de 2005 comparados con el beneficio neto acumulado a fin de cada trimestre anterior:

Miles de euros	Junio/Septiembre 2005	Septiembre/Diciembre 2005
Beneficio neto acumulado.....	13.814	21.710
Dividendos a cuenta acumulados .....	2.664	5.328

## 6. Beneficio por acción

Los beneficios básicos por acción se calculan dividiendo el Resultado neto entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso, las acciones propias adquiridas por la Entidad. El cálculo del beneficio básico por acción es el siguiente:

	2005	2004
Beneficio neto (miles de euros).....	28.666	25.174
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles) .....	14.096	14.096
Beneficio básico por acción (euros) .....	2,034	1,786

## 7. Recursos propios mínimos

El cumplimiento de la normativa española de recursos propios mínimos en las Entidades de Crédito en España, tanto a nivel individual como de Grupo consolidado, viene establecido por la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y la Orden de 10 de diciembre de 1992, así como por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones. La Circular 3/2005, de 30 de junio, de Banco de España ha modificado la mencionada Circular 5/1993, de 26 de marzo, entrando en vigor para las declaraciones de recursos propios mínimos realizados a partir del primer semestre de 2005.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables de la Entidad exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 86.408 miles de euros y 80.733 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables de la Entidad son los siguientes:

Miles de euros

	2005	2004	
		Saldos anteriores (*)	Saldos actuales (**)
Recursos propios básicos.....	152.340	130.262	137.720
Recursos propios de segunda categoría.....	-	-	-
Otros conceptos y deducciones.....	-	-	-
<b>Total recursos propios computables .....</b>	<b>152.340</b>	<b>130.262</b>	<b>137.720</b>
<b>Requerimientos de recursos propios mínimos.....</b>	<b>65.932</b>	<b>56.987</b>	<b>56.987</b>

(\*) Saldos anteriores: Corresponden a los saldos de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España (Notas 2 y 4).

(\*\*) Saldos actuales: Corresponden a los saldos de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España (Notas 2 y 4).

## 8. Combinaciones de negocios y adquisición de participaciones de Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas

En el año 2005 el Banco no ha realizado operaciones de adquisición o constitución de entidades dependientes, multigrupo y asociadas.

## 9. Operaciones interrumpidas

En los ejercicios 2005 y 2004 el Banco no ha tenido operaciones de esta naturaleza.

### 10. Retribuciones de los Administradores y de la Alta Dirección de la Entidad

A continuación se relacionan los componentes del Consejo de Administración al 31 de Diciembre de 2005 con información complementaria sobre los mismos.

Miles de euros

	Atenciones Estatutarias	Retribuciones		Riesgos	
		Fijo	Variable	Directos	De partes vinculadas
Miguel Nigorra Oliver..... (Presidente)	56	-	-	-	2.720
Gabriel Gancedo .....	-	-	-	-	-
Miguel Ángel de Solís.....	-	-	-	-	-
Banco Popular Español .....	-	-	-	32.207	-
(Consejero Delegado)					
Banco Alcalá.....	-	-	-	-	-
<b>Total .....</b>	<b>56</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32.207</b>	<b>2.720</b>

Estos datos, referidos a 2004, fueron los siguientes: 56 miles de euros de atenciones estatutarias, sin retribuciones a consejeros y 21.117 miles de euros en riesgos directos e indirectos, principalmente de Banco Popular.

Los riesgos a consejeros por 2.720 miles de euros, excluido Banco Popular, corresponden en su totalidad a partes vinculadas con los mismos y se desglosan en 1.489 miles de euros en préstamos y créditos y 1.231 miles de euros en avales. Los tipos de interés de los préstamos y créditos oscilan entre el 2,625% y el 4,00% y las comisiones de los avales varían entre el 0,25% y el 1,00% trimestral. Con estos administradores y sus partes vinculadas existen depósitos y cuentas a la vista por 9.165 miles de euros, los tipos de interés oscilan entre el 0,00% y el 2,50%.

Con respecto a Banco Popular, los riesgos concedidos se desglosan en 806 miles de euros en adquisición temporal de activos, 30.186 miles de euros en depósitos a plazo en euros y divisas y 1.215 miles de euros en avales. Los depósitos a plazo y cuentas a la vista a su favor ascienden a 389.808 miles de euros. Todas estas operaciones pertenecen al tráfico ordinario y están formalizadas a tipos de mercado.

Al igual que el ejercicio anterior, no existe coste a cargo del Banco por la cobertura de compromisos por pensiones de los consejeros, ni derechos pensionables.

La remuneración bruta de los tres miembros de la Dirección Ejecutiva, asciende a un importe agregado de 371 miles de euros en el ejercicio 2005. Este importe comprende 362 miles de euros de retribución dineraria, y 9 miles de euros en especie (fundamentalmente primas de seguros de vida y de salud y utilización de vivienda). En el año 2004 las retribuciones dinerarias agregadas ascendieron a 351 miles de euros.

Durante el año 2005 el coste a cargo del Banco por la cobertura de los compromisos por pensiones, mediante planes de pensiones y contratos de seguros complementarios, a favor de los mismos asciende a 130 miles de euros. En 2004 este importe ascendió a 79 miles de euros.

Los derechos consolidados y las reservas matemáticas vinculadas a los derechos pensionables de este personal ascendían a 31 de diciembre de 2005 y 2004 a 1.648 miles de euros y 1.464 miles de euros, respectivamente.

El Banco no tiene ningún sistema de remuneración de sus directivos que esté relacionado directa o indirectamente con la valoración de la acción del Banco ni de otros valores del Grupo Banco Popular, ni tampoco con opciones sobre las mismas.

Los créditos y préstamos de la Entidad a este colectivo suman 81 miles de euros y los depósitos a la vista y a plazo ascienden a 417 miles de euros.

### **11. Contratos de agencia**

El Banco carece de agentes a los que se refiere la exigencia informativa del Real Decreto 1.245/1995, de 14 de julio.

### **12. Impacto medioambiental**

Las operaciones globales del Banco se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente. La Entidad considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto y manteniendo procedimientos diseñados para garantizar y fomentar lo regulado en esas disposiciones específicas. Durante los ejercicios 2005 y 2004, el Banco no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

### **13. Fondo de Garantía de Depósitos**

En "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias se recoge la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos, la cual se imputa a los resultados del ejercicio en que se satisface.

Dicha aportación es del 0,6 por mil de la base de cálculo en 2005 al igual que

en 2004, ascendiendo a 445 y 431 miles de euros en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

#### **14. Honorarios de auditoría**

El importe de los honorarios pagados a PricewaterhouseCoopers por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2005 de la Entidad y por otros servicios vinculados ha ascendido a un importe de 71 miles de euros. El importe de los honorarios por otros servicios prestados por la firma antes indicada ha ascendido en el ejercicio 2005 a un importe de 6 miles de euros. La facturación por estos servicios en 2004 ascendió a 46 miles de euros y 4 miles de euros, respectivamente.

#### **15. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados**

Los principios y normas contables y criterios de valoración más significativos aplicados para la elaboración de las presentes cuentas anuales, se describen a continuación:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Otros principios generales

Las cuentas anuales se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por el valor razonable, en su caso, cuando es de aplicación a terrenos y construcciones, activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros, incluidos derivados.

La preparación de las cuentas anuales exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Banco. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales y el importe de los ingresos y gastos durante el periodo de las cuentas anuales. Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

d) Derivados financieros

Los derivados financieros son instrumentos que además de proporcionar

una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares. El Banco utiliza derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Banco (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los derivados financieros que no pueden ser considerados de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para que un derivado financiero pueda ser considerado como de cobertura son las siguientes:

- i) El derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).
- ii) El derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.
- iii) El cumplimiento de las exigencias para el tratamiento de la cobertura contable se justifica mediante la realización de tests que permitan considerar a la cobertura como altamente eficaz tanto en el momento de la contratación, evaluando una valoración prospectiva del derivado con respecto a la misma valoración prospectiva del riesgo que se pretende cubrir, como a lo largo de la vida de la operación mediante tests retrospectivos que aseguren la bondad de la cobertura realizada, observando que los resultados por la variación del valor del derivado de cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la partida cubierta; este intervalo de tolerancia es el admitido según las normas contables.

Se debe documentar adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleve a cabo la Entidad.

Las coberturas se pueden aplicar a elementos o saldos individuales o a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, el conjunto de los activos o pasivos financieros a cubrir debe compartir el mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio de tipo de interés de los elementos individuales cubiertos es similar.

Los derivados financieros pretenden cubrir, cuando las expectativas de tipos de interés lo aconsejan el riesgo existente por gaps en la reprecación de los activos y pasivos del balance, utilizando instrumentos que permitan comparar las fechas de revisión de tipos de ambos lados del balance o convertir modalidades de tipo fijo a variable o viceversa de tal manera que las variaciones de tipos de interés afecten igualmente a las partidas de activo y pasivo.

Los derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en los epígrafes de Cartera de negociación y de Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

e) Activos financieros

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

- i) Caja y depósitos en bancos centrales que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
- ii) Cartera de negociación que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
- iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- iv) Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como

cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Dependientes, Multigrupo o Asociadas y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

- v) Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio de la Entidad.
- vi) Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.
- vii) Ajustes a activos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- viii) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- ix) Activos no corrientes en venta de carácter financiero que corresponde al valor en libros de las partidas individuales cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Incluye los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por la Entidad para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores.
- x) Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas.
- xi) Contratos de seguros vinculados a pensiones que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.

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

- i) Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- ii) Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo 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. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

- iii) El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de 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 financieros OTC.

El valor razonable de los derivados financieros OTC se estima utilizando métodos reconocidos por los mercados financieros.

- iv) Las Inversiones crediticias y la Cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor

razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

- v) Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.
- vi) Las participaciones en el capital de Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas se registran por su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan producido.

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

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos no corrientes en venta se registran con contrapartida en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- i) En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ii) Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias, en resultado por operaciones financieras.
- iii) En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.
- iv) En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

En estos dos últimos casos, las diferencias de valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

En relación con las coberturas aplicadas, no se han realizado macrocoberturas, en el sentido de relacionar carteras de activos y pasivos, si bien se han considerado operaciones de microcobertura con tratamiento individual a aquellas campañas de captación de pasivo cuyas características han sido idénticas en el inicio, plazo y remuneración ofrecida a cada uno de los impositores. Para la justificación de tal tratamiento contable se ha contratado el derivado correspondiente a la totalidad de la campaña concreta a cubrir, con flujos a recibir, por el derivado financiero, similares a los pagables a la totalidad de los impositores, distribuyéndose los mismos en proporción a sus saldos.

En las coberturas de los flujos de efectivo del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas, registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación del valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

f) Pasivos financieros

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

- i) Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una

cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamos.

- ii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.
- iii) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que incluye los pasivos financieros asociados con Activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos en las que la entidad cedente ni transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.
- iv) Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que corresponden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
- v) Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- vi) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- vii) Pasivos asociados con activos no corrientes en venta que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 15.e, excepto en los casos siguientes:

- i) Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 15.e. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.

- ii) Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

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

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

Para los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los activos financieros en la Nota 15.e.

- g) Transferencias y baja del balance de situación de instrumentos financieros.

Las transferencias de instrumentos financieros se contabilizan teniendo en cuenta la forma en que se produce el traspaso de los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos, sobre la base de los criterios siguientes:

- i) Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, como en las ventas incondicionales, las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, las titulaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares, etc., el instrumento financiero transferido se da de baja del balance de situación, reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- ii) Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, los contratos de préstamos de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, etc., el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance de situación y se continúa valorándolo con los mismos criterios

utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconocen contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.

- iii) Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, las titulaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido, se distingue entre:
- Si la entidad no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance de situación y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
  - Si la Entidad retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

Por tanto, los activos financieros solo se dan de baja del balance de situación 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. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

- h) Deterioro del valor de los activos financieros.

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- i) En los instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- ii) En los instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Entidad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivos futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Entidad.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Entidad estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la Entidad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Entidad clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgos similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- i) Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- ii) Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas del sector calculadas por Banco de España para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- iii) La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia del Grupo de la Entidad y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia del Grupo de la Entidad y de la información que tiene del sector y, en particular, para aquellos otros clasificados como dudosos por razones distintas de la morosidad mediante un análisis individualizado de los mismos.

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, la Entidad cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como

riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva, que se corresponde con la pérdida estadística, se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

En este sentido, la Entidad ha utilizado los parámetros establecidos por Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que determinan el método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal. Los mencionados porcentajes varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo normal entre las siguientes subcategorías: Sin riesgo apreciable, Riesgo bajo, Riesgo medio-bajo, Riesgo medio, Riesgo medio-alto y Riesgo alto.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe Activos no corrientes en venta, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su

coste de adquisición corresponden 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. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

En el caso de las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas se estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación.

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera,

La moneda funcional de la Entidad es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera.

El contravalor en euros de los activos, pasivos y riesgos contingentes en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

Miles de euros

	2005	2004
<b>ACTIVO</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales .....	447	408
Activos financieros disponibles para la venta .....	-	-
Inversiones crediticias .....	46.306	34.365
Derivados de cobertura .....	-	-
Periodificaciones .....	-	-
Otros activos .....	-	-
<b>Total activo .....</b>	<b>46.753</b>	<b>34.773</b>
<b>PASIVO</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado .....	46.036	34.679
Provisiones.....	-	19
Periodificaciones .....	-	-
Otros pasivos .....	-	-
<b>Total pasivo.....</b>	<b>46.036</b>	<b>34.698</b>
Riesgos contingentes .....	5.943	1.971

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional.

- i) Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- ii) Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- iii) Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- iv) Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

- j) Reconocimiento de ingresos y gastos.

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

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

- i) Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.
- ii) Comisiones no financieras que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio

que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- ii) Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un periodo de tiempo se registran durante el periodo de tales transacciones o servicios.
- iii) Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

k) Compensación de saldos.

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, se presentan en el balance de situación por su importe neto.

l) Permutas de activos.

Las permutas de activos materiales e intangibles son las adquisiciones de activos de esa naturaleza a cambio de la entrega de otros activos no monetarios o una combinación de activos monetarios y no monetarios, salvo los activos adjudicados que se tratan de acuerdo con lo preceptuado para los Activos no corrientes en venta.

El activo recibido en una permuta de activos se reconoce por el valor razonable del activo entregado más, si procede, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

m) Préstamos de valores.

Los préstamos de valores son transacciones en las que el prestatario recibe la plena titularidad de unos valores sin efectuar más desembolso que el pago de unas comisiones, con el compromiso de devolver al prestamista unos valores de la misma clase que los recibidos.

Los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos activos, otros activos sustancialmente iguales

u otros similares que tengan idéntico valor razonable se consideran como operaciones en las que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo son retenidos sustancialmente por el prestamista.

n) Garantías financieras.

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la Entidad se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la Entidad.

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 15.h. para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

ñ) Arrendamientos.

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

- i) Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

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

Por otra parte, cuando la Entidad actúa como arrendataria, se registra el coste de los activos arrendados en el balance de situación, 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 del 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.

Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

- ii) Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando la Entidad actúa como arrendadora, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Activo material. Dichos 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 de forma lineal.

Por otra parte, cuando la Entidad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

o) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por la Entidad que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación. Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El detalle de estos patrimonios gestionados por el Banco según su naturaleza es el siguiente:

Miles de euros

	2005	2004
Fondos de inversión .....	176.971	152.395
Gestión de patrimonios .....	-	-
Planes de pensiones.....	123.787	109.876
<b>Total .....</b>	<b>300.758</b>	<b>262.271</b>

p) Gastos de personal-retribuciones post-empleo

Se consideran retribuciones post-empleo las remuneraciones a los empleados que se liquidan tras la terminación de su periodo de empleo. Las retribuciones post-empleo, incluso las cubiertas con fondos internos o externos de pensiones, se clasifican como planes de aportaciones definidas o planes de prestaciones definidas, en función de las condiciones de dichas obligaciones, teniendo en cuenta todos los compromisos asumidos tanto dentro como fuera de los términos pactados formalmente con los empleados.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, la totalidad de los compromisos por pensiones del Banco con los empleados activos, pasivos y los beneficiarios, reconocidos a éstos en el convenio colectivo o norma similar, están exteriorizados mediante un plan de pensiones, tanto de aportación definida como de prestación definida asegurado y contratos de seguro, en los términos del Real Decreto 1588/1999. Como consecuencia de estas operaciones, el Banco ha transferido a la entidad aseguradora, directamente o a través del plan de pensiones del que es promotor, todos los compromisos por pensiones, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.

#### Personal en activo.

Con fecha 8 de noviembre de 2001, el Banco instrumentó la exteriorización de sus compromisos por pensiones con sus empleados en activo mediante la aportación del fondo interno, ya dotado, al plan de pensiones de prestación definida constituido -el cual, simultáneamente, suscribió el contrato de aseguramiento de tales compromisos-, o a un contrato de seguro por el exceso de límite financiero. La entidad aseguradora es Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft. Las aportaciones quedaron desembolsadas en su totalidad a 31 de diciembre de 2001. De este modo quedaron culminados los acuerdos de exteriorización firmados en el año 2001 por el Banco y la representación de su personal.

El plan de pensiones de empleo está integrado en el fondo de pensiones Europopular Integral. La entidad gestora del fondo es Europensiones, S.A., cuyos accionistas son Banco Popular Español (51%) y Allianz (49%). El depositario del Fondo es el Banco Popular Español.

El plan cubre dos colectivos a los que corresponden los siguientes compromisos:

- Empleados con derecho a complemento de jubilación y sus coberturas adicionales de viudedad y orfandad, así como para los riesgos en actividad. Por la parte devengada en cada ejercicio, incluyendo las variaciones puntuales, se realiza la aportación anual que ha sido de 1.374 y 890 miles de euros en 2005 y 2004, respectivamente.
- Resto de empleados. En cuanto a los riesgos en actividad los compromisos se corresponden con los del primer colectivo. Adicionalmente, el Banco asume el compromiso de realizar aportaciones anuales al fondo, para los empleados con más de dos años de antigüedad, del 1,25% ó 1,30% de su salario nominal de convenio en función de su edad, más una cantidad adicional, hasta un límite, condicionada a una aportación voluntaria de la misma cuantía por parte del empleado. Las aportaciones realizadas por el Banco, en régimen de aportación definida, han ascendido a 114 y 105 miles de euros en los años 2005 y 2004 respectivamente.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004 las reservas matemáticas correspondientes a los contratos de seguro que cubren compromisos de prestación definida a la jubilación del personal activo suman 24.522 y 24.530 miles de euros respectivamente para el seguro del plan de pensiones y 367 y 384 miles de euros para el relativo a los excesos de límite financiero.

Las hipótesis actuariales y financieras más significativas utilizadas en los estudios actuariales realizados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 son las siguientes:

Tablas de mortalidad	PERM/F 2000-P
Tabla de incapacidad permanente	OM de enero de 1977, corregida al 85%.
Tipo de interés técnico	Años 1 a 40: Tipo vinculado a la IRS Euribor según contrato de seguro. Periodo posterior: Tipo máximo permitido por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones para operaciones que no se encuadren dentro de los supuestos de pólizas no macheadas incluidos en la Orden Ministerial de 23 de diciembre de 1998, que desarrolla el artículo 33.2 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, con clausula de participación en beneficios al 95%.
Tasa de variación:	
De salarios	2,5% anual más los deslizamientos por trienios de antigüedad y jefatura.
De pensiones de la Seguridad Social	1,5% anual.
Método de valoración actuarial	Unidad de crédito proyectada, tomando como referencia el número de años en el colectivo respecto a la primera edad de jubilación según el convenio colectivo.

El cuadro siguiente resume las hipótesis actuariales más significativas utilizadas:

	2005	2004
Tipo de interés técnico (Años 1 a 40).....	3,60%	4,69%
Tipo de interés técnico (Resto de años) .....	2,42%	2,68%
Tablas de mortalidad.....	PERM/F2000P	PERM/F2000P
Tipo anual de revisión de pensiones públicas .....	1,5%	1,5%
Tipo anual de crecimiento de los salarios (*) .....	2,5%	2,5%

(\*) Los deslizamientos por trienios de antigüedad y jefatura son adicionales a estos porcentajes.

Las ganancias y pérdidas actuariales son las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales y financieras previas y los valores realmente constatados y las que proceden de cambios en las hipótesis utilizadas.

En el caso de los beneficios de prestación definida se exige, en general, el reconocimiento inmediato de las obligaciones devengadas, excepto para el personal activo en el caso del coste por servicios pasados que se imputará linealmente en el periodo que reste hasta adquirir el derecho a percibirlo; y en las ganancias y pérdidas actuariales que pueden no reconocerse como gasto hasta un 10% del valor actual de las obligaciones; del exceso sobre este porcentaje, como mínimo, una quinta parte se reconocerá como gasto del ejercicio. Esto es lo que se conoce como método corredor.

No obstante, dadas las características de adquisición de derechos de los empleados, el reconocimiento de coste por servicios pasados y de pérdidas y ganancias actuariales se produce de manera inmediata.

Las retribuciones post-empleo se registran en la cuenta de pérdidas y

ganancias de la forma siguiente:

- i) En el epígrafe de Gastos de personal se registra el coste de los servicios del periodo corriente que corresponde al incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados.
- ii) En el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas se registra el coste por intereses que corresponde al incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo. En el caso de que las obligaciones se presenten, netas de los activos del plan, en el pasivo, el coste de los pasivos que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias corresponde exclusivamente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- iii) En el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados se registra el rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten.

El sistema elegido por el Banco para instrumentar sus compromisos post-empleo con el personal activo y pasivo permite presentar las obligaciones netas de los activos afectos que, al ser del mismo importe, no supone reconocimiento de intereses y cargas ni de intereses y rendimientos por este concepto.

- iv) En el epígrafe de Dotaciones a las provisiones (neto) se registra la amortización de las pérdidas y ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la banda de fluctuación y el coste de los servicios pasados no reconocidos.

Las características del plan de beneficios post-empleo del Banco con sus empleados hacen que el devengo del derecho a la prestación y la adquisición del derecho a la misma sean simultáneos, por lo que cualquier desviación de las hipótesis utilizadas o cambio de las mismas es reconocido de manera inmediata. Por lo tanto, al cierre del ejercicio las posibles pérdidas y ganancias actuariales y los costes por servicios pasados están completamente reconocidos.

#### Personal pasivo.

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo anterior al 8 de noviembre de 2001 del Banco están exteriorizados desde octubre de 1995 mediante un seguro suscrito por el Banco, con Allianz Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft. Los contratos se adaptaron a lo dispuesto en el Real Decreto 1588/1999 en el año 2001.

A 31 de diciembre de 2005, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a este seguro asciende a 24.283 miles de euros. Esta cifra era de 25.134 miles de euros a 31 de diciembre de 2004.

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo a partir del 8 de noviembre de 2001 en el Banco están cubiertos con las pólizas contratadas directamente por el Banco o por el plan de pensiones descrito anteriormente. En 2005, las reservas matemáticas correspondientes a los derechos económicos del personal pasivo en estos contratos suman 1.538 miles de euros en la póliza del plan de pensiones y 53 miles de euros en la relativa a los excesos del límite financiero. A fin del año anterior estos importes eran 826 y 42 miles de euros, respectivamente.

De acuerdo con los contratos de seguro anteriores, el Banco ha transferido a la entidad aseguradora todos los compromisos por pensiones con su personal pasivo, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.

#### Prejubilados

El Banco tiene adquiridos con algunos de sus empleados compromisos derivados de acuerdos de prejubilación, la mayoría de ellos instrumentados en un contrato de seguro de rentas temporales, con la aseguradora Allianz, S.A., que asume la totalidad del riesgo actuarial y de inversión.

Este seguro se ha diseñado de manera tal que las prestaciones recibidas periódicamente de la entidad aseguradora coinciden en plazo y cuantía con las obligaciones que el Banco mantiene con su personal prejubilado. Dichas obligaciones consisten tanto en las rentas que mensualmente se abonan a los empleados prejubilados, como los importes equivalentes al convenio especial que cada prejubilado tiene suscrito con la Seguridad Social, como las cantidades necesarias para hacer frente a las prestaciones en pasividad: jubilación y viudedad y orfandad de jubilado, como las primas necesarias para mantener la adecuada cobertura de riesgos en actividad hasta alcanzar la edad pactada de jubilación.

En consecuencia, la Entidad tiene constituidos, en el epígrafe Provisiones para riesgos, fondos 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, así como la totalidad de las aportaciones necesarias complementarias al plan de pensiones hasta la jubilación efectiva o por riesgos de viudedad y orfandad si éstos se produjeran con anterioridad a la fecha de jubilación.

Simultáneamente, por la parte cubierta por la aseguradora Allianz, S.A., el Banco tiene reconocidos activos por contrato de seguro por el mismo importe del pasivo en relación a idénticos compromisos.

En el año 2005 el Banco no ha estimado necesaria la realización de ningún plan extraordinario de prejubilación.

En el año 2004, el Banco aprobó un plan extraordinario de prejubilación que afectó a 15 empleados. A 31 de diciembre de 2004 se estimó el coste del plan en 4.000 miles de euros, y se financió con cargo a resultados del ejercicio de 2004, registrado en Dotaciones a provisiones. A 31 de diciembre de 2005 figuran contabilizados 4.866 miles de euros en fondo para pensionistas. Este plan

finalizó en el primer trimestre de 2005.

El detalle de los fondos constituidos por la Entidad como consecuencia de las prejubilaciones es el siguiente:

Miles de euros		
	2005	2004
Compromisos exteriorizados con Allianz		
Plan prejubilaciones 2001 .....	1.701	2.467
Plan prejubilaciones 2002.....	1.574	1.936
Plan prejubilaciones 2003.....	8.226	9.119
Fondo interno prejubilados		
Plan prejubilaciones 2004.....	4.866	4.000
<b>Total .....</b>	<b>16.367</b>	<b>17.522</b>

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

#### q) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Entidad obtenga en el futuro

suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Entidad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- i) Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- ii) Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No obstante lo anterior, sólo se reconoce el activo por impuesto diferido que surge en el registro contable de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, cuando es probable que se vaya a realizar en un futuro previsible y se espera disponer de suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que se podrá hacer efectivo el mismo. Tampoco se reconoce cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio o surjan en la contabilización de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, si la Entidad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

r) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que el Banco estima que se dará un uso continuado, así como al inmovilizado material que se adquiere por arrendamiento financiero. Se valora a coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

En el caso de los activos adjudicados clasificados en Activos no corrientes en venta, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de

amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

---

	Años de vida útil estimada
Edificios de uso propio .....	25-50
Mobiliario.....	4-8
Instalaciones .....	4-16

---

En cada cierre contable, la Entidad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Entidad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta 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. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Entidad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Entidad, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Las inversiones inmobiliarias del activo material corresponden a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que la Entidad mantiene para su explotación en régimen de alquiler o para la obtención de 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 por la Entidad para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización y para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

s) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables

cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, la Entidad estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

El Fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por la Entidad de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles y solo se reconoce cuando se haya adquirido a título oneroso en una combinación de negocios. En cada cierre contable la Entidad estima si se ha producido en los Fondos de comercio algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en su caso, procede a su oportuno saneamiento con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las pérdidas por deterioro de los Fondos de comercio no pueden ser objeto de reversión posterior.

El resto de los activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se ha concluido que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor de la Entidad, o de vida útil definida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan aunque, en cada cierre contable, la Entidad revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material.

En cualquier caso, la Entidad registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. 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 del activo material.

#### t) Provisiones

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, la Entidad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

##### i) Una disposición legal o contractual.

- ii) Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Entidad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Entidad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- iii) La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Entidad no podrá sustraerse.

Las provisiones se constituyen en función de la probabilidad de que ocurra un suceso. Estos se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Entidad incluye en las cuentas anuales 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.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la Entidad como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo, adicional al, en su caso, incluido como provisión, en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

En este capítulo de los balances se recogen las respectivas provisiones para pensiones, para impuestos, para riesgos y compromisos contingentes y para Otras provisiones.

#### u) Activos y pasivos contingentes

Se consideran activos contingentes los activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran o no eventos que están fuera de control de la Entidad.

Los activos contingentes no se reconocen en el balance de situación ni en la cuenta de pérdidas y ganancias. La Entidad informa acerca de su existencia siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporan beneficios económicos por esta causa.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Banco, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Banco. Los riesgos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Banco cuya cancelación

no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

- v) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital.

En los ejercicios de 2005 y 2004, el Banco no tiene remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital propio.

- w) Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta.

El epígrafe de Activos no corrientes en venta del balance de situación incluye el valor en libros de las partidas de activos adjudicados cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

Por tanto, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por la Entidad para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que la Entidad haya decidido hacer un uso continuado de estos activos.

Por otra parte, el epígrafe de Pasivos asociados con activos no corrientes en venta incluye los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción de la Entidad, cuando existan, pues a fin de 2005 y 2004, el Banco no tiene ningún saldo de esta naturaleza.

Los activos clasificados como Activos no corrientes en venta se valoran, en general, 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 dichos activos. Mientras que permanecen clasificados como Activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, la Entidad ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, la Entidad 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 de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- x) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

- i) Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de

gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- ii) Actividades de explotación que son las actividades típicas de la Entidad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- iii) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- iv) Actividades de financiación que son las 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, así como aquellos pasivos financieros a largo plazo.

### 16. Deberes de lealtad de los Administradores

En relación con los requerimientos del apartado 4 del artículo 127.ter de la Ley de Sociedades Anónimas, a continuación se indican las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Banco de Crédito Balear, en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como los cargos y funciones que en ellas ejercen:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% Participación	Cargo o función desempeñado
Banco Popular Español	Banco de Andalucía, S.A.	80,12	Consejero Delegado
	Banco de Castilla, S.A.	95,16	Consejero Delegado
	Banco de Galicia, S.A.	92,62	Consejero Delegado
	Banco de Vasconia, S.A.	96,86	Consejero Delegado
	Bancopopular-e, S.A.	100,00	-
	Popular Banca Privada, S.A.	60,00	-
	Banco Popular Hipotecario, S.A.	100,00	-
	Banco Popular France	100,00	-
	Banco Popular Portugal	100,00	-
	BNC International Cayman	100,00	-
	Heller Factoring Española, S.A.	50,00	-
	Heller Factoring Portuguesa, S.A.	49,76	-
	Iberia Cards, S.A.	42,50	-
	Sistemas 4B, S.A.	23,31	-
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria,SA	0,44	-
	Bankinter, S.A.	0,04	-
Banco de Sabadell, S.A.	0,01	-	
Banco Santander Central Hispano, S.A.	0,45	-	
Banco de Alcalá, S.A.	Gesalcalá SGIIC, S.A.	100,00	-
	Alcalá de Pensiones, S.A. EGFP	100,00	-
Gabriel Gancedo	Banco Popular Español, S.A.	0,03	-
	Banco de Andalucía, S.A.	0,03	-
	Banco de Castilla, S.A.	0,01	Presidente
	Banco de Galicia, S.A.	-	Consejero
	Banco Pastor, S.A.	0,01	-
	Banco Santander Central Hispano, S.A.	0,00	-
	Bankinter, S.A.	0,00	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,00	-	
Miguel Nigorra	Banco de Andalucía, S.A.	0,01	-
	Banco Popular Español, S.A.	0,04	Consejero
Miguel Ángel de Solís	Banco de Andalucía, S.A.	0,04	Presidente
	Banco de Galicia, S.A.	0,02	-
	Banco de Vasconia, S.A.	0,01	Consejero
	Banco Popular Español, S.A.	0,08	Consejero

Los consejeros Banco Popular Español y Banco de Alcalá realizan por cuenta propia el mismo género de actividad que Banco de Crédito Balear.

### **17. Atención al cliente**

La orden 734/2004 del Ministerio de Economía, de 11 de marzo, estableció, entre otras cuestiones, la obligación de elaborar, por parte de los departamentos y servicios de atención al cliente de las entidades financieras, un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. En la referida Orden, se indicaba que un resumen de dicho informe se debía integrar en la memoria anual de las entidades.

En aplicación de esta normativa, el Servicio de Atención al Cliente del Grupo Banco Popular ha elaborado la Memoria de Actividades correspondiente al año 2005, presentada al consejo de Administración de Banco Popular en su reunión del 23 de enero de 2006.

En dicha Memoria, en la que se recogen datos de todo el Grupo, también se especifican las cifras correspondientes a las quejas y reclamaciones de clientes de cada entidad que han sido analizadas y resueltas por el Servicio.

En lo que afecta a Banco de Crédito Balear, cuya memoria de actividades se presenta al Consejo de Administración de 28 de marzo de 2006, el número de incidencias que fueron resueltas en el año 2005 ascendió a 75 casos, 11 más que el año anterior, lo que representa un crecimiento del 17,2%. Atendiendo a su naturaleza, estas incidencias se descomponen en 30 reclamaciones, 35 quejas y 10 consultas o sugerencias.

Los dictámenes emitidos por el Servicio sobre las 30 reclamaciones fueron favorables al cliente en 18 ocasiones y en 12 se falló a favor de la actuación del Banco. Respecto a las 35 quejas, en 15 casos se dictaminó a favor del Banco, en 10 a favor del cliente y en 10 no hubo pronunciamiento por no poder verificar los argumentos expuestos por ambas partes.

Acogiéndose a la normativa que regula el funcionamiento de los Servicios de Atención al Cliente, 1 cliente acudió al Banco de España a presentar su reclamación por no quedar conforme con la respuesta recibida. Sobre este caso el Banco de España emitió informe favorable a la actuación del Banco.

En cuanto a la apelación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores no ha habido ningún cliente que se haya dirigido a dicho Organismo para plantear su reclamación.

### **18. Riesgo de crédito**

En la Nota 24. Inversiones crediticias de estas cuentas anuales se presenta una amplia información relativa a ese capítulo. Adicionalmente, en el Informe de Gestión que conforma este mismo documento, en el capítulo Gestión del riesgo se amplia información y se analiza el riesgo de crédito. También en el Informe de Gobierno Corporativo se amplía información.

### 19. Riesgo de mercado

Igualmente, en el Informe de Gestión y en el Informe de Gobierno Corporativo, complementarios a estas cuentas anuales, se informa sobre este riesgo, incluyendo el riesgo de mercado, el riesgo de tipo de interés, así como el riesgo de liquidez.

### 20. Caja y depósitos en bancos centrales

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

Miles de euros	2005	2004
Caja .....	13.256	17.677
Bancos centrales .....	16.515	14.910
Banco de España .....	16.515	14.910
Otros Bancos centrales.....	-	-
Ajustes por valoración .....	26	20
<b>Total .....</b>	<b>29.797</b>	<b>32.607</b>

### 21. Cartera de negociación de activo y de pasivo

La totalidad de los importes de este capítulo corresponden a Derivados de negociación.

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

En el 100% de los activos y el 100% de los pasivos se ha tomado como referencia para calcular su valor razonable las cotizaciones, precios y curvas de tipos de interés de mercado según les sea aplicable. Para los derivados contratados en mercados organizados la cotización y precio de los mismos coincide exactamente con la valoración de mercado. Para aquellos derivados negociados de forma bilateral con una contrapartida individual (OTC) su valor razonable se obtiene con referencia a aquellos contratos de derivado que existan en el mercado organizado. Cuando por la naturaleza del contrato del derivado no exista una referencia aplicable en un mercado organizado, la valoración se obtiene mediante técnicas que incluyen una estimación realista del precio del instrumento, usándose en cada caso la que habitualmente utilizan otros miembros del mercado, incluyendo la consideración de factores como el valor temporal del dinero, el riesgo de crédito, el tipo de cambio, los precios de instrumentos de capital, la volatilidad, la liquidez, su riesgo de cancelación anticipada y los costes de administración.

Los saldos de cartera de negociación a fin de los dos ejercicios son en euros. El detalle por plazos de este capítulo aparece recogido en la Nota 43 de estas cuentas anuales.

El efecto de este epígrafe del balance en la cuenta de pérdidas y ganancias se detalla en la Nota 52.

El desglose del saldo de Derivados de negociación del activo y del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	2005			2004		
	Valor nacional	Valor razonable		Valor nacional	Valor razonable	
		Activo	Pasivo		Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas .....	523	1	5	806	-	-
Compras .....	261	-	5	403	-	-
Ventas .....	262	1	-	403	-	-
Compra-venta de activos financieros.....	-	-	-	-	-	-
Compras .....	-	-	-	-	-	-
Ventas .....	-	-	-	-	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés .....	-	-	-	-	-	-
Comprados .....	-	-	-	-	-	-
Vendidos .....	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre valores .....	-	-	-	-	-	-
Compradas .....	-	-	-	-	-	-
Vendidas .....	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre tipos de interés .....	-	-	-	-	-	-
Compradas .....	-	-	-	-	-	-
Vendidas .....	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre divisas .....	-	-	-	-	-	-
Compradas .....	-	-	-	-	-	-
Vendidas .....	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés .....	23.982	67	183	6.492	45	22
FRA's .....	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras .....	23.982	67	183	6.492	45	22
Otras .....	-	-	-	-	-	-
Operaciones sobre mercancías .....	-	-	-	-	-	-
Compradas .....	-	-	-	-	-	-
Vendidas .....	-	-	-	-	-	-
<b>Total .....</b>	<b>24.505</b>	<b>68</b>	<b>188</b>	<b>7.298</b>	<b>45</b>	<b>22</b>

El importe nacional de los contratos de derivados de negociación no significa el riesgo asumido por la Entidad. Este puede deducirse del diferencial entre los valores razonables de activo y pasivo de los distintos instrumentos.

## **22. Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**

El Banco no tiene activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias en 2005 ni en 2004.

### 23. Activos financieros disponibles para la venta

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

Miles de euros		
	2005	2004
Valores representativos de deuda .....	13.727	13.173
Deuda Pública Española .....	120	207
Letras de Tesoro .....	1	87
Obligaciones y bonos del Estado .....	119	115
Otras deudas anotadas .....	-	5
Deuda de otras Administraciones Públicas Españolas .....	-	-
Deuda Pública extranjera .....	-	-
Emitidos por entidades de crédito .....	-	-
Residentes.....	-	-
No residentes .....	-	-
Otros valores representativos de deuda .....	13.710	13.095
Emitidos por el Sector Público .....	-	-
Emitidos por otros residentes .....	13.710	13.095
Emitidos por otros no residentes.....	-	-
Activos dudosos .....	-	-
Ajustes por valoración (+/-).....	(103)	(129)
Otros instrumentos de capital .....	310	218
Participaciones en entidades Españolas .....	310	218
Entidades de crédito .....	-	-
Sector residente .....	310	218
Participaciones en entidades extranjeras.....	-	-
<b>Total .....</b>	<b>14.037</b>	<b>13.391</b>

El valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se ha calculado:

- En el 97,79% tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos.
- En el 1,88% se ha estimado utilizando el valor conocido de transacciones efectuadas en fechas cercanas a la valoración y de similares características a los activos valorados.
- En el 0,33% se ha estimado utilizando el valor teórico de los valores en función de la escasa liquidez o falta de mercado de los valores así valorados.

El efecto de este epígrafe de balance en la cuenta de pérdidas y ganancias incluido en el concepto de "Resultados por operaciones financieras (neto)" para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es:

Miles de euros	Beneficios		Pérdidas	
	2005	2004	2005	2004
En valores representativos de deuda .....	531	583	310	103
En otros instrumentos de capital .....	-	-	-	-
<b>Total .....</b>	<b>531</b>	<b>583</b>	<b>310</b>	<b>103</b>
			Neto	
			2005	2004
En valores representativos de deuda .....		221	480	
En otros instrumentos de capital .....		-	-	
<b>Total .....</b>		<b>221</b>	<b>480</b>	

El desglose por plazos se recoge en la Nota 43 de este informe.

El saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

Miles de euros		
	2005	2004
Valores representativos de deuda .....	10	15
Otros instrumentos de capital.....	140	67
<b>Total .....</b>	<b>150</b>	<b>82</b>

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos financieros disponibles para la venta de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

Miles de euros		
	2005	2004
Valores representativos de deuda .....	(26)	-
Otros instrumentos de capital .....	-	-
<b>Total .....</b>	<b>(26)</b>	<b>-</b>

Miles de euros		
	2005	2004
Dotaciones con cargo a resultados .....	(26)	-
Determinadas individualmente .....	-	-
Determinadas colectivamente .....	(26)	-
<b>Total .....</b>	<b>(26)</b>	<b>-</b>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Valores representativos de deuda es el siguiente:

Miles de euros			
	Cobertura específica	Cobertura genérica	Total
<b>Saldo inicio del ejercicio 2004 .....</b>	<b>-</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
Con afectación a resultados:			
Dotaciones del ejercicio actual.....	-	-	-
Otros traspasos.....	-	29	29
<b>Saldo cierre del ejercicio 2004 .....</b>	<b>-</b>	<b>129</b>	<b>129</b>
Con afectación a resultados:			
Dotaciones del ejercicio actual.....	-	14	14
Disponibles del ejercicio actual .....	-	14	14
Recuperaciones de ejercicios anteriores ....	-	26	26
Otras variaciones y traspasos .....	-	-	-
<b>Saldo cierre del ejercicio 2005 .....</b>	<b>-</b>	<b>103</b>	<b>103</b>

## 24. Inversiones crediticias

Este epígrafe de los balances incluye los activos financieros registrados por su valor a coste amortizado, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo. En el primer cuadro se presentan los datos tanto de inversión procedente de la actividad típica de crédito como los depósitos prestados a otras entidades y otras deudas contraídas por usuarios de servicios financieros.

Miles de euros

	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito .....	36.215	20.810
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-
Crédito a la clientela .....	1.546.539	1.329.249
Valores representativos de deuda .....	-	-
Otros activos financieros .....	2.193	5.158
<b>Total .....</b>	<b>1.584.947</b>	<b>1.355.217</b>

En el siguiente cuadro se amplía la información anterior presentando la inversión bruta y los ajustes por valoración, con determinados detalles.

Miles de euros

	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito .....	36.088	20.788
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-
Crédito a la clientela .....	1.579.809	1.359.699
Crédito a las Administraciones Públicas: .....	1.244	85
En situación normal .....	1.244	85
Activos dudosos de Administraciones Públicas .....	-	-
Otros sectores privados: .....	1.578.565	1.359.614
Residentes .....	1.486.238	1.271.754
No residentes .....	92.327	87.860
Valores representativos de deuda .....	-	-
Otros activos financieros .....	2.193	5.158
<b>Subtotal .....</b>	<b>1.618.090</b>	<b>1.385.645</b>
Ajustes por valoración (+/-): .....	(33.143)	(30.428)
Correcciones de valor por deterioro de activos: .....	(30.706)	(27.940)
Depósitos en entidades de crédito .....	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-
Crédito a la clientela .....	(30.706)	(27.940)
Valores representativos de deuda .....	-	-
Otros activos financieros .....	-	-
Otros ajustes por valoración: .....	(2.437)	(2.488)
Depósitos en entidades de crédito .....	127	22
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-
Crédito a la clientela .....	(2.564)	(2.510)
Valores representativos de deuda .....	-	-
Otros activos financieros .....	-	-
<b>Total .....</b>	<b>1.584.947</b>	<b>1.355.217</b>

El desglose entre euros y moneda extranjera del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	2005		2004	
	Euros	M.extranjera	Euros	M.extranjera
Depósitos en entidades de crédito .....	12.865	23.223	3.403	17.385
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-	-	-
Crédito a la clientela.....	1.557.026	22.783	1.342.747	16.952
Valores representativos de deuda .....	-	-	-	-
Otros activos financieros.....	2.107	86	5.092	66
<b>Subtotal .....</b>	<b>1.571.998</b>	<b>46.092</b>	<b>1.351.242</b>	<b>34.403</b>
Ajustes por valoración:				
Depósitos en entidades de crédito .....	90	37	5	17
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-	-	-
Crédito a la clientela .....	(33.447)	177	(30.395)	(55)
Valores representativos de deuda .....	-	-	-	-
Otros activos financieros .....	-	-	-	-
<b>Subtotal .....</b>	<b>(33.357)</b>	<b>214</b>	<b>(30.390)</b>	<b>(38)</b>
<b>Total .....</b>	<b>1.538.641</b>	<b>46.306</b>	<b>1.320.852</b>	<b>34.365</b>

La Nota 43 de estas cuentas anuales recoge información sobre plazos remanentes de este capítulo de los balances.

El desglose del saldo de Depósitos en entidades de crédito del epígrafe de inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
<b>Por naturaleza</b>		
Bancos operantes en España .....	33.687	19.898
Cajas de ahorro .....	-	-
Cooperativas de crédito .....	-	-
Establecimientos de crédito residentes .....	37	33
Entidades de crédito no residentes .....	1.558	857
Adquisición temporal de activos: .....	806	-
Bancos operantes en España.....	806	-
Cajas de ahorro .....	-	-
Entidades de crédito no residentes .....	-	-
Activos dudosos .....	-	-
Otros.....	-	-
<b>Subtotal .....</b>	<b>36.088</b>	<b>20.788</b>
Ajustes por valoración (+/-) .....	127	22
de los que correcc. de valor por deterioro de activos	-	-
<b>Total .....</b>	<b>36.215</b>	<b>20.810</b>
<b>Por moneda</b>		
En euros .....	12.955	3.408
En moneda extranjera .....	23.260	17.402
<b>Total .....</b>	<b>36.215</b>	<b>20.810</b>

El detalle de inversión neta en moneda extranjera por las principales divisas en que están materializadas las operaciones es el siguiente:

Miles de euros

<b>Entidades de crédito (Activo)</b>	2005	2004
USD .....	12.529	8.604
GBP .....	9.353	7.600
CHF .....	178	128
JPY .....	418	50
Otras .....	782	1.020
<b>Total .....</b>	<b>23.260</b>	<b>17.402</b>

Los saldos de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2005 y 2004 sin considerar los ajustes de valoración según la modalidad es el siguiente:

Miles de euros

<b>Por modalidad y situación</b>	2005	2004
Crédito comercial .....	76.349	67.751
Deudores con garantía hipotecaria .....	1.134.351	972.570
Deudores con otras garantías reales.....	1.431	1.264
Adquisición temporal de activos .....	-	-
Otros deudores a plazo .....	239.889	209.185
Arrendamiento financiero .....	68.107	55.938
Deudores a la vista y varios.....	45.922	40.963
Activos dudosos .....	13.760	12.028
<b>Total crédito a la clientela .....</b>	<b>1.579.809</b>	<b>1.359.699</b>
Ajustes por valoración (+/-) .....	(33.270)	(30.450)
de los que correc. de valor por deterioro de activos	(30.706)	(27.940)
<b>Total .....</b>	<b>1.546.539</b>	<b>1.329.249</b>

En la Nota 64 de este informe se presentan los datos y comentarios sobre las titulizaciones realizadas.

La información anterior atendiendo al sector según los deudores se presenta a continuación:

Miles de euros

	2005	2004
<b>Por sector de actividad del acreditado</b>		
<b>Crédito a las Administraciones Públicas:</b> .....	<b>1.244</b>	<b>85</b>
Administración Pública Central .....	-	-
Otros deudores a plazo .....	-	-
Adquisición temporal de activos .....	-	-
Administración Pública Autonómica .....	-	85
Crédito comercial .....	-	-
Otros deudores a plazo .....	-	85
Adquisición temporal de activos .....	-	-
Deudores a la vista y varios .....	-	-
Administración Pública Local .....	1.244	-
Otros deudores a plazo .....	1.244	-
Adquisición temporal de activos .....	-	-
Administración Pública Seguridad Social .....	-	-
Otros deudores a plazo .....	-	-
Adquisición temporal de activos .....	-	-
Activos dudosos .....	-	-
<b>Sectores privados:</b> .....	<b>1.578.565</b>	<b>1.359.614</b>
Residentes .....	1.486.238	1.271.754
Crédito comercial .....	76.349	67.751
Deudores con garantía real .....	1.054.527	898.247
Hipotecaria .....	1.054.050	897.798
Resto .....	477	449
Adquisición temporal de activos .....	-	-
Otros deudores a plazo .....	230.153	200.797
Arrendamiento financiero .....	68.107	55.938
Deudores a la vista y varios .....	44.715	39.960
Activos dudosos .....	12.387	9.061
No residentes: .....	92.327	87.860
Crédito comercial .....	-	-
Deudores con garantía real .....	81.255	75.587
Hipotecaria .....	80.301	74.772
Resto .....	954	815
Adquisición temporal de activos .....	-	-
Otros deudores a plazo .....	8.492	8.303
Arrendamiento financiero .....	-	-
Deudores a la vista y varios .....	1.207	1.003
Activos dudosos .....	1.373	2.967
<b>Total crédito a la clientela</b> .....	<b>1.579.809</b>	<b>1.359.699</b>
Ajustes por valoración (+/-) .....	(33.270)	(30.450)
de los que correc. de valor por deterioro de activos	(30.706)	(27.940)
<b>Total</b> .....	<b>1.546.539</b>	<b>1.329.249</b>

Los plazos residuales del saldo de este capítulo de los balances se presentan en la Nota 43 de este informe.

El desglose atendiendo a la ubicación geográfica de las sucursales en las que se han formalizado las operaciones de inversión crediticia con el sector residente público y privado, con independencia de la aplicación de esos recursos, es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Baleares .....	1.434.127	1.216.768
Madrid .....	53.355	55.071
<b>Total .....</b>	<b>1.487.482</b>	<b>1.271.839</b>

El desglose entre euros y moneda extranjera del crédito a la clientela atendiendo a la moneda en que debe producirse su reembolso, independientemente de la moneda en que se formalizó, es el siguiente:

Miles de euros	2005		2004	
	Euros	M.extranjera	Euros	M.extranjera
<b>Crédito a las Administraciones Públicas:</b>	<b>1.244</b>	<b>-</b>	<b>85</b>	<b>-</b>
Administración Pública Central .....	-	-	-	-
Administración Pública Autonómica.....	-	-	85	-
Administración Pública Local.....	1.244	-	-	-
Administración Pública Seguridad Social	-	-	-	-
Activos dudosos.....	-	-	-	-
<b>Sectores privados:</b>	<b>1.555.782</b>	<b>22.783</b>	<b>1.342.662</b>	<b>16.952</b>
<b>Residentes:</b> .....	<b>1.470.777</b>	<b>15.461</b>	<b>1.261.747</b>	<b>10.007</b>
Crédito comercial .....	76.349	-	67.751	-
Deudores con garantía real .....	1.039.637	14.890	888.975	9.272
Hipotecario .....	1.039.497	14.553	888.951	8.847
Resto .....	140	337	24	425
Adquisición temporal de activos .....	-	-	-	-
Otros deudores a plazo .....	229.584	569	200.062	735
Arrendamiento financiero.....	68.107	-	55.938	-
Deudores a la vista y varios .....	44.713	2	39.960	-
Activos dudosos.....	12.387	-	9.061	-
<b>No residentes:</b> .....	<b>85.005</b>	<b>7.322</b>	<b>80.915</b>	<b>6.945</b>
Crédito comercial .....	-	-	-	-
Deudores con garantía real .....	80.301	954	74.772	815
Hipotecario .....	80.301	-	74.772	-
Resto .....	-	954	-	815
Adquisición temporal de activos .....	-	-	-	-
Otros deudores a plazo .....	2.135	6.357	2.185	6.118
Arrendamiento financiero.....	-	-	-	-
Deudores a la vista y varios .....	1.196	11	991	12
Activos dudosos.....	1.373	-	2.967	-
<b>Total crédito a la clientela.....</b>	<b>1.557.026</b>	<b>22.783</b>	<b>1.342.747</b>	<b>16.952</b>
Ajustes por valoración (+/-) .....	(33.447)	177	(30.395)	(55)
De los que correcciones de valor por deterioro de activos .....	(30.706)	-	(27.771)	(169)
<b>Total.....</b>	<b>1.523.579</b>	<b>22.960</b>	<b>1.312.352</b>	<b>16.897</b>

El importe de la inversión neta en moneda extranjera por las distintas monedas en las que están realizadas las operaciones es la siguiente:

Miles de euros		
<b>Crédito a la clientela</b>	2005	2004
USD .....	7.016	6.687
GBP .....	-	38
CHF .....	10.595	4.776
JPY .....	5.349	5.396
Otras .....	-	-
<b>Total .....</b>	<b>22.960</b>	<b>16.897</b>

El movimiento del deterioro por esta inversión en clientes que ha pasado por la cuenta de pérdidas y ganancias de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros		
	2005	2004
<b>Créditos:</b>		
Dotaciones .....	7.155	9.241
Disponibles ejercicio actual .....	1.729	3.359
Recuperaciones de ejercicios anteriores .....	387	271
Amortizaciones .....	166	384
Recuperaciones de activos fallidos .....	586	966
<b>Total .....</b>	<b>4.619</b>	<b>5.029</b>

El detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de inversiones crediticias es el siguiente:

Miles de euros		
	2005	2004
<b>Por el tipo de cobertura:</b>		
Cobertura específica .....	3.170	2.715
Residentes .....	3.072	2.443
No residentes .....	98	272
Cobertura genérica .....	27.431	25.116
Residentes .....	26.527	24.089
No residentes .....	904	1.027
Cobertura riesgo-país .....	105	109
Entidades de crédito no residentes .....	-	-
Otros no residentes .....	105	109
<b>Total .....</b>	<b>30.706</b>	<b>27.940</b>

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

Miles de euros

	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura riesgo-país	Total
<b>Saldo inicio del ejercicio 2004</b> .....	<b>2.574</b>	<b>22.171</b>	<b>48</b>	<b>24.793</b>
Con afectación a resultados:				
Dotaciones del ejercicio actual.....	3.679	5.478	84	9.241
Disponibles del ejercicio actual .....	831	2.514	14	3.359
Recuperaciones de ejercicios anteriores	262	-	9	271
Utilizaciones de los fondos.....	2.325	-	-	2.325
Otros traspasos .....	(120)	(19)	-	(139)
<b>Saldo cierre del ejercicio 2004</b> .....	<b>2.715</b>	<b>25.116</b>	<b>109</b>	<b>27.940</b>
Con afectación a resultados:				
Dotaciones del ejercicio actual.....	3.407	3.741	7	7.155
Disponibles del ejercicio actual .....	683	1.039	7	1.729
Recuperaciones de ejercicios anteriores	383	-	4	387
Utilizaciones de los fondos.....	1.886	-	-	1.886
Otras variaciones y traspasos .....	-	(387)	-	(387)
<b>Saldo cierre del ejercicio 2005</b> .....	<b>3.170</b>	<b>27.431</b>	<b>105</b>	<b>30.706</b>

El detalle de las coberturas determinadas de forma individual y colectiva es el siguiente:

Miles de euros

	2005	2004
Determinadas individualmente .....	487	163
Determinadas colectivamente .....	30.219	27.777
<b>Total</b> .....	<b>30.706</b>	<b>27.940</b>

## 25. Cartera de inversión a vencimiento

Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, el Banco no mantuvo saldos en este tipo de cartera.

## 26. Ajustes a activos y pasivos financieros por macro-coberturas

El Banco no ha realizado operaciones de esta naturaleza.

## 27. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

Estos capítulos de los balances recogen los valores razonables a favor (Activo) o en contra (Pasivo) de la entidad de los derivados designados como de cobertura en coberturas contables.

Un derivado puede ser designado como instrumento de cobertura cuando su valor razonable o flujos de efectivo compensen las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo del elemento designado como cubierto.

Las coberturas contables se clasifican en función del tipo de riesgo a cubrir: cobertura de valor razonable, de flujos de efectivo o las coberturas de inversión neta en negocios en el extranjero.

Una cobertura se clasificará como contable únicamente cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- a) La relación de cobertura se designa y documenta en el momento inicial, fijándose su objetivo y estrategia.
- b) La cobertura ha de ser altamente eficaz durante todo el plazo previsto, consistente con la estrategia de gestión del riesgo inicialmente documentado.

El desglose del saldo de derivados de cobertura del activo y del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	2005			2004		
	Valor nacional	Valor razonable		Valor nacional	Valor razonable	
		Activo	Pasivo		Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas ..	-	-	-	-	-	-
Compras .....	-	-	-	-	-	-
Ventas .....	-	-	-	-	-	-
Compra-venta de activos financieros....	-	-	-	-	-	-
Compras .....	-	-	-	-	-	-
Ventas .....	-	-	-	-	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés	-	-	-	-	-	-
Comprados .....	-	-	-	-	-	-
Vendidos .....	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre valores .....	12.661	272	-	-	-	-
Compradas .....	12.661	272	-	-	-	-
Vendidas .....	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre tipos de interés .....	-	-	-	14.218	253	-
Compradas .....	-	-	-	14.218	253	-
Vendidas .....	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre divisas .....	-	-	-	-	-	-
Compradas .....	-	-	-	-	-	-
Vendidas .....	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	242.360	18.730	56	254.473	14.656	415
FRA's .....	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras .....	242.360	18.730	56	254.473	14.656	415
Otras .....	-	-	-	-	-	-
Operaciones sobre mercancías .....	-	-	-	-	-	-
Compradas .....	-	-	-	-	-	-
Vendidas .....	-	-	-	-	-	-
<b>Total .....</b>	<b>255.021</b>	<b>19.002</b>	<b>56</b>	<b>268.691</b>	<b>14.909</b>	<b>415</b>

Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004 la totalidad de las coberturas corresponden a coberturas de valor razonable, que presentan la siguiente composición porcentual en función de las partidas de balance a las que está cubriendo.

Datos en %		
	2005	2004
Cobertura de activo .....	1,24	2,40
Depósitos en entidades de crédito .....	-	-
Crédito a la clientela.....	1,24	1,06
Disponibles para la venta .....	-	1,34
Cobertura de pasivo.....	98,76	97,60
Depósitos de entidades de crédito .....	5,38	-
Depósitos de la clientela.....	93,38	97,60
Débitos representados por valores negociables....	-	-
<b>Total</b> .....	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## 28. Activos no corrientes en venta

El único componente de este epígrafe del balance para el Banco Popular se corresponde con el "Activo material adjudicado". Los "activos adjudicados" son activos que el Banco recibe de sus prestatarios u otros deudores, para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos. Los importes correspondientes a ambos ejercicios se expresan a continuación:

Miles de euros	Activo	
	2005	2004
Activos no corrientes en venta .....	561	423
Activo material .....	561	423
Valor bruto.....	561	423
Correcciones Activo material adjudicado .....	-	-

Esta partida recibe entradas, fundamentalmente, por la adjudicación de bienes que garantizaban operaciones que han sido reclamadas judicialmente, al no ser reembolsadas en sus plazos correspondientes. Las salidas se producen en todos los casos mediante su venta o traspaso a inmovilizado de uso propio.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en los Activos no corrientes en venta son los siguientes:

Miles de euros	
<b>Saldo inicio del ejercicio 2004</b> .....	<b>511</b>
Movimiento (neto).....	(88)
<b>Saldo cierre del ejercicio 2004</b> .....	<b>423</b>
Movimiento (neto).....	138
<b>Saldo cierre del ejercicio 2005</b> .....	<b>561</b>

El deterioro de los inmuebles adjudicados se calcula comparando el importe menor entre el valor de tasación y el precio estimado de venta menos los gastos de

enajenación, con el coste del inmueble. Si el coste del inmueble es superior, la diferencia se contabiliza como deterioro.

Los movimientos registrados durante los ejercicios 2005 y 2004 en Correcciones de valor por activos no corrientes en venta es:

Miles de euros	
<b>Saldo inicio del ejercicio 2004</b> .....	-
Con afectación a resultados:	
Dotaciones del ejercicio actual .....	21
Disponibles del ejercicio actual .....	-
Recuperaciones de ejercicios anteriores .....	-
Utilizaciones de los fondos .....	-
Otros traspasos.....	(21)
<b>Saldo cierre del ejercicio 2004</b> .....	-
Con afectación a resultados:	
Dotaciones del ejercicio actual .....	2
Disponibles del ejercicio actual .....	-
Recuperaciones de ejercicios anteriores .....	-
Utilizaciones de los fondos .....	-
Otros variaciones y traspasos.....	(2)
<b>Saldo cierre del ejercicio 2005</b> .....	-

## 29. Participaciones

En este capítulo de los balances del Banco se recoge exclusivamente el valor contable de las participaciones.

Miles de euros		
	2005	2004
Entidades del grupo .....	-	-
Cotizadas .....	-	-
No cotizadas .....	-	-
Entidades multigrupo .....	90	90
Cotizadas .....	-	-
No cotizadas .....	90	90
Entidades asociadas .....	-	-
Cotizadas .....	-	-
No cotizadas .....	-	-
<b>Total</b> .....	<b>90</b>	<b>90</b>
Correcciones de valor por deterio de activos .....	-	-
Otros ajustes por valoración .....	-	-
<b>Total</b> .....	<b>90</b>	<b>90</b>

Los movimientos registrados durante los ejercicios 2005 y 2004 de los saldos en estas participaciones son los siguientes:

Miles de euros	
<b>Saldo inicio del ejercicio 2004</b> .....	<b>90</b>
Entradas .....	-
Salidas .....	-
Variaciones de valor .....	-
<b>Saldo cierre del ejercicio 2004</b> .....	<b>90</b>
Entradas .....	-
Salidas .....	-
Variaciones de valor .....	-
<b>Saldo cierre del ejercicio 2005</b> .....	<b>90</b>

### 30. Contratos de seguros vinculados a pensiones

En este epígrafe se incluyen los importes de las provisiones matemáticas de las pólizas de prejubilados exteriorizadas con la compañía de seguros Allianz, S.A. de Seguros y Reaseguros.

### 31. Activo material

A continuación se presenta la inversión contable en inmovilizado material neto de amortizaciones y correcciones de valor por deterioro de activos.

Miles de euros		
	2005	2004
De uso propio .....	18.463	19.388
Equipos informáticos y sus instalaciones .....	2.258	2.196
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones .....	9.362	9.765
Edificios .....	6.843	7.351
Obras en curso .....	-	76
Otros .....	-	-
Inversiones inmobiliarias .....	1.033	621
Edificios .....	1.033	621
Fincas rústicas, parcelas y solares .....	-	-
<b>Total .....</b>	<b>19.496</b>	<b>20.009</b>

La evolución de las distintas partidas de este epígrafe de los balances de situación desglosando importes brutos, amortización acumulada, corrección de valor e importes netos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

Miles de euros			
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Total
<b>Bruto</b>			
Saldo al 1 de enero de 2004 .....	42.840	1.293	44.133
Movimientos (neto) .....	1.914	(339)	1.575
Saldo al 31 de diciembre de 2004 .....	44.754	954	45.708
Movimientos (neto) .....	1.006	501	1.507
Saldo al 31 de diciembre de 2005 .....	45.760	1.455	47.215
<b>Amortización acumulada</b>			
Saldo al 1 de enero de 2004 .....	23.894	316	24.210
Movimientos (neto) .....	(873)	-	(873)
Amortizaciones .....	2.345	17	2.362
Saldo al 31 de diciembre de 2004 .....	25.366	333	25.699
Movimientos (neto) .....	(672)	72	(600)
Amortizaciones .....	2.603	17	2.620
Saldo al 31 de diciembre de 2005 .....	27.297	422	27.719
<b>Neto</b>			
Saldo al 1 de enero de 2004 .....	18.946	977	19.923
Movimientos (neto) .....	2.787	(339)	2.448
Amortizaciones .....	(2.345)	(17)	(2.362)
Saldo al 31 de diciembre de 2004 .....	19.388	621	20.009
Movimientos (neto) .....	1.678	429	2.107
Amortizaciones .....	(2.603)	(17)	(2.620)
Saldo al 31 de diciembre de 2005 .....	18.463	1.033	19.496

El detalle del activo material de uso propio de los balances de situación para cada ejercicio se detalla a continuación:

Miles de euros

	Bruto	Amortización acumulada	Correcciones por deterioro	Neto
<b>Al 31 de diciembre de 2004</b>				
Mobiliario, equipos informáticos e instalaciones .....	34.399	22.438	-	11.961
Edificios de uso propio.....	10.279	2.928	-	7.351
Resto inmovilizado uso propio ....	76	-	-	76
<b>Total.....</b>	<b>44.754</b>	<b>25.366</b>	<b>-</b>	<b>19.388</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2005</b>				
Mobiliario, equipos informáticos e instalaciones .....	35.859	24.239	-	11.620
Edificios de uso propio.....	9.901	3.058	-	6.843
Resto inmovilizado uso propio ....	-	-	-	-
<b>Total.....</b>	<b>45.760</b>	<b>27.297</b>	<b>-</b>	<b>18.463</b>

### 32. Activo intangible

Los activos intangibles contabilizados por el Banco, según los criterios descritos en los Principios de contabilidad (Nota 15.s), se ofrecen a continuación junto con diversos detalles significativos:

Miles de euros

	2005	2004
Fondo de comercio .....	-	-
Otro activo intangible		
Coste amortizado .....	57	48
Correcciones de valor por deterioro de activos (-) .....	-	-
<b>Total otro activo intangible.....</b>	<b>57</b>	<b>48</b>
<b>Total activos intangibles.....</b>	<b>57</b>	<b>48</b>

Todos los activos intangibles tienen una vida útil definida

A continuación se presenta el importe bruto de la partida otro activo intangible, sus amortizaciones acumuladas y el saldo neto.

Miles de euros

	2005	2004
Activo intangible (bruto) .....	175	124
Amortización acumulada .....	118	76
Activo intangible (neto).....	57	48

La evolución de la partida otro activo intangible se detalla seguidamente:

Miles de euros

<b>Saldo a 1 de enero de 2004</b> .....	<b>81</b>
Movimiento (neto) .....	8
Amortizaciones .....	41
<b>Saldo al cierre de 2004</b> .....	<b>48</b>
Movimiento (neto) .....	51
Amortizaciones .....	42
<b>Saldo al cierre de 2005</b> .....	<b>57</b>

### 33. Activos y pasivos fiscales

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

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
<b>Impuestos corrientes</b> .....	<b>303</b>	<b>296</b>	<b>3.910</b>	<b>4.306</b>
Impuesto sobre Sociedades .....	-	-	3.535	3.960
Impuesto sobre el Valor Añadido .....	303	296	375	346
<b>Impuestos diferidos</b> .....	<b>24.750</b>	<b>27.465</b>	<b>101</b>	<b>285</b>
<b>1. Ajustes por valoración (con cargo/abono a Patrimonio)</b> .....	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>81</b>	<b>43</b>
Activos financieros disponibles para su venta .....	-	-	81	43
<b>2. Ajustes por diferencias temporarias (con cargo/abono a Pérdidas y Ganancias)</b> ....	<b>24.750</b>	<b>27.465</b>	<b>20</b>	<b>242</b>
Amortización RD Ley 3/93 .....	-	-	20	25
Comisiones y garantías .....	1.777	2.792	-	178
Cobertura por insolvencias .....	7.878	7.424	-	-
Fondos de pensiones y obligaciones similares .....	12.973	14.376	-	-
Otras provisiones .....	2.047	2.756	-	-
Otros ajustes .....	75	117	-	39

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

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

Miles de euros	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
<b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b>	<b>27.465</b>	<b>26.461</b>	<b>285</b>	<b>289</b>
<b>Ajustes de valoración en el patrimonio neto.....</b>	-	-	<b>38</b>	<b>2</b>
<b>Ajustes por diferencias contra Pérdidas y Ganancias .....</b>	<b>(2.715)</b>	<b>1.004</b>	<b>(222)</b>	<b>(6)</b>
Amortización RD Ley 3/93 .....	-	-	(5)	(6)
Comisiones y garantías .....	(1.015)	661	(178)	-
Cobertura por insolvencias .....	454	924	-	-
Fondos de pensiones y obligaciones similares.....	(1.403)	(613)	-	-
Otras provisiones .....	(709)	6	-	-
Otros ajustes .....	(42)	26	(39)	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio .....</b>	<b>24.750</b>	<b>27.465</b>	<b>101</b>	<b>285</b>

En la Nota 42 se incluyen los detalles correspondientes a la Situación fiscal de la Entidad.

### 34. Periodificaciones de activo y pasivo

Este epígrafe contiene los saldos de periodificaciones no clasificados como ajustes de valoración por intereses devengados. La partida correspondiente a garantías financieras es la contrapartida del valor actual de los flujos de efectivo a recibir y se descarga linealmente imputándose a comisiones cobradas a lo largo de la vida esperada de la garantía.

Miles de euros	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Por garantías financieras .....	-	-	1.453	1.106
Resto .....	920	993	3.358	3.034
<b>Total.....</b>	<b>920</b>	<b>993</b>	<b>4.811</b>	<b>4.140</b>

### 35. Otros activos y pasivos

Estos epígrafes recogen los importes de los activos y pasivos no registrados en otras partidas de los balances.

Miles de euros	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Operaciones en camino .....	261	209	134	247
Otros conceptos .....	271	503	111	3.294
<b>Total.....</b>	<b>532</b>	<b>712</b>	<b>245</b>	<b>3.541</b>

### 36. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto

El Banco no tiene pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto en 2005 ni en 2004.

### 37. Pasivos financieros a coste amortizado

En este epígrafe de los balances se incluyen los importes reembolsables recibidos por el Banco. Estos pasivos se valoran a su coste amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Los desgloses por plazos residuales de los componentes de este capítulo se presentan conjuntamente en la Nota 43 de estas Cuentas Anuales.

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

Miles de euros		
	2005	2004
Depósitos de bancos centrales .....	-	-
Depósitos de entidades de crédito .....	422.551	286.886
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-
Depósitos de la clientela .....	1.062.426	983.715
Débitos representados por valores negociables .....	3.791	3.673
Pasivos subordinados .....	-	-
Otros pasivos financieros .....	8.836	8.212
<b>Total .....</b>	<b>1.497.604</b>	<b>1.282.486</b>
De los que:		
euros.....	1.451.568	1.247.807
moneda extranjera .....	46.036	34.679

A continuación se presenta el detalle de depósitos de entidades de crédito por instrumentos:

Miles de euros		
	2005	2004
Cuentas mútuas .....	9.651	1.455
Cuentas a plazo .....	409.791	273.475
Cesión temporal de activos .....	-	-
Otras cuentas .....	1.547	2.967
Ajustes por valoración .....	1.562	8.989
<b>Total .....</b>	<b>422.551</b>	<b>286.886</b>

El detalle por entidades de contrapartida y su desglose entre euros y moneda extranjera es el siguiente:

Miles de euros	2005		2004	
	Euros	Moneda Extranjera	Euros	Moneda Extranjera
Bancos operantes en España .....	403.119	17.139	267.231	10.503
Cajas de ahorro .....	14	-	17	-
Cooperativas de crédito.....	-	-	-	-
Instituto de Crédito Oficial .....	-	-	-	-
Entidades de crédito no residentes .....	540	56	57	-
Establecimientos financieros de crédito....	121	-	89	-
Ajustes por valoración .....	1.558	4	8.988	1
<b>Total .....</b>	<b>405.352</b>	<b>17.199</b>	<b>276.382</b>	<b>10.504</b>

Los saldos en moneda extranjera tienen la siguiente composición en divisas:

Miles de euros	2005	2004
	USD .....	56
GBP .....	731	-
CHF.....	10.612	4.635
JPY .....	5.760	5.450
Otras .....	40	52
<b>Total .....</b>	<b>17.199</b>	<b>10.504</b>

La rúbrica correspondiente a Depósitos de la clientela de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 tiene el siguiente desglose por sectores:

Miles de euros	2005	2004
	Administraciones Públicas .....	7.751
Residentes.....	7.751	15.398
No Residentes .....	-	-
Sector privado.....	1.032.071	961.507
Residentes.....	864.819	782.442
No Residentes .....	167.252	179.065
<b>Total depósitos de la clientela .....</b>	<b>1.039.822</b>	<b>976.905</b>
Ajustes por valoración .....	22.604	6.810
<b>Total balance .....</b>	<b>1.062.426</b>	<b>983.715</b>

La composición de esos saldos en virtud de su instrumentación aparece recogida en el cuadro siguiente:

Miles de euros		
	2005	2004
Cuentas corrientes .....	328.516	286.487
Cuentas de ahorro .....	186.356	177.052
Depósitos a plazo .....	519.990	501.647
Cesión temporal de activos .....	600	-
Otras cuentas .....	4.360	11.719
Ajustes por valoración .....	22.604	6.810
<b>Total .....</b>	<b>1.062.426</b>	<b>983.715</b>

Los depósitos de clientes residentes en España, de los sectores público y privado, a fin de los dos últimos años, atendiendo a la distribución geográfica de las Sucursales donde se han captado, es la siguiente:

Miles de euros		
	2005	2004
Baleares .....	858.247	777.046
Madrid .....	14.323	20.794
<b>Total .....</b>	<b>872.570</b>	<b>797.840</b>

A continuación se presenta la información de depósitos de la clientela de forma conjunta y atendiendo a su desglose entre euros y moneda extranjera:

	2005		2004	
	Euros	Moneda Extranjera	Euros	Moneda Extranjera
Administraciones Públicas .....	7.751	-	15.398	-
Cuentas corrientes .....	7.751	-	15.192	-
Cuentas de ahorro .....	-	-	206	-
Depósitos a plazo .....	-	-	-	-
Cesión temporal de activos .....	-	-	-	-
Otras cuentas .....	-	-	-	-
Sector Privado .....	1.003.844	28.227	937.460	24.047
Residentes .....	859.175	5.644	778.676	3.766
Cuentas corrientes .....	256.973	2.722	216.972	2.152
Cuentas de ahorro .....	134.667	-	118.199	-
Depósitos a plazo .....	463.051	2.868	432.715	1.570
Cesión temporal de activos .....	600	-	-	-
Otras cuentas .....	3.884	54	10.790	44
No residentes .....	144.669	22.583	158.784	20.281
Cuentas corrientes .....	56.556	4.514	48.823	3.348
Cuentas de ahorro .....	49.688	2.001	56.330	2.317
Depósitos a plazo .....	38.022	16.049	52.779	14.583
Cesión temporal de activos .....	-	-	-	-
Otras cuentas .....	403	19	852	33
Ajustes por valoración (+/-) .....	22.514	90	6.766	44
<b>Total .....</b>	<b>1.034.109</b>	<b>28.317</b>	<b>959.624</b>	<b>24.091</b>

Las divisas que componen el saldo en moneda extranjera son las siguientes:

Miles de euros	2005	2004
USD .....	19.012	15.180
GBP .....	8.584	7.712
CHF.....	135	282
JPY .....	22	-
Otras .....	564	917
<b>Total .....</b>	<b>28.317</b>	<b>24.091</b>

Los valores negociables emitidos por el Banco, valorados a coste amortizado, se detallan por instrumentos en el cuadro siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Pagarés y efectos .....	3.789	3.669
Títulos hipotecarios.....	-	-
Obligaciones y bonos .....	-	-
Ajustes por valoración .....	2	4
<b>Total .....</b>	<b>3.791</b>	<b>3.673</b>

El detalle de la rúbrica Otros pasivos financieros, de este capítulo se muestra a continuación:

Miles de euros	2005	2004
Obligaciones a pagar .....	441	676
Dividendos a pagar .....	-	-
Acreedores comerciales .....	243	296
Acreedores por factoring .....	-	-
Otros .....	198	380
Fianzas recibidas .....	76	120
Cámaras de compensación .....	-	-
Cuentas de recaudación.....	7.326	6.597
Cuentas especiales .....	993	819
Otros .....	-	-
<b>Total .....</b>	<b>8.836</b>	<b>8.212</b>

### 38. Provisiones

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

Miles de euros	2005	2004
Fondos para pensiones y obligaciones similares .....	16.377	17.536
Provisiones para impuestos .....	120	105
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes ....	922	1.297
Provisiones para riesgos contingentes .....	922	1.297
Provisiones para compromisos contingentes.....	-	-
Otras provisiones .....	5.842	7.842
<b>Total .....</b>	<b>23.261</b>	<b>26.780</b>

Las provisiones correspondientes a los compromisos por pensiones y obligaciones similares que figuran en el balance al cierre de 2005, por un importe de 16.377 miles de euros se corresponde fundamentalmente con los sucesivos planes de prejubilación aprobados por el Banco y mencionados en otros capítulos de esta Memoria.

El importe a fin de 2004 era de 17.536 miles de euros y corresponde a los mismos conceptos.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en las partidas más importantes de Provisiones se muestran a continuación:

Miles de euros		
	2005	2004
<b>Saldo a 1 de enero</b> .....	<b>17.536</b>	<b>5.535</b>
Aportaciones .....	3.506	12.688
Reversiones.....	(1.368)	(385)
Pagos a pensionistas y prejubilados.....	(3.045)	(2.355)
Fondos utilizados, diferencias de cambio y otros movimientos .....	(252)	2.053
<b>Saldo a 31 de diciembre</b> .....	<b>16.377</b>	<b>17.536</b>

El desglose del saldo de Fondos para pensiones y obligaciones similares de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros		
	2005	2004
Compromisos por retribuciones post-empleo.....	16.377	17.536
Causados .....	-	-
Personal prejubilado .....	16.367	17.522
Personal en activo.....	10	14

A continuación se presenta la evolución de la partida Provisiones para riesgos contingentes:

Miles de euros				
	Específica	Genérica	Cobertura Riesgo- país	Total
<b>Saldo al inicio de 2004</b> .....	<b>285</b>	<b>1.112</b>	-	<b>1.397</b>
Dotaciones .....	9	-	-	9
Recuperaciones .....	-	107	-	107
Otras variaciones y traspasos.....	-	(2)	-	(2)
<b>Saldo de cierre ejercicio 2004</b> .....	<b>294</b>	<b>1.003</b>	-	<b>1.297</b>
Dotaciones .....	6	177	-	183
Recuperaciones .....	273	285	-	558
Otras variaciones y traspasos.....	-	-	-	-
<b>Saldo de cierre ejercicio 2005</b> .....	<b>27</b>	<b>895</b>	-	<b>922</b>

### 39. Capital con naturaleza de pasivo financiero

El Banco no tiene capital con naturaleza de pasivo financiero en 2005 ni en 2004.

### 40. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

Este componente del patrimonio neto incluye los importes, netos del efecto fiscal, de los ajustes realizados a los activos y pasivos registrados transitoriamente en el patrimonio neto a través del estado de cambios en el patrimonio neto hasta que se produzcan su extinción, momento en el que se reconocen definitivamente entre los fondos propios a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El detalle de los importes de los balances a fin de los dos últimos ejercicios es el siguiente:

Miles de euros

	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta: .....	150	82
Valores representativos de deuda .....	10	15
Instrumentos de capital .....	140	67
Pasivos financieros a valor razonable con cambio en el patrimonio neto .....	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo .....	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero .....	-	-
Diferencias de cambio.....	-	-
Activos no corrientes en venta .....	-	-
<b>Total .....</b>	<b>150</b>	<b>82</b>

Movimiento de Activos financieros disponibles para la venta en Patrimonio Neto.

Miles de euros

	2005	2004
<b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b>	<b>82</b>	<b>75</b>
Traspaso neto a resultados .....	-	-
Movimientos por valoración .....	68	7
<b>Saldo al final del ejercicio .....</b>	<b>150</b>	<b>82</b>

#### 41. Fondos propios

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

Miles de euros	2005	2004
Capital o fondo de dotación .....	10.572	10.572
Prima de emisión .....	94	94
Reservas .....	141.731	127.102
Otros instrumentos de capital .....	-	-
Menos: Valores propios .....	-	-
Resultado del ejercicio .....	28.666	25.174
Menos: Dividendos y retribuciones .....	5.328	5.272
<b>Total .....</b>	<b>175.735</b>	<b>157.670</b>

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el capital social estaba constituido por 14.096.448 acciones de 0,75 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Por acuerdo de la Junta General Ordinaria de 18 de mayo de 2005, el Consejo de Administración podrá aumentar el capital social hasta el máximo legal permitido, por elevación del valor nominal de las acciones existentes o mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias, privilegiadas, rescatables, con o sin prima, con o sin voto, conforme a las clases y tipos admitidos legal y estatutariamente, en la oportunidad y cuantía que decida, sin previa consulta a la Junta General, en una o varias veces, dentro del plazo de cinco años, que finalizará el 18 de mayo de 2010, de conformidad con lo establecido en el artículo 153.1.b) de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, con la previsión de lo dispuesto en el artículo 161.1 de la Ley de Sociedades Anónimas, y podrá excluir el derecho de suscripción preferente de acuerdo con el artículo 159.2 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

Todas las acciones del Banco, están admitidas a cotización oficial en las bolsas españolas y se contratan en el mercado fixing.

El Banco Popular Español, poseía directa o indirectamente el 64,50% del Capital Social al 31 de diciembre de 2005. Un año antes su participación era del 64,60%.

#### Reservas

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

Miles de euros	2005	2004
Reserva legal .....	5.295	5.295
Reservas por instrumentos de capital propios:		
Por operaciones con títulos .....	-	-
Por garantía .....	1	41
Por ctos. Para su adquisición .....	-	-
Otras reservas restringidas .....	18	18
Estatutaria .....	-	-
Reserva voluntaria y otras .....	136.417	121.748
<b>Total .....</b>	<b>141.731</b>	<b>127.102</b>

La evolución de las partidas que componen este capítulo son las siguientes:

Miles de euros				
	2004	Movimientos en 2005		2005
		Aumentos	Disminuciones	
Reserva legal .....	5.295	-	-	5.295
Reservas por instrumentos de capital propios:				
Por operaciones con títulos .....	-	-	-	-
Por garantía .....	41	-	40	1
Por créditos para su adquisición.....	-	-	-	-
Otras reservas restringidas .....	18	-	-	18
Estatutaria.....	-	-	-	-
Reserva voluntaria y otras .....	121.748	14.669	-	136.417
<b>Total.....</b>	<b>127.102</b>	<b>14.669</b>	<b>40</b>	<b>141.731</b>
Causas de las variaciones:				
Distribución resultado del ejercicio anterior adaptado a Circular 4/2004 .....		14.629	-	
Trasposos entre reservas .....		40	40	
<b>Total .....</b>		<b>14.669</b>	<b>40</b>	

#### Valores propios

El Banco no opera con acciones propias, motivo por lo que carece de tales títulos al cierre de los ejercicios 2005 y 2004.

El desglose del saldo de dividendos y retribuciones de los balances de situación del Banco al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se presenta a continuación:

Miles de euros		
	2005	2004
Pagados.....	5.328	5.272
Anunciados .....	-	-
<b>Total .....</b>	<b>5.328</b>	<b>5.272</b>

El movimiento de esta partida durante estos dos ejercicios ha sido el siguiente:

Miles de euros	
<b>Saldo al 1 de enero de 2004 .....</b>	<b>4.736</b>
Aumentos .....	5.272
Disminuciones .....	4.736
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004 .....</b>	<b>5.272</b>
Aumentos .....	5.328
Disminuciones .....	5.272
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005 .....</b>	<b>5.328</b>

Por último, se presenta la conciliación y evolución de los fondos propios del balance.

Miles de euros

<b>Saldo al 1/1/2004</b> (antes de distribución de resultados)	<b>115.939</b>
Beneficio neto 2003 .....	22.419
Dividendos .....	(9.473)
<b>Saldo al 1/1/2004</b> (después de distribución de resultados)	<b>128.885</b>
Ajustes iniciales pase a nuevo sistema contable ....	8.734
Dividendos .....	4.736
<b>Saldo al 1/1/2004</b> (ajustado) .....	<b>142.355</b>
Dividendos pagados de 2003 .....	(4.736)
Prejubilaciones .....	149
Beneficio neto de 2004 .....	25.174
Dividendos .....	(5.272)
<b>Saldo al 31/12/2004</b> (ajustado) .....	<b>157.670</b>
Beneficio neto de 2005 .....	28.666
Dividendos .....	(10.601)
<b>Saldo al 31/12/2005</b> .....	<b>175.735</b>

#### **42. Situación fiscal**

La Entidad presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

Los importes para el pago de los impuestos que son de aplicación a la entidad figuran, de acuerdo con la normativa, en el capítulo "pasivos fiscales" de los balances, netos de retenciones y pagos a cuenta.

Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales los principales impuestos que le son de aplicación de los últimos cinco ejercicios.

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

Si bien no se ha presentado aún la declaración del impuesto sobre sociedades para el ejercicio 2005, el cuadro siguiente recoge, para los ejercicios 2005 y 2004, la conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, así como los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, el gasto por impuesto sobre beneficios, teniendo en cuenta no sólo el beneficio antes de impuestos, sino

también el que se deriva de las diferencias permanentes al resultado contable.

El gasto por impuesto de ejercicios anteriores es negativo en 111 y 28 miles de euros en 2005 y 2004, respectivamente.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, donativos, inversiones, reinversión y aportaciones a planes de pensiones se considera un menor importe del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos que establece la normativa vigente.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2005 y 2004 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

Miles de euros	2005	2004
<b>Resultado contable antes de impuestos</b> .....	<b>43.659</b>	<b>37.564</b>
<b>Diferencias permanentes</b> .....	<b>695</b>	<b>473</b>
Aumentos .....	698	711
Disminuciones .....	3	238
<b>Diferencias temporales</b> .....	<b>(7.124)</b>	<b>2.920</b>
Con origen en el ejercicio .....	4.752	9.987
Aumentos .....	4.752	10.127
Disminuciones .....	-	140
Con origen en ejercicios anteriores .....	(11.876)	(7.067)
Aumentos .....	1.656	18
Disminuciones .....	13.532	7.085
<b>Base imponible</b> .....	<b>37.230</b>	<b>40.957</b>
<b>Cuota íntegra (35%)</b> .....	<b>13.031</b>	<b>14.335</b>
<b>Deducciones</b> .....	<b>503</b>	<b>812</b>
Por doble imposición .....	32	28
Por donativos .....	219	219
Por inversiones .....	26	12
Por reinversión .....	216	550
Por aportaciones a planes de pensiones .....	10	3
<b>Impuesto Sobre Sociedades a pagar</b> .....	<b>12.528</b>	<b>13.523</b>
Impuesto diferido de activo .....	2.715	(1.016)
Impuesto diferido de pasivo .....	(222)	(6)
Otros conceptos .....	(28)	(111)
<b>Impuesto sobre Beneficios total</b> .....	<b>14.993</b>	<b>12.390</b>

El desglose por conceptos de las diferencias permanentes y temporales que se reflejan en el cuadro anterior, es el siguiente:

Miles de euros	Diferencias permanentes			
	2005		2004	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Donativos .....	657	-	711	-
Dotaciones, disponibles y utilización otros fondos .....	41	-	-	48
Corrección por depreciación monetaria	-	3	-	190
<b>Total diferencias permanentes</b> .....	<b>698</b>	<b>3</b>	<b>711</b>	<b>238</b>

Miles de euros	Diferencias temporales			
	2005		2004	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Fondo de pensiones y compromisos similares	3.211	7.218	5.270	6.651
Cobertura riesgo de insolvencias .....	1.441	147	2.881	89
Derivados .....	1.013	1.151	-	140
Amortización Acelerada RD Ley 3/93 ....	14	-	18	-
Corrección valor activos no corrientes en venta .....	14	-	-	14
Corrección de valor activos disponibles para la venta.....	-	-	1	-
Dotaciones, disponibles y utilización otros fondos.....	-	2.000	-	28
Comisiones y garantías .....	609	3.001	1.889	-
Otros ajustes.....	106	15	86	303
<b>Total diferencias temporales .....</b>	<b>6.408</b>	<b>13.532</b>	<b>10.145</b>	<b>7.225</b>

Seguidamente se incluye el desglose del Impuesto sobre beneficios correspondiente a resultados ordinarios y extraordinarios. Estos últimos están constituidos, en general, por los originados en las operaciones no típicas de la actividad financiera.

Miles de euros	2005	2004
Resultados ordinarios .....	15.251	11.742
Resultados extraordinarios.....	(258)	648
<b>Impuesto sobre beneficios total .....</b>	<b>14.993</b>	<b>12.390</b>

El detalle por conceptos de los resultados extraordinarios se refleja en el siguiente cuadro:

Miles de euros	2005			2004		
	Importe bruto	Impuesto sobre sociedad.	Importe neto	Importe bruto	Impuesto sobre sociedad.	Importe neto
<b>Resultados extraordinarios</b>						
Otras ganancias						
Ganancias por venta de activo material .....	109	(180)	289	4.446	940	3.506
Otras ganancias .....	277	97	180	615	215	400
<b>Total .....</b>	<b>386</b>	<b>(83)</b>	<b>469</b>	<b>5.061</b>	<b>1.155</b>	<b>3.906</b>
Otras pérdidas						
Pérdidas por venta de activo material .....	33	12	21	7	2	5
Otras pérdidas .....	497	163	334	1.529	505	1.024
<b>Total .....</b>	<b>530</b>	<b>175</b>	<b>355</b>	<b>1.536</b>	<b>507</b>	<b>1.029</b>
<b>Importes netos .....</b>	<b>(144)</b>	<b>(258)</b>	<b>114</b>	<b>3.525</b>	<b>648</b>	<b>2.877</b>

Conciliación del gasto por impuesto con el tipo impositivo calculado sobre el beneficio antes de impuestos:

	2005		2004	
	Importe	Tipo	Importe	Tipo
Miles de euros				
<b>Resultado contable antes de impuestos (B.A.I.)</b>	<b>43.659</b>		<b>37.564</b>	
Tipo de gravamen ...		35,00		35,00
<b>35% sobre B.A.I. ....</b>	<b>15.281</b>		<b>13.147</b>	
Gasto por aumentos permanentes .....	244	0,56	249	0,66
Gasto por disminuciones permanentes .....	(1)	0,00	(83)	0,22
Deducciones en la cuota .....	(503)	(1,15)	(812)	(2,16)
Ajustes en la imposición sobre beneficios .....	(28)	(0,06)	(111)	0,30
<b>Gasto por impuesto sobre sociedades .....</b>	<b>14.993</b>		<b>12.390</b>	
<b>Tipo medio de gravamen .....</b>		<b>34,35</b>		<b>32,98</b>

En el ejercicio 2005 el Banco se ha acogido a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios por las plusvalías que se han generado en el propio ejercicio, por haberse cumplido los requisitos de reinversión exigidos por la normativa. El importe de la citada deducción es de 7 miles de euros.

En el siguiente cuadro se detallan los elementos en los que se han materializado las reinversiones:

Elementos en que se produce la reinversión	Importe de la reinversión
Mobiliario e instalaciones .....	1.139
Equipos de automatización y sus instalaciones .....	1.063
<b>Total .....</b>	<b>2.202</b>

Las plusvalías acogidas a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios se muestran en el cuadro siguiente:

Año	Plusvalías	Deducción	Año de reinversión
2000	79	13	2000
2001	353	60	2001
2002	102	20	2003
2003	63	13	2003
2004	2.750	550	2004
2005	1.082	216	2004/2005

El tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades vigente en España en los ejercicios 2005 y 2004, es el 35,0%.

### 43. Plazos residuales de los saldos de los balances de situación

El desglose por vencimientos residuales de los saldos de determinados epígrafes de los balances de situación de la Entidad del ejercicio 2005 es el siguiente:

Miles de euros

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>ACTIVO</b>							
Caja y depósitos en Bancos centrales.....	29.797	-	-	-	-	-	29.797
Cartera de negociación .....	-	-	-	-	67	1	68
Otros activos financ. a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias .....	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta.....	-	310	291	800	3.141	9.495	14.037
Inversiones crediticias: .....	11.203	56.639	76.483	210.888	403.340	826.394	1.584.947
Depósitos en entidades de crédito .....	210	1.321	1.784	4.920	9.408	18.572	36.215
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela .....	8.800	55.318	74.699	205.968	393.932	807.822	1.546.539
Valores representativos de deuda.....	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros.....	2.193	-	-	-	-	-	2.193
Cartera de inversión a vencimiento .....	-	-	-	-	-	-	-
<b>PASIVO</b>							
Cartera de negociación .....	-	-	-	-	177	11	188
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: .....	541.760	211.858	125.576	165.523	221.447	231.440	1.497.604
Depósitos de bancos centrales.....	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito.....	11.241	107.321	30.827	71.875	199.738	1.549	422.551
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela .....	530.519	92.033	94.626	93.648	21.709	229.891	1.062.426
Débitos representados por valores negociables.....	-	3.668	123	-	-	-	3.791
Pasivos subordinados .....	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros .....	-	8.836	-	-	-	-	8.836

Los mismos detalles correspondientes al ejercicio 2004 se presentan a continuación:

Miles de euros

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>ACTIVO</b>							
Caja y depósitos en Bancos centrales .....	32.607	-	-	-	-	-	32.607
Cartera de negociación.....	-	-	-	-	-	45	45
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta.....	-	218	479	1.798	5.081	5.815	13.391
Inversiones crediticias: .....	23.087	67.563	76.471	179.588	348.187	660.321	1.355.217
Depósitos en entidades de crédito .....	-	19.189	-	-	1.621	-	20.810
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela .....	17.929	48.374	76.471	179.588	346.566	660.321	1.329.249
Valores representativos de deuda.....	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros.....	5.158	-	-	-	-	-	5.158
Cartera de inversión a vencimiento.....	-	-	-	-	-	-	-
<b>PASIVO</b>							
Cartera de negociación.....	-	-	-	-	-	22	22
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:.....	527.325	158.023	105.669	111.602	152.117	227.749	1.282.486
Depósitos de bancos centrales .....	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito.....	4.540	123.060	17.295	3.861	136.920	1.210	286.886
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela .....	522.785	25.367	86.086	107.741	15.197	226.539	983.715
Débitos representados por valores negociables .....	-	3.673	-	-	-	-	3.673
Pasivos subordinados .....	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros.....	-	5.924	2.288	-	-	-	8.212

#### 44. Valor razonable

Como se indica en la Nota 15, los activos financieros de la Entidad figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto las Inversiones crediticias y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable y los derivados financieros que tengan estos instrumentos como activo subyacente y se liquiden mediante entrega de los mismos. Asimismo, los pasivos financieros de la Entidad figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado.

En las Notas anteriores se indica, para todas las carteras de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable, la forma de determinar este valor razonable y toda la información relevante respecto a su cálculo.

La comparación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre el valor al que figuran registrados en el balance de situación los activos y pasivos financieros y no financieros de la Entidad que se valoran con un criterio distinto al del valor razonable y su correspondiente valor razonable, no presenta diferencias significativas, por cuanto la mayor parte de estos activos y algunos pasivos son a tipo variable, revisable anualmente; el resto están formalizados a tipo fijo, siendo una parte significativa a plazo inferior a un año; situación distinta es la de los activos materiales, que se reseñan a continuación:

Miles de euros

	2005		2004	
	Saldos contables	Valor razonable	Saldos contables	Valor razonable
Activo material .....	19.496	43.668	20.009	41.378
De uso propio .....	18.463	39.726	19.388	39.008
Inversiones mobiliarias .....	1.033	3.942	621	2.370
Activos no corrientes en venta .....	561	2.317	423	1.280

Estos activos materiales han sido valorados a valor razonable utilizando para ello tasaciones, cuando existen, precios de mercado observables en las distintas zonas donde se ubican, precios de las transacciones realizadas o estimaciones propias de la Entidad.

#### 45. Riesgos contingentes

El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que la Entidad deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por la Entidad en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Garantías financieras: .....	73.612	52.821
Avales y otras cauciones prestadas .....	67.760	50.145
Créditos documentarios .....	5.852	2.676
Activos afectos a obligaciones de terceros .....	-	-
Otros riesgos contingentes: .....	1.728	1.804
<b>Total</b> .....	<b>75.340</b>	<b>54.625</b>
Pro memoria: Riesgos contingentes dudosos .....	85	379

#### 46. *Compromisos contingentes*

En este concepto se recogen los compromisos irrevocables, fundamentalmente disponibles por terceros, que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros. En el cuadro adjunto se presentan los saldos a fin de los dos últimos ejercicios:

Miles de euros	2005	2004
Disponibles por terceros: .....	222.296	193.894
Por entidades de crédito .....	-	-
Por Administraciones Públicas .....	1.461	2.620
Por otros sectores residentes .....	211.258	182.722
Por no residentes .....	9.577	8.552
Compromisos de compra a plazo de activos financieros..	-	-
Contratos convencionales de adquis. de activos financ.	-	-
Valores suscritos pendientes de desembolso .....	-	-
Compromisos de colocación y suscripción de valores.....	-	-
Documentos entregados a Cámaras de compensación ..	14.272	14.144
Otros conceptos .....	-	-
<b>Total</b> .....	<b>236.568</b>	<b>208.038</b>

A continuación, una vez finalizadas las notas sobre los balances, se incorporan las notas explicativas correspondientes a la Cuenta de pérdidas y ganancias.

#### 47. *Intereses y rendimientos asimilados*

Comprende los productos devengados, intereses y comisiones, que se obtienen de aplicar el método de interés efectivo, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de las coberturas contables.

En el cuadro siguiente se presenta para los dos últimos ejercicios el desglose de estos productos.

Miles de euros	2005	2004
Depósitos en bancos centrales .....	314	299
Depósitos en entidades de crédito .....	1.039	654
Operac. del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-
Inversiones crediticias .....	76.505	69.171
Valores representativos de deuda .....	336	329
Imputables al fondo de pensiones, similares y otros .....	359	31
<b>Total</b> .....	<b>78.553</b>	<b>70.484</b>

#### 48. Intereses y cargas asimiladas

En este epígrafe se registran los costes devengados, intereses y comisiones, que se obtienen de aplicar el método del interés efectivo a todos los pasivos financieros, así como las rectificaciones de coste como consecuencia de coberturas contables, y el coste por intereses imputables a los fondos de pensiones constituidos.

El detalle para los años 2005 y 2004 de estas cargas es el siguiente:

Miles de euros		
	2005	2004
Depósitos de bancos centrales .....	-	-
Depósitos de entidades de crédito.....	7.769	4.953
Operac. del mercado monetario a través de entidades de contrapartida .....	-	-
Recursos de clientes .....	13.706	12.560
Débitos representados por valores negociables .....	47	88
Pasivos subordinados .....	-	-
Imputables al fondo de pensiones, similares y otros .....	455	8
<b>Total .....</b>	<b>21.977</b>	<b>17.609</b>

#### 49. Rendimientos de instrumentos de capital

En este renglón de la cuenta de pérdidas y ganancias se recogen los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital cobrados o anunciados.

Miles de euros		
	2005	2004
Participaciones en entidades asociadas, multigrupo y del Grupo ....	150	136
Otros instrumentos de capital .....	33	24
<b>Total .....</b>	<b>183</b>	<b>160</b>

### 50. Comisiones percibidas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros		
	2005	2004
Por riesgos contingentes .....	862	810
Por compromisos contingentes .....	608	556
Por cambio de divisas y billetes de banco extranejeros .....	140	162
Por servicio de cobros y pagos .....	20.815	20.434
Efectos .....	1.943	1.819
Cuentas a la vista .....	2.346	2.541
Tarjetas de crédito y débito .....	13.800	13.032
Cheques .....	792	825
Órdenes .....	1.934	2.217
Por servicio de valores: .....	285	220
Aseguramiento y colocación de valores .....	2	6
Compraventa de valores .....	88	63
Administración y custodia .....	195	151
Por comercialización de productos financieros no bancarios: .....	3.253	2.882
Fondos de inversión .....	1.966	1.744
Fondos de pensiones .....	607	522
Seguros .....	680	616
Otras comisiones .....	1.554	1.601
<b>Total .....</b>	<b>27.517</b>	<b>26.665</b>

### 51. Comisiones pagadas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros		
	2005	2004
Corretajes en operaciones activas y pasivas .....	4	1
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales .....	5.532	5.343
Por cobro o devolución de efectos .....	38	31
Por riesgo de firma .....	1	1
Por otros conceptos .....	5.493	5.311
Comisiones pagadas por operaciones de valores .....	-	-
Otras comisiones .....	908	669
<b>Total .....</b>	<b>6.444</b>	<b>6.013</b>

### 52. Operaciones financieras

Este punto de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye fundamentalmente el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros con contrapartida en pérdidas y ganancias y los resultados obtenidos en su compraventa.

En el cuadro adjunto se presentan los detalles de esta línea de resultados por conceptos en los dos últimos años:

Miles de euros		
	2005	2004
Cartera de negociación .....	35	275
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias .....	-	-
Activos financieros disponibles para la venta .....	221	480
Inversiones crediticias .....	-	-
Derivados de cobertura y otros .....	(162)	(502)
<b>Total .....</b>	<b>94</b>	<b>253</b>

### **53. Diferencias de cambio (neto)**

Recoge el importe de los resultados obtenidos en la compraventa de divisas, así como las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias en moneda extranjera a euros.

### **54. Otros productos de explotación**

En este apartado se incluyen los ingresos por otras actividades de la explotación del Banco no incluidas en otras partidas, según se desglosa en el cuadro siguiente.

Miles de euros		
	2005	2004
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias .....	381	350
Comisiones financieras compensadoras de costes directos .....	1.628	1.512
<b>Total .....</b>	<b>2.009</b>	<b>1.862</b>

En comisiones financieras compensadoras se recoge la compensación de costes en operaciones de activo en los que el Banco no habría incurrido de no haberse realizado las citadas operaciones.

### **55. Gastos de personal**

Esta línea de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende todas las retribuciones del personal, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengadas en el ejercicio, incluido el coste de los servicios

corrientes por planes de pensiones y deducidos los importes reintegrados por la Seguridad Social u otras entidades de previsión social. Su detalle es el siguiente:

Miles de euros		
	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo.....	14.547	14.355
Cuotas de la Seguridad Social .....	3.560	3.602
Dotaciones a planes de prestación definida.....	738	718
Dotaciones a planes de aportación definida .....	114	105
Indemnizaciones por despidos .....	152	35
Gastos de formación .....	63	44
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital.....	-	-
Otros gastos de personal .....	187	213
<b>Total .....</b>	<b>19.361</b>	<b>19.072</b>

Los importes que han sido imputados como retribución en especie a los empleados que disfrutaban de las mismas son las siguientes:

Miles de euros		
	2005	2004
Anticipos .....	53	47
Seguros de vida .....	51	72
Seguros de salud .....	-	-
Vivienda .....	91	94
<b>Total .....</b>	<b>195</b>	<b>213</b>

En anticipos se recogen prácticamente los concedidos en virtud de lo regulado en el artículo 40 del Convenio Colectivo de Banca, siendo el límite 9 mensualidades sin interés, para atender las necesidades contempladas en dicho convenio.

Las viviendas utilizadas por empleados del Banco son propiedad del mismo o bien están en arrendamiento a su nombre.

Los cuadros siguientes ofrecen información referida a la evolución de la plantilla del Banco por categorías, a fin de los últimos años y en media anual.

Miles de euros	A fin de cada año		En media anual	
	2005	2004	2005	2004
	Técnicos .....	282	273	278
Administrativos .....	84	90	94	102
Servicios generales .....	-	-	-	-
<b>Total .....</b>	<b>366</b>	<b>363</b>	<b>372</b>	<b>380</b>

La distribución por edades y antigüedad de la plantilla del Banco en 2005 se presenta a continuación.

Antigüedad	Edad					Distribución marginal antigüedad
	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	
Menos de 6 .....	13,11	1,64	-	-	-	14,75
De 6 a 10.....	0,82	13,66	-	-	-	14,48
De 11 a 20.....	-	21,03	10,66	0,55	-	32,24
De 21 a 30.....	-	-	8,74	0,55	-	9,29
De 31 a 40.....	-	-	6,56	21,86	0,27	28,69
De 41 a 50.....	-	-	-	0,55	-	0,55
Distribución por edades .....	13,93	36,33	25,96	23,51	0,27	100,00

### 56. Otros gastos generales de administración

Este capítulo recoge el resto de gastos administrativos del Banco incluyendo las contribuciones e impuestos afectos a la propia actividad.

	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material .....	2.501	2.224
Alquileres.....	1.260	1.081
Entretenimiento de inmovilizado .....	640	600
Alumbrado, agua y calefacción .....	302	288
Impresos y material de oficina .....	299	255
Informática .....	514	443
Comunicaciones .....	1.060	1.016
Publicidad y propaganda .....	679	447
Gastos judiciales y de letrados .....	77	79
Informes técnicos .....	121	111
Servicios de vigilancia y traslado de fondos .....	1.084	1.055
Primas de seguro y autoseguro .....	75	76
Por órganos de gobierno y control .....	-	-
Gastos de representación y desplazamiento de personal .....	146	157
Cuotas de asociaciones .....	359	347
Imputación de gastos de la Central a sucursales extranjeras .....	-	-
Servicios administrativos subcontratados .....	3.019	3.114
Contribuciones e impuestos .....	1.553	1.426
Sobre inmuebles .....	112	126
Otros .....	1.441	1.300
Otros gastos .....	332	545
<b>Total .....</b>	<b>11.520</b>	<b>11.040</b>

### 57. Amortización

A continuación se presentan las amortizaciones de los dos últimos ejercicios con un detalle similar al que se presenta en el balance.

Miles de euros	2005	2004
Activo material:.....	2.620	2.362
De uso propio .....	2.603	2.345
Equipos informáticos y sus instalaciones .....	994	831
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones .....	1.406	1.303
Edificios.....	203	211
Resto.....	-	-
Inversiones inmobiliarias.....	17	17
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo .....	-	-
Activo intangible .....	42	41
<b>Total .....</b>	<b>2.662</b>	<b>2.403</b>

### 58. Otras cargas de explotación

Incluye los gastos por otras actividades de explotación no incluidas en otras partidas.

El desglose de este epígrafe en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias .....	5	4
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos .....	445	431
Aportaciones a fundación de carácter social .....	624	624
Atenciones estatutarias .....	56	56
Otros conceptos .....	91	100
<b>Total .....</b>	<b>1.221</b>	<b>1.215</b>

### 59. Pérdidas por deterioro de activos (neto)

Esta partida recoge los importes de las pérdidas por deterioro de activos neto de las recuperaciones dotadas en ejercicios anteriores, siguiendo los criterios descritos en la Nota 15.h de estas Cuentas Anuales. El detalle de esas pérdidas por deterioro se ofrece a continuación.

Miles de euros	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta .....	(26)	-
Inversiones crediticias .....	4.619	5.029
Activos no corrientes en venta .....	2	21
Participaciones .....	-	-
Activo material .....	81	-
Otro activo intangible .....	-	-
<b>Total .....</b>	<b>4.676</b>	<b>5.050</b>

### 60. Dotaciones a provisiones (neto)

Comprende las dotaciones del ejercicio neto de recuperaciones de importes dotados en ejercicios anteriores para las distintas provisiones excepto las dotaciones o aportaciones a fondos de pensiones que constituyen gastos de personal del ejercicio.

Miles de euros	2005	2004
Dotaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares.....	830	4.014
Fondos de pensiones .....	(697)	14
Prejubilaciones .....	1.527	4.000
Provisiones para impuestos .....	15	(29)
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes: .....	(375)	(98)
Para riesgos contingentes.....	(375)	(98)
Para compromisos contingentes.....	-	-
Otras provisiones .....	(2.000)	-
<b>Total .....</b>	<b>(1.530)</b>	<b>3.887</b>

### 61. Otras ganancias y pérdidas

Recoge los ingresos y gastos que resultan de las actividades no ordinarias del Banco, como venta de activos materiales, enajenación de participaciones, así como prestación de servicios atípicos, aportaciones extraordinarias a planes de pensiones o indemnizaciones de entidades aseguradoras.

El desglose de Otras ganancias de la cuenta de pérdidas y ganancias de los dos últimos ejercicios es el siguiente:

Miles de euros	2005	2004
Ganancias por venta de activo material .....	109	4.446
Ganancias por venta de participaciones .....	-	-
Otros conceptos: .....	277	615
Rendimientos por prestación de servicios atípicos.....	68	42
Indemnización de entidades aseguradoras .....	22	30
Resto .....	187	543
<b>Total .....</b>	<b>386</b>	<b>5.061</b>

A continuación se presenta un detalle similar para la partida correspondiente a Otras pérdidas de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Miles de euros	2005	2004
Pérdidas por venta de activo material .....	33	7
Pérdidas por venta de participaciones .....	-	-
Otros conceptos: .....	497	1.529
Por pagos a pensionistas .....	29	37
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida .....	7	43
Resto .....	461	1.449
<b>Total .....</b>	<b>530</b>	<b>1.536</b>

## 62. Resultado de las operaciones interrumpidas (neto)

Como se ha indicado en la Nota 9. el Banco no ha tenido operaciones de esta naturaleza en los ejercicios 2005 y 2004.

## 63. Operaciones con Entidades Consolidadas del Grupo Banco Popular.

El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2005 y 2004 por la Entidad con las Entidades del perímetro de consolidación del Grupo Banco Popular, del que forma parte, es el siguiente por conceptos básicos de balance y resultados en los dos últimos ejercicios.

Miles de euros

	2005		
	Entidades del Grupo	Entidades multigrupo	Entidades asociadas
<b>Balance de situación:</b>			
<b>Activo:</b> .....	<b>58.706</b>	-	-
Cartera de negociación .....	68	-	-
Activos financieros disponibles para la venta .....	6.508	-	-
Inversiones crediticias .....	32.801	-	-
Derivados de cobertura .....	19.002	-	-
Otros activos financieros .....	327	-	-
<b>Pasivo:</b> .....	<b>642.321</b>	-	-
Cartera de negociación .....	188	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado ....	642.077	-	-
Depósitos de entidades de crédito .....	411.351	-	-
Depósitos de la clientela.....	230.726	-	-
Débitos represent. por valores negoc. ...	-	-	-
Pasivos subordinados .....	-	-	-
Otros pasivos financieros.....	-	-	-
Derivados de cobertura .....	56	-	-
<b>Cuentas de orden:</b>			
Riesgos contingentes .....	3.102	-	-
Compromisos contingentes .....	2.762	-	-
<b>Cuentas de pérdidas y ganancias:</b>			
Intereses cobrados .....	1.197	-	-
Intereses pagados .....	17.655	-	-
Comisiones cobradas .....	3.507	-	-
Comisiones pagadas .....	6	-	-

Miles de euros

		2004	
	Entidades del Grupo	Entidades multigrupo	Entidades asociadas
<b>Balance de situación:</b>			
<b>Activo:</b> .....	41.582	-	-
Cartera de negociación .....	45	-	-
Activos financieros disponibles para la venta .....	6.056	-	-
Inversiones crediticias .....	20.245	-	-
Derivados de cobertura .....	14.909	-	-
Otros activos financieros .....	327	-	-
<b>Pasivo:</b> .....	<b>506.567</b>	-	-
Cartera de negociación .....	22	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado ....	506.130	-	-
Depósitos de entidades de crédito .....	275.749	-	-
Depósitos de la clientela.....	230.381	-	-
Débitos represent. por valores negoc. ..	-	-	-
Pasivos subordinados .....	-	-	-
Otros pasivos financieros .....	-	-	-
Derivados de cobertura .....	415	-	-
<b>Cuentas de orden:</b>			
Riesgos contingentes .....	2.812	-	-
Compromisos contingentes .....	2.783	-	-
<b>Cuentas de pérdidas y ganancias:</b>			
Intereses cobrados .....	871	6	-
Intereses pagados .....	13.761	-	-
Comisiones cobradas .....	2.994	-	-
Comisiones pagadas .....	23	-	-

#### 64. Detalle de titulizaciones

El siguiente cuadro muestra la situación contable correspondiente a los activos titulizados. Los activos dados de baja íntegramente del balance son aquellos que se titulizaron antes del 1 de enero de 2004. Con posterioridad no se ha realizado ninguna titulización.

Miles de euros

	2005	2004
Inversión crediticia dada de baja del balance .....	4.933	6.668
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria .....	4.933	6.668
Otros activos titulizados .....	-	-
<i>Pro memoria: Datos de baja del balance antes del 1.1.2004 .....</i>	4.933	6.668
Mantenidos íntegramente en el balance .....	-	-
Otros activos titulizados .....	-	-
<b>Total.....</b>	<b>4.933</b>	<b>6.668</b>

**65. Acontecimientos posteriores al cierre**

Desde la fecha de cierre del 31 de diciembre de 2005 hasta la de formulación de estas cuentas anuales por el Consejo de Administración del Banco, realizada el 28 de marzo de 2006, no se han producido hechos dignos de mención.

## Relación de oficinas

### MALLORCA

Alcudia	Campos	Marratxi	Port d'Andratx	Sant Lloç des C.
Andratx	Can Picafort	Miramar	Port de Pollença	Santa Margalida
Artá	Capdepera	Muro	Port de Portals	Santa María del C.
Binissalem	Colonia Sant Jordi	Palma de Mall. (27)	Port de Sóller	Santa Ponça (5)
Caña d'Or	Felanitx	Palmanova (2)	Portals Nous	Santanyi
Cala Egos	Fornalutx	Peguera	Portocolom	Ses Illetes
Cala Millor	Inca	Pla de Peguera	Portocristo	Ses Salines
Cala Murada	Lloseta	Ponllença	Portol	Sineu
Cala Ratjada	Llucmajor	Pont d'Inca	S'Horta	Sóller
Calonge	Magaluf	Porreres	S'Illot	Son Servera
Calviá	Manacor	Port d'Alcudia	Sa Pobla	Valldeмосa

### MENORCA

Alaior	Ferrieres	Sant Lluís	Maó (2)	Sant Climent
Ciutadella (2)				

### EIVISSA

Eivissa (4)	Jesús	Sant Antoni de Portm.	Santa Eulalia des Riu
-------------	-------	-----------------------	-----------------------

### FORMENTERA

Formentera

### MADRID

Madrid