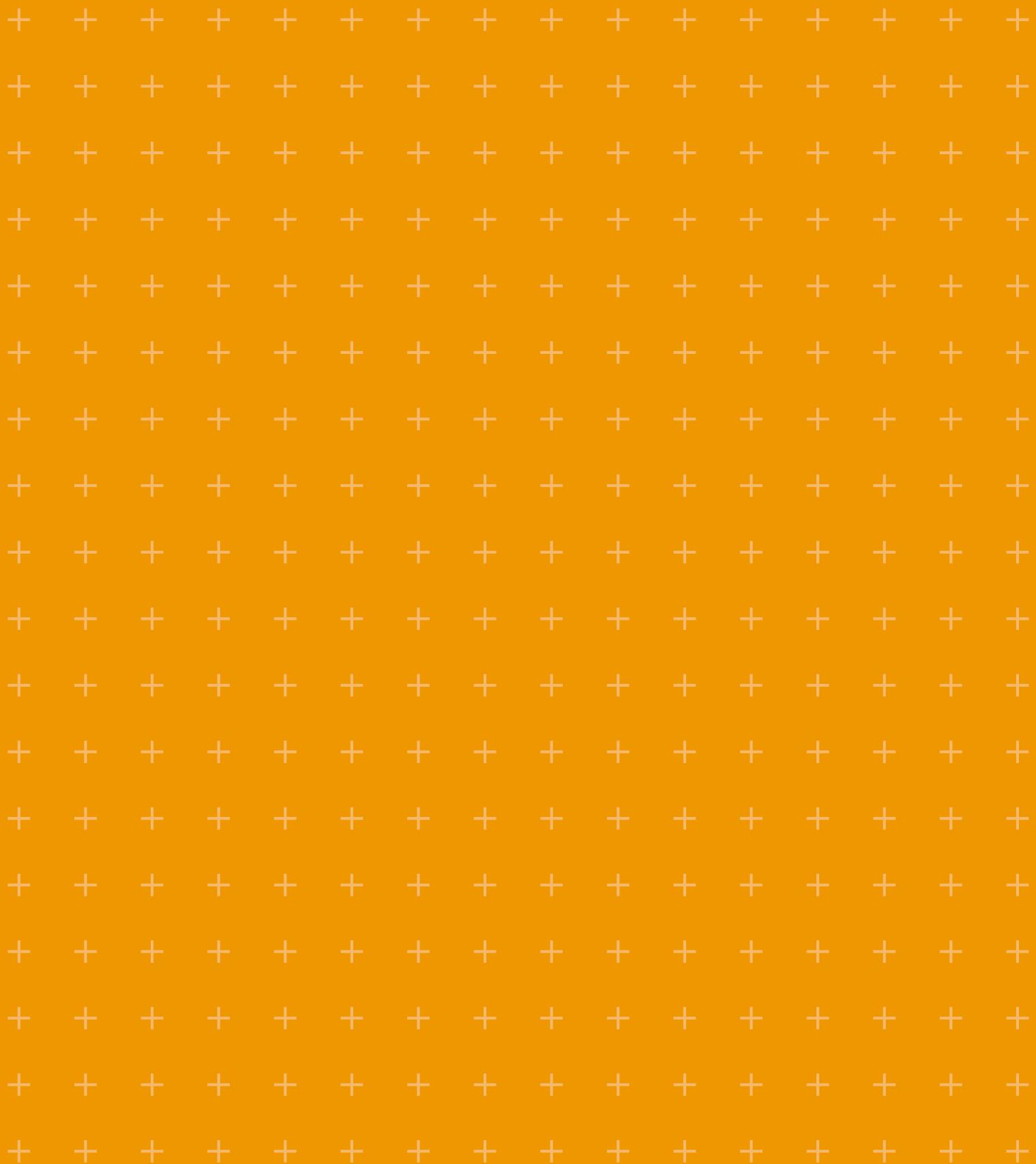
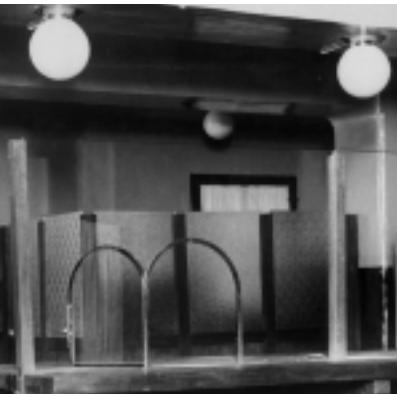




**Informe anual  
2005**

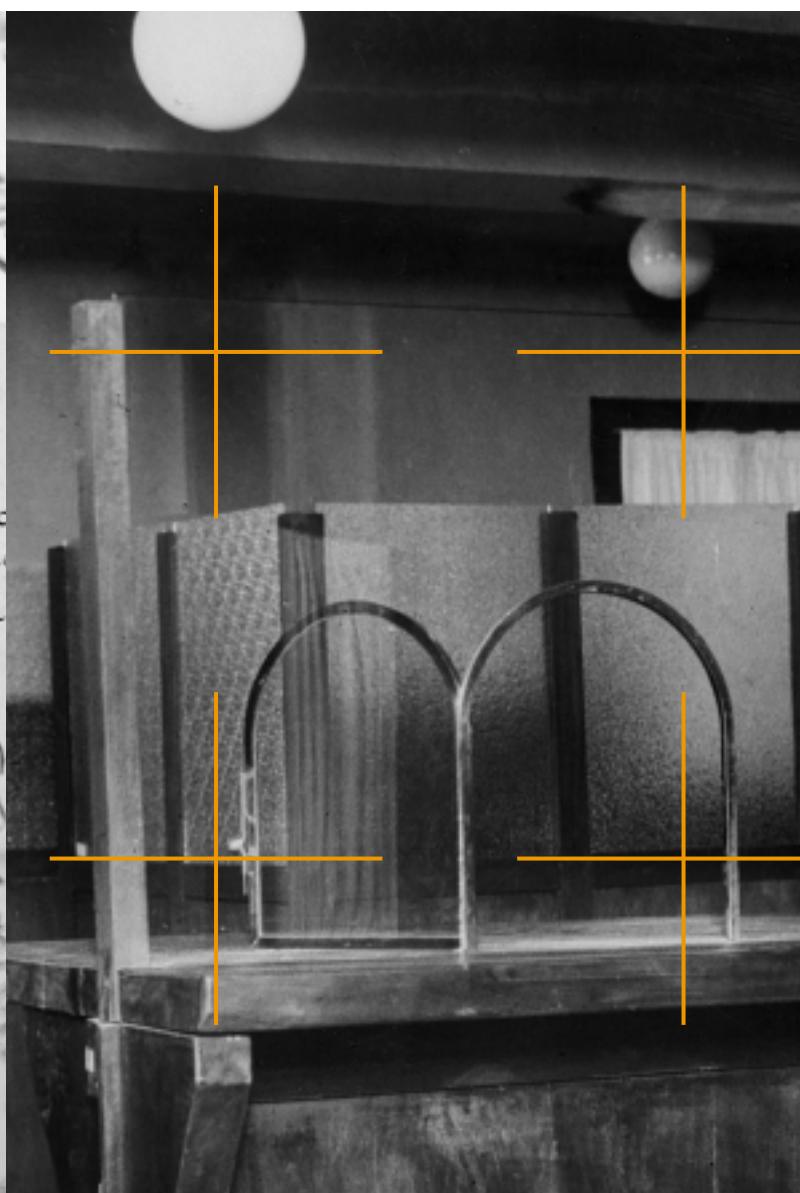


está en **tu vida**



**Informe anual 2005**  
**Caja Inmaculada**







# Índice

**Presentación / 07**

**Datos de identificación y Gobierno Corporativo / 11**

**Datos económicos de Caja Inmaculada / 19**

Datos relevantes

Informe de auditoría, Balances, Cuentas de pérdidas y ganancias, Estados de cambios en el patrimonio neto, Estados de flujos de efectivo y Memoria

Análisis del balance

Análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias

Gestión de riesgos

Rating institucional

**Datos económicos del Grupo Caja Inmaculada / 129**

Informe de auditoría, Balances, Cuentas de pérdidas y ganancias, Estados de cambios en el patrimonio neto, Estados del flujos de efectivo y Memoria

**Actividades / 231**

Recursos Humanos

Canales de atención a clientes

Productos y servicios

Empresas del Grupo

Colaboraciones

Premios

**Celebración del Centenario / 253**

**Obra Social y Cultural / 265**

**Relación de oficinas, cajeros y agentes financieros / 293**

**English information / 301**





## Presentación

2005 ha sido un año muy especial para Caja Inmaculada al cumplirse el primer centenario de su fundación; cien años de compromiso con sus clientes y con la sociedad aragonesa.

En mayo de 1905 nació en Zaragoza la entonces Caja de Ahorros y Préstamos de la Inmaculada Concepción, en un contexto social muy diferente al actual, con la misión inicial de promover el ahorro obrero y atender necesidades básicas de los más desfavorecidos, como la alimentación o el vestir.

Evidentemente, mucho han cambiado los tiempos desde aquella época y esas carencias han dejado de ser signos distintivos de nuestra sociedad: España es un país moderno, plenamente integrado en Europa y con un apreciable nivel de bienestar económico.

Los orígenes de Caja Inmaculada fueron muy modestos; hoy, en cambio, es una institución consolidada, rentable y solvente, cuyo fin fundacional permanece inalterable: transformar sus beneficios en acciones de alta rentabilidad social aplicada prioritariamente al territorio aragonés de forma directa y eficiente.

Para hacer partícipes a los clientes, a los empleados y a la sociedad del orgullo que representa la celebración del Centenario, durante 2005 hemos llevado a cabo un amplio programa de actividades para todos los públicos con una respuesta extraordinaria: cerca de 1.300.000 personas disfrutaron de más de 1.200 actividades desarrolladas en los 105 municipios donde la Caja tiene oficina.

El acto central del centenario tuvo lugar el 5 de mayo con la inauguración del Centro

Joaquín Roncal de la Fundación CAI-Acción Social Católica (ASC), un espacio ciudadano abierto a la participación, en el que se desarrollan programas y actividades culturales, sociales, de integración y medioambientales.

En este informe anual se da cumplida información de los principales actos conmemorativos, si bien debemos destacar también por su especial relevancia y porque honraron los momentos finales del centenario la concesión de la Copa Stadium del Consejo Superior de Deportes, que nos entregó en Madrid la Familia Real, y la audiencia que su S.M. el Rey mantuvo en diciembre con el Consejo de Administración y la Comisión de Control de la Entidad.

En relación con la actividad financiera y social del Grupo Caja Inmaculada, en el

ejercicio 2005 se ha registrado un sólido crecimiento de actividad y resultados. El Grupo CAI está formado por la Caja y otras 17 sociedades, con un activo total cercano a los 8.000 millones de euros.

Dentro de los resultados obtenidos por la entidad matriz, Caja Inmaculada, hay que resaltar el aumento de negocio, un 13%, y del resultado bruto, un 20%, que permite consolidar la alta solvencia, eficiencia y productividad de la Entidad.

En febrero de 2006, la agencia internacional de calificación Fitch Ratings confirmó los buenos ratings de la Caja a corto plazo “F1”, a largo plazo “A”, individual “A/B” y en apoyo institucional “3”, a los que asignó una perspectiva estable. En su informe resaltó su “*sólida rentabilidad, excelentes ratios de calidad de activos, robusta adecuación de*

*recursos propios, tamaño y fuerte implantación regional”.*

En el capítulo de Obra Social y Cultural, las actuaciones del año 2005 fueron numerosas e importantes, tanto de obra propia como en colaboración, tal y como se detalla en estas páginas. Además de la actividad de la Obra Social propia, Caja Inmaculada colaboraba al final del ejercicio con 1.300 instituciones y organizaciones sociales, empresariales, profesionales y culturales aragonesas. Para 2006 el presupuesto de Obra Social es de 23,2 millones de euros, de los que 16,9 millones corresponden a presupuesto ordinario, que registra un

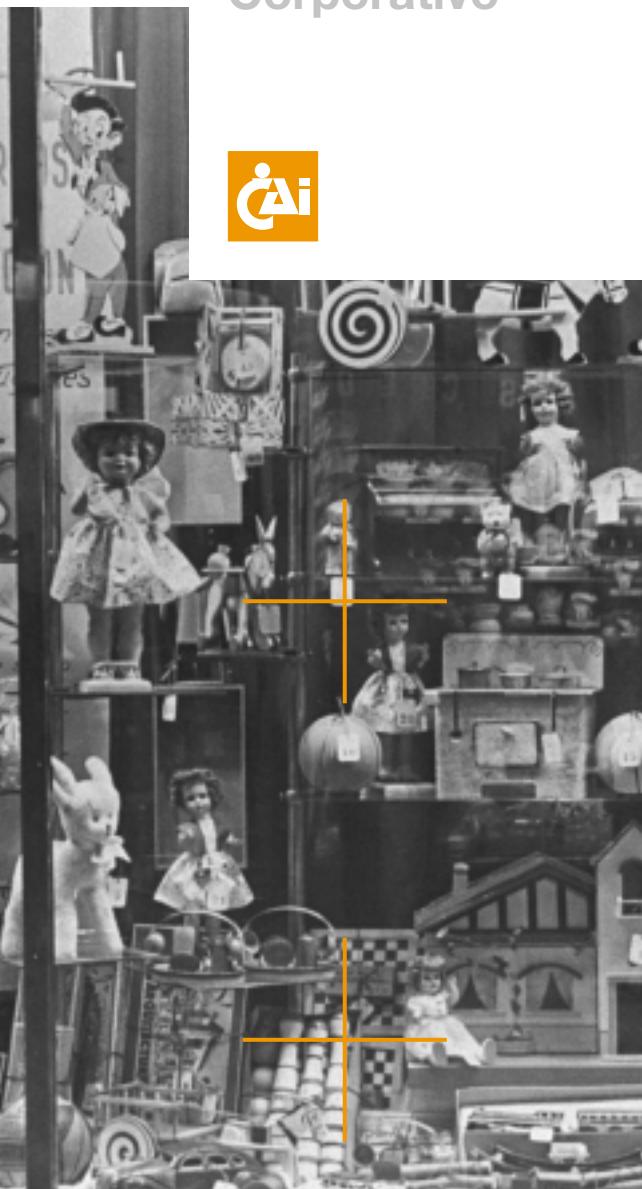
crecimiento del 20% respecto al año anterior.

Los buenos resultados del ejercicio son fruto de un trabajo brillante que, año tras año, se orienta hacia la consecución de un triple objetivo: mejorar constantemente el servicio al cliente, seguir siendo una de las entidades financieras españolas más rentables y solventes, y crear valor y riqueza en Aragón. El empeño por superarnos día a día es la mejor forma de responder a la confianza que recibimos de nuestros clientes y de la sociedad.

Fernando Gil Martínez  
**Presidente del Consejo de Administración**



# Datos de identificación y Gobierno Corporativo





Consejo de Administración



Comisión de Control

## Datos de identificación

La Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, cuya referencia comercial es Caja Inmaculada o CAI, fue fundada en 1905 por la Iglesia Católica, a través de Acción Social Católica de Zaragoza, quien ostenta la condición de Entidad Fundadora. Figura inscrita en virtud de la Orden de 1 de agosto de 1931 en el Libro Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular con el nº 91, folio 55, así como en el Registro Mercantil de la Provincia de Zaragoza, al tomo 1207, folio 1, hoja nº Z-5254, inscripción 1<sup>a</sup>.

El domicilio social se halla situado en la ciudad de Zaragoza, Paseo de la Independencia, nº 10, en el cual pueden consultarse sus Estatutos y obtener la información pública sobre la misma.

Asimismo, toda la información institucional puede consultarse en el portal corporativo: [www.cai.es](http://www.cai.es).

En la sección "Información para inversores", dentro del portal corporativo ([www.cai.es](http://www.cai.es)) pueden consultarse los Estatutos, la estructura de los Órganos de Gobierno, sus Reglamentos, los acuerdos adoptados en las Asambleas Generales celebradas así como información financiera actualizada. Igualmente, en ella se publican, además del Informe Anual de Gobierno Corporativo, todas las decisiones o acontecimientos que, en virtud de la normativa vigente, son comunicados, como Hecho Relevante, a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

## Estructura y funcionamiento de los Órganos de Gobierno

De acuerdo con las normas referidas, los Órganos de Gobierno de Caja Inmaculada son la Asamblea General, el Consejo de Administración y la Comisión de Control. Existen además, en el seno del Consejo, la Comisión de Inversiones, la Comisión de Retribuciones y los Comités Ejecutivos de Préstamos, de Inversiones y el de la Obra Social y Cultural.

## Gobierno Corporativo

### Introducción

La estructura y forma de Gobierno de Caja Inmaculada y su régimen de funcionamiento se encuentran regulados por los Estatutos vigentes, aprobados por la Asamblea General de la Caja en la sesión celebrada el día 29 de mayo de 2001 y por el Departamento de Economía, Hacienda y Empleo del Gobierno de Aragón, según consta en la Orden de 12 de junio de 2001 (BOA nº 77, de 29 de junio de 2001). Éstos vienen determinados por las normas reguladoras de las Cajas de Ahorros: la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorro y la Ley 1/1991, de 4 de enero, reguladora de las Cajas de Ahorros en Aragón.

### Asamblea General

Durante 2005 la Asamblea General celebró dos sesiones con carácter ordinario, los días 21 de marzo y 25 de octubre, en correspondencia con cada uno de los semestres naturales del ejercicio económico.

En la primera de ellas se aprobaron el Informe de Gestión y las Cuentas Anuales de la Entidad y las consolidadas de su Grupo, correspondientes al ejercicio de 2004, la propuesta de distribución del beneficio, la gestión del Consejo de Administración y, en relación con la Obra Social, la liquidación del presupuesto correspondiente al ejercicio 2004 y el presupuesto del ejercicio de 2005;

asimismo se procedió a la reelección del auditor externo, a la renovación del programa de emisión de pagarés vigente y se autorizó al Consejo de Administración para accordar la emisión de valores mobiliarios o instrumentos financieros para la captación de recursos ajenos.

En la Asamblea General celebrada el 25 de octubre, se ratificó el nombramiento de D. Tomás García Montes como Director General y se aprobaron las directrices básicas del Plan de Actuación y las directrices para la elaboración del Presupuesto del ejercicio de 2005.

### **Consejo de Administración**

Corresponde al Consejo de Administración la definición de las líneas generales del plan de actuación anual de la Caja y su gobierno, gestión, administración y representación.

Está integrado por un total de 16 Consejeros designados por la Asamblea General, con representación de los distintos grupos que la componen.

El Consejo de Administración ha celebrado 15 sesiones de trabajo durante el ejercicio de 2005 para tratar y decidir sobre los asuntos incluidos en su ámbito material de competencia.

El Consejo de Administración ejerce sus funciones a través de los siguientes Comités Ejecutivos, con el alcance que señalan los Estatutos: Comité Ejecutivo de Préstamos, Comité Ejecutivo de Inversiones y Comité Ejecutivo de Obra Social y Cultural.

Existen también como órganos de apoyo una Comisión de Retribuciones y otra de Inversiones. La primera de ellas tiene por objeto informar al Consejo de Administración sobre la política general de retribuciones e incentivos para los miembros del Consejo de

Administración y de la Comisión de Control así como para el personal directivo. La Comisión de Inversiones, por su parte, informa al Consejo de Administración sobre las inversiones y desinversiones de carácter estratégico y estable que efectúe la Caja, directamente o a través de entidades de su mismo grupo.

### **Comisión de Control**

Tiene por objeto cuidar de que la gestión del Consejo de Administración y de los Comités Ejecutivos se adecúe a las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General y a las directrices emanadas de la normativa financiera.

Además, esta Comisión tiene delegadas por el Consejo de Administración aquellas competencias que fueron atribuidas por la Ley 44/2002 al Comité de Auditoría y que no venían con anterioridad asignadas estatutariamente a la Comisión, tales como proponer al Consejo, para su sometimiento a la Asamblea General, el nombramiento de los auditores de cuentas externos, supervisar los servicios de auditoría interna y mantener relaciones con los auditores externos, para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualquier otra relacionada con el proceso de auditoría de cuentas.

La Comisión de Control se ha reunido periódicamente en el ejercicio de sus competencias, habiendo celebrado 19 reuniones durante el ejercicio de 2005.

### **Normas de Buen Gobierno**

La Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón está sujeta a los deberes de transparencia y gobierno corporativo establecidos en la normativa estatal y

autonómica reguladora de las cajas de ahorros. Así:

- a) Ofrece y presenta, como entidad de crédito, la información contable necesaria sobre su actividad financiera y situación económica o patrimonial. Igualmente, toda la información de carácter corporativo o aquella que resulta relevante, según lo determinado por el Banco de España o por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, es ofrecida a través de su página institucional en internet o en sus propias oficinas.
- b) Se ha dotado de un Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del mercado de valores, que es de aplicación a los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control, así como a determinados empleados según sus funciones. Dicho reglamento fue adoptado mediante adhesión aprobada por el Consejo de Administración al Reglamento tipo de conducta elaborado por CECA y remitido a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (disponible íntegramente en el apartado "Información para inversores" de CAJA INMACULADA, en [www.cai.es](http://www.cai.es))
- c) En sus Estatutos se contiene un completo régimen de organización y funcionamiento de sus Órganos de Gobierno y se establecen internamente los deberes de lealtad y diligencia, especialmente en las situaciones de conflictos de interés. A tal efecto se imponen como principios generales de obligado cumplimiento, aplicables a todos los miembros de sus Órganos de Gobierno, cualquiera que sea el origen de su representatividad:
  - Desempeñar sus funciones en beneficio exclusivo de la Entidad, con plena independencia y libertad y sin vinculación alguna, ni siquiera con las personas, órganos o entidades que dieron origen a

su elección o designación, por lo que en sus actuaciones, sólo rinden cuentas ante el Órgano de Gobierno al que pertenezcan y, en su caso, ante la Asamblea General.

- Guardar secreto sobre las informaciones recibidas, deliberaciones habidas y acuerdos que se adopten.
- d) Tiene establecido un sistema de incompatibilidades y de requisitos de elegibilidad para preservar la independencia y lealtad de los miembros de los Órganos de Gobierno. Con tal fin se impone también la obligación de comunicar los cambios en su situación personal, que puedan afectar a su nombramiento, y la prohibición de devengar percepciones distintas de las dietas por asistencia y desplazamiento a las sesiones convocadas por los Órganos colegiados a que pertenezcan, sin perjuicio de los gastos que procedan con ocasión de actividades realizadas por razón de su cargo. Por otro lado, los Estatutos establecen que el presidente de la Caja no percibirá sueldo ni retribución económica alguna a excepción de las dietas por asistencia y gastos de desplazamiento y representación, según proceda.
- e) Todas las operaciones realizadas por la Entidad con personas o con empresas de su grupo forman parte del tráfico habitual de la Entidad en cuanto a su objeto realizándose en condiciones de mercado. Además, para la obtención de créditos, avales o garantías por parte de los vocales del Consejo de Administración y de personas y sociedades vinculadas a ellos, es necesario el previo acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y la autorización de la Comunidad Autónoma de Aragón, en los términos establecidos en el Ordenamiento Jurídico y en los Estatutos.

# Órganos de Gobierno a 31-12-2005

## Consejo de Administración

Presidente: D. Fernando Gil Martínez  
Vicepresidente primero: D. Antonio Aznar Grasa  
Vicepresidente segundo: D. Ángel Adiego Gracia  
Secretario: D. Rafael Alcázar Crevillén  
Vocales: D. Sebastián Ara Périz  
D. Miguel Caballú Albiac  
D.<sup>a</sup> Rosario Carmen Chárez Arán  
D. Juan Miguel Ferrer Górriz  
D. José Luis Herrero de la Flor  
D. Julián Melero Martínez  
D.<sup>a</sup> María Carmen Martínez Aráiz  
D. Luis Rosel Onde  
D. Eduardo Ruiz de Temiño Bravo  
D. Luis Manuel Sánchez Facerías  
D. Alfredo Emiliano Sánchez Sánchez  
D.<sup>a</sup> María Teresa Somalo Uruñuela

## Comité Ejecutivo de Inversiones

Presidente: D. Fernando Gil Martínez  
Secretario: D. Rafael Alcázar Crevillén  
Vocales: D.<sup>a</sup> Rosario Carmen Chárez Arán  
D.<sup>a</sup> María Carmen Martínez Aráiz  
D. Eduardo Ruiz de Temiño Bravo  
D. Alfredo Emiliano Sánchez Sánchez  
D.<sup>a</sup> María Teresa Somalo Uruñuela

## Comité Ejecutivo de Obra Social y Cultural

Presidente: D. Fernando Gil Martínez  
Secretario: D. Rafael Alcázar Crevillén  
Vocales: D. Ángel Adiego Gracia  
D. Miguel Caballú Albiac  
D.<sup>a</sup> Rosario Carmen Chárez Arán  
D. Julián Melero Martínez  
D. Luis Manuel Sánchez Facerías

## Comisión de Control

Presidente: D. José Luis Casao Barrado  
Vicepresidente: D. José Andrés del Burgo Frias  
Secretario: D. Enrique Collados Mateo  
Vocales: D. Emilio Burgos del Castillo  
D. Guillermo G<sup>a</sup>-Mercadal G<sup>a</sup>-Loygorri  
D. Antonio Vicente Gaspar Tierra  
Representante de la  
Comunidad Autónoma: D. José María Bescós Ramón

## Comisión de Retribuciones

Presidente: D. Fernando Gil Martínez  
Secretario: D. Antonio Aznar Grasa  
Vocal: D. Ángel Adiego Gracia

## Comisión de Inversiones

Presidente: D. Fernando Gil Martínez  
Secretario: D. Alfredo-Emiliano Sánchez Sánchez  
Vocal: D. Antonio Aznar Grasa

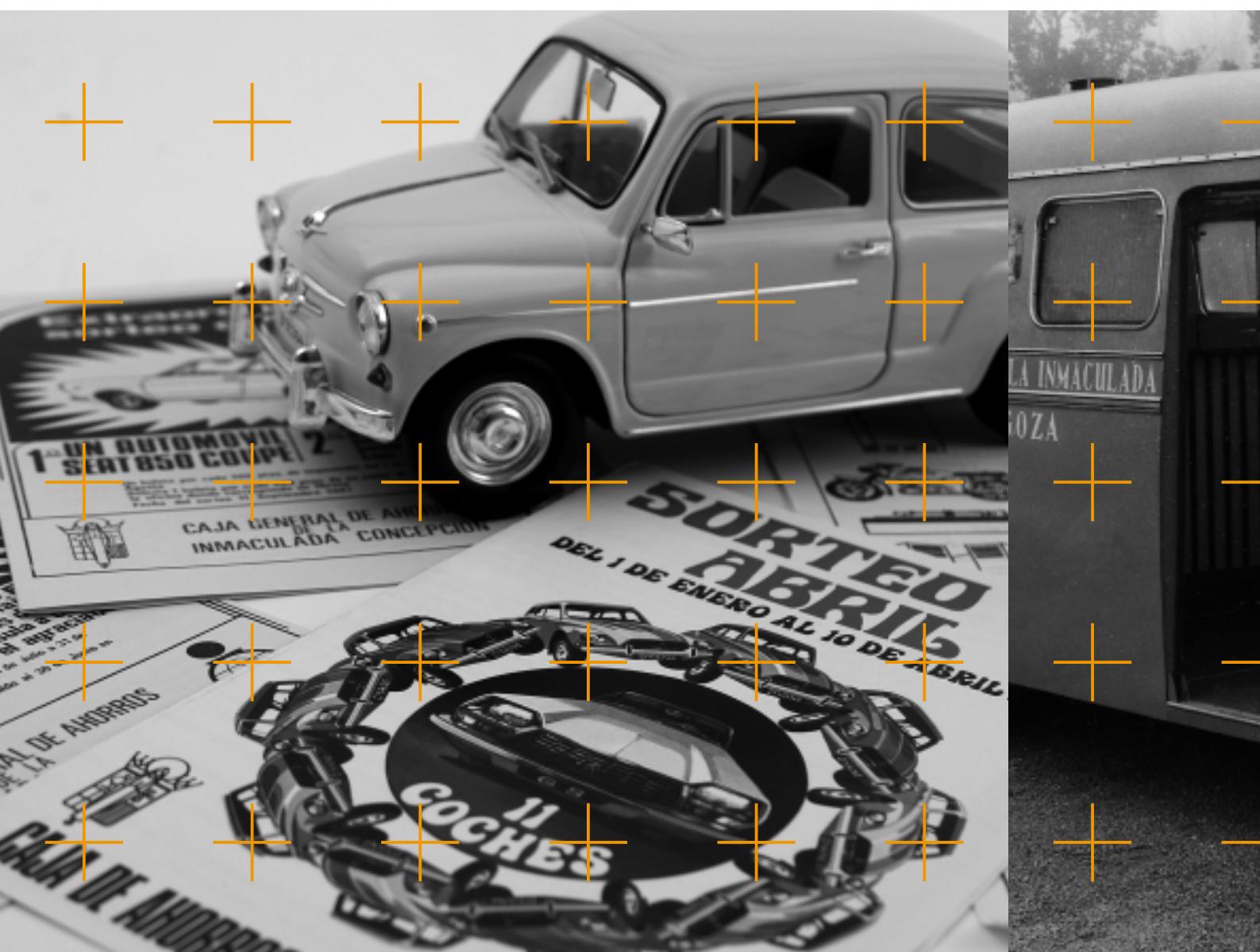
## Dirección General

Director General: D. Tomás García Montes  
Director General Adjunto: D. Antonio Hernández Borja

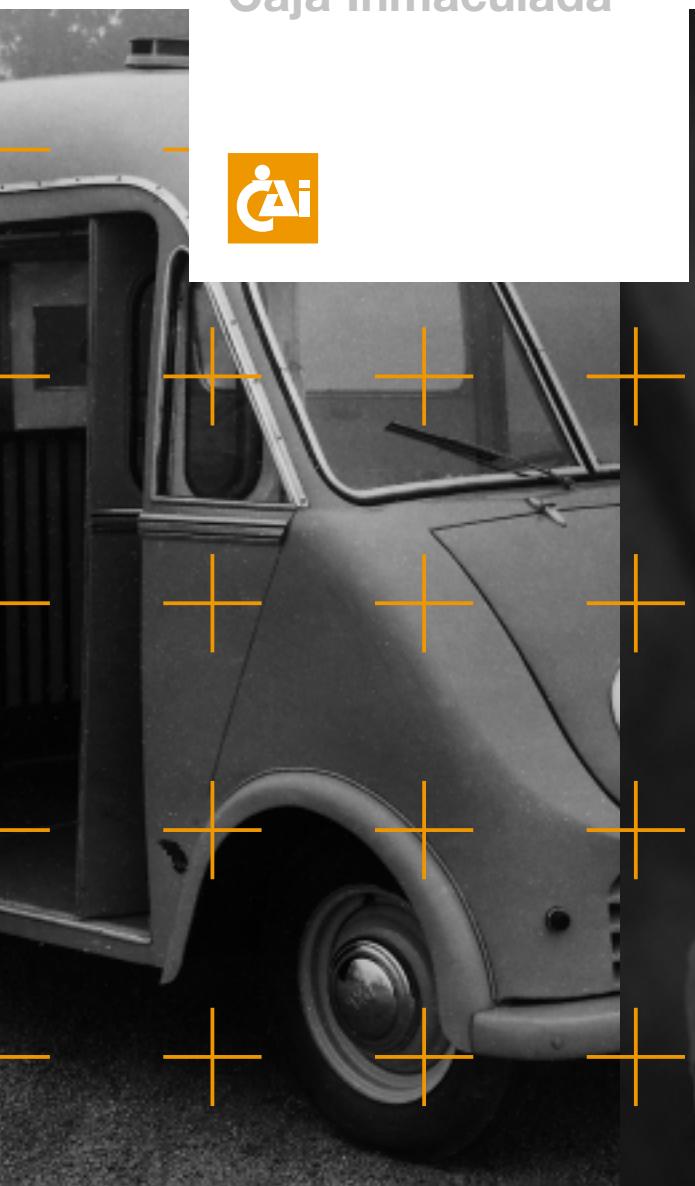
## Comité Ejecutivo de Préstamos

Presidente: D. Fernando Gil Martínez  
Secretario: D. Rafael Alcázar Crevillén  
Vocales: D. Antonio Aznar Grasa  
D. Sebastián Ara Périz  
D.<sup>a</sup> Rosario Carmen Chárez Arán  
D. Juan Miguel Ferrer Górriz  
D. José Luis Herrero de la Flor  
D. Luis Rosel Onde





# Datos económicos de Caja Inmaculada



Las cuentas anuales y los informes de gestión, tanto los individuales de la Caja como los consolidados de su Grupo, correspondientes al ejercicio económico de 2005, la gestión desarrollada por el Consejo de Administración y la propuesta de aplicación de los resultados de dicho ejercicio, así como la gestión y liquidación del presupuesto de la Obra Social en 2005 y su presupuesto para 2006, fueron aprobados por unanimidad por la Asamblea General en sesión celebrada el 25 de abril de 2006.

## Datos relevantes

	Millones de euros		
	2005	2004	Variación relativa 05/04
<b>NEGOCIO</b>			
Volumen de negocio administrado	15.548	13.781	13%
Recursos administrados	8.219	7.308	12%
Inversión crediticia	6.016	5.305	13%
Activo	7.572	6.813	11%
Recursos propios	870	827	
Superávit de recursos propios	370	393	
<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>			
Margen de intermediación	161	150	8%
Margen ordinario	208	189	10%
Margen de explotación	93	80	17%
Beneficio antes de impuestos	78	65	20%
Beneficio neto	65	59	10%
<b>RATIOS DE GESTIÓN</b>			
Coeficiente de solvencia	13,94%	15,24%	
Eficiencia	55%	58%	
Tasa de morosidad	0,48%	0,48%	
Cobertura de dudosos	392%	399%	
ROA (Bº Neto/ATM)	0,93%	0,93%	
ROE (Bº Neto/RPM)	9,73%	9,42%	
<b>OBRA SOCIAL</b>			
Presupuesto Obra Social	23	19	
<b>ACTIVIDAD</b>			
Empleados	1.253	1.251	
Oficinas	228	224	
Cajeros automáticos	334	327	
Terminales punto de venta	4.521	4.407	
Tarjetas	330.221	310.163	

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de  
Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón:

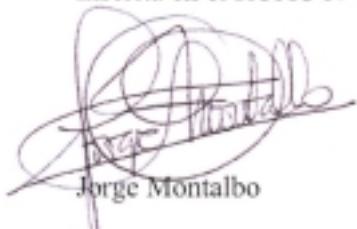
1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Según se indica en la Nota 1 de la memoria adjunta, las cuentas anuales del ejercicio 2005 son las primeras que Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón prepara aplicando la Circular 4/2004, de Banco de España, que contiene las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros aplicables a las entidades de crédito españolas, que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaboradas aplicando la mencionada Circular 4/2004. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2004, que se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas, no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2004, dado que difieren de los contenidos en las cuentas anuales de dicho ejercicio, que fueron elaboradas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes (Circular 4/1991, del Banco de España) y aprobadas por la Asamblea General de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón en su reunión celebrada el 21 de marzo de 2005. En la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 22 de febrero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Los Administradores de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón han formulado, simultáneamente, a las cuentas anuales individuales de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón del ejercicio 2005, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja Inmaculada correspondientes a dicho ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de

fecha 29 de marzo de 2006. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas preparadas conforme a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, el importe total de los activos y del patrimonio neto consolidado del Grupo Caja Inmaculada al cierre del ejercicio 2005 asciende a 7.902 y 728 millones de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido al Grupo del ejercicio 2005 a 65 millones de euros.

4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados contenidos en la Circular 4/2004, que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de los estados financieros y restante información correspondientes al ejercicio anterior que, como se ha indicado en el párrafo 2 anterior, se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas, única y exclusivamente a efectos comparativos.
5. El informe de gestión del ejercicio 2005 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón.

DELOITTE

Inscrita en el ROAC Nº S0692



Jorge Montalbo

29 de marzo de 2006



## Balances de situación de Caja Inmaculada

<b>ACTIVO (Miles de euros)</b>	<b>31-12-05</b>	<b>31-12-04 (*)</b>
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b> (Nota 6)	<b>97.996</b>	<b>94.474</b>
<b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b> (Nota 7)	<b>328</b>	<b>1.034</b>
Otros instrumentos de capital	52	580
Derivados de negociación	276	454
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	—	—
<b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	—	—
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b> (Nota 8)	<b>178.429</b>	<b>110.662</b>
Valores representativos de deuda	145.021	81.830
Otros instrumentos de capital	33.408	28.832
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	105.192	74.212
<b>INVERSIONES CREDITICIAS</b> (Nota 9)	<b>6.837.865</b>	<b>6.180.094</b>
Depósitos en entidades de crédito	899.981	955.313
Crédito a la clientela	5.902.651	5.205.229
Otros activos financieros	35.233	19.552
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	—	277.847
<b>CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO</b> (Nota 10)	<b>11.092</b>	<b>11.027</b>
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	7.740	9.631
<b>AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS</b>	—	—
<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b> (Nota 11)	<b>50.353</b>	<b>37.736</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b> (Nota 12)	<b>131</b>	<b>185</b>
Activo material	131	185
<b>PARTICIPACIONES</b> (Nota 13)	<b>107.581</b>	<b>101.584</b>
Entidades asociadas	29.989	26.432
Entidades del Grupo	77.592	75.152
<b>CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES</b> (Nota 39)	<b>9.654</b>	<b>878</b>
<b>ACTIVO MATERIAL</b> (Nota 14)	<b>199.453</b>	<b>197.495</b>
De uso propio	160.541	159.377
Inversiones inmobiliarias	17.042	17.186
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	895	935
Afecto a la Obra Social	20.975	19.997
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	—	—
<b>ACTIVO INTANGIBLE</b> (Nota 15)	<b>3.249</b>	<b>2.773</b>
Fondo de comercio	—	—
Otro activo intangible	3.249	2.773
<b>ACTIVOS FISCALES</b> (Nota 24)	<b>39.484</b>	<b>40.963</b>
Diferidos	39.484	40.963
<b>PERIODIFICACIONES</b> (Nota 16)	<b>2.838</b>	<b>2.855</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b> (Nota 17)	<b>33.721</b>	<b>31.657</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.572.174</b>	<b>6.813.417</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>		
<b>RIESGOS CONTINGENTES</b>		
Garantías financieras (Nota 30)	421.815	371.043
<b>COMPROMISOS CONTINGENTES</b>		
Disponibles de terceros (Nota 30)	421.815	371.043
Otros compromisos	<b>1.459.399</b>	<b>1.404.796</b>
	1.222.601	1.167.211
	236.798	237.585

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Miles de euros)</b>	<b>31-12-05</b>	<b>31-12-04 (*)</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b> (Nota 7)		
Derivados de negociación	389	527
	389	527
<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	—	—
<b>PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO</b>	—	—
<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b> (Nota 18)	6.744.579	6.046.853
Depósitos de entidades de crédito	682.787	651.492
Depósitos de la clientela	5.618.671	4.902.928
Débitos representados por valores negociables	199.567	249.684
Pasivos subordinados	199.907	199.886
Otros pasivos financieros	43.647	42.863
<b>AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>	—	—
<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b> (Nota 11)	11.119	4.034
<b>PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA</b>	—	—
<b>PROVISIONES</b>	17.910	8.033
Fondos para pensiones y obligaciones similares (Nota 39)	12.054	3.000
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (Nota 19)	5.856	4.794
Otras provisiones (Nota 19)	—	239
<b>PASIVOS FISCALES</b> (Nota 24)	34.295	35.449
Corrientes	1.781	2.898
Diferidos	32.514	32.551
<b>PERIODIFICACIONES</b> (Nota 20)	18.827	19.339
<b>OTROS PASIVOS</b>	38.925	38.453
Fondo Obra Social (Nota 29)	34.807	36.241
Resto (Nota 21)	4.118	2.212
<b>CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO</b>	—	—
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.866.044</b>	<b>6.152.688</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b> (Nota 22)	(196)	38
Activos financieros disponibles para la venta	(197)	25
Coberturas de flujos de efectivo	1	13
<b>FONDOS PROPIOS</b> (Nota 23)	706.326	660.691
Reservas	641.678	601.780
Resultado del ejercicio	64.648	58.911
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>706.130</b>	<b>660.729</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>7.572.174</b>	<b>6.813.417</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 45 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2005.

## Cuentas de pérdidas y ganancias

(Debe) / Haber (Miles de euros)	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS</b> (Nota 31)	<b>241.787</b>	<b>213.600</b>
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS</b> (Nota 32)	<b>(99.051)</b>	<b>(84.650)</b>
Otros	(99.051)	(84.650)
<b>RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL</b> (Nota 33)	<b>18.558</b>	<b>20.697</b>
Participaciones en entidades del Grupo	17.505	18.705
Otros instrumentos de capital	1.053	1.992
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>161.294</b>	<b>149.647</b>
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b> (Nota 34)	<b>45.724</b>	<b>42.265</b>
<b>COMISIONES PAGADAS</b> (Nota 35)	<b>(4.796)</b>	<b>(4.515)</b>
<b>RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)</b> (Nota 36)	<b>5.485</b>	<b>999</b>
Cartera de negociación	1.307	642
Activos financieros disponibles para la venta	3.641	342
Inversiones crediticias	537	15
<b>DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)</b> (Nota 37)	<b>386</b>	<b>356</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>208.093</b>	<b>188.752</b>
<b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN</b> (Nota 38)	<b>7.154</b>	<b>7.723</b>
<b>GASTOS DE PERSONAL</b> (Nota 39)	<b>(75.347)</b>	<b>(72.273)</b>
<b>OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b> (Nota 40)	<b>(34.158)</b>	<b>(32.053)</b>
<b>AMORTIZACIÓN</b>	<b>(10.275)</b>	<b>(10.109)</b>
Activo material (Nota 14)	(9.378)	(9.490)
Activo intangible (Nota 15)	(897)	(619)
<b>OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN</b> (Nota 41)	<b>(2.215)</b>	<b>(2.008)</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>93.252</b>	<b>80.032</b>
<b>PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)</b>	<b>(14.619)</b>	<b>(15.741)</b>
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	51	105
Inversiones crediticias (Nota 9)	(12.747)	(12.650)
Activos no corrientes en venta (Nota 12)	(123)	102
Participaciones (Nota 13)	(1.800)	(3.274)
Activo material (Nota 14)	—	(24)
<b>DOTACIONES A PROVISIONES (neto)</b> (Nota 19)	<b>(827)</b>	<b>(336)</b>
<b>OTRAS GANANCIAS</b> (Nota 42)	<b>942</b>	<b>1.277</b>
Ganancias por venta de activo material	1	447
Otros conceptos	941	830
<b>OTRAS PÉRDIDAS</b> (Nota 42)	<b>(380)</b>	<b>(89)</b>
Pérdidas por venta de activo material	(10)	(3)
Otros conceptos	(370)	(86)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>78.368</b>	<b>65.143</b>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b> (Nota 24)	<b>(13.720)</b>	<b>(6.232)</b>
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>64.648</b>	<b>58.911</b>
<b>RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)</b>	—	—
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>64.648</b>	<b>58.911</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 45 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005.

## Estados de cambios en el patrimonio neto

(Miles de euros)	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
<b>INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:</b>	<b>(234)</b>	<b>220</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta:</b>	<b>(222)</b>	<b>235</b>
Ganancias/Pérdidas por valoración	(304)	37
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(38)	324
Impuesto sobre beneficios/Impuestos diferidos	120	(126)
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Coberturas de los flujos de efectivo:</b>	<b>(12)</b>	<b>(15)</b>
Ganancias/Pérdidas por valoración	(5)	2
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(13)	(25)
Impuesto sobre beneficios	6	8
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	—	—
Diferencias de cambio	—	—
Activos no corrientes en venta	—	—
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO:</b>	<b>64.648</b>	<b>58.911</b>
Resultado publicado	64.648	58.911
Ajustes por cambios de criterios contables	—	—
Ajustes por errores	—	—
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>	<b>64.414</b>	<b>59.131</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 45 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2005.

## Estados de flujos de efectivo

(Miles de euros)	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>64.648</b>	<b>58.911</b>
<b>Ajustes al resultado:</b>	<b>71.002</b>	<b>46.155</b>
Amortización de activos materiales (+)	9.378	9.490
Amortización de activos intangibles (+)	897	619
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	14.619	15.742
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	827	336
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	9	(444)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	—	—
Impuestos (+/-)	13.720	6.232
Otras partidas no monetarias (+/-)	31.552	14.180
<b>Resultado ajustado</b>	<b>135.650</b>	<b>105.066</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA EN LOS ACTIVOS DE EXPLOTACIÓN:</b>	<b>(753.351)</b>	<b>(676.623)</b>
<b>Cartera de negociación:</b>	<b>710</b>	<b>(580)</b>
Otros instrumentos de capital	531	(580)
Derivados de negociación	179	—
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta:</b>	<b>(67.938)</b>	<b>(12.810)</b>
Valores representativos de deuda	(63.140)	(11.275)
Otros instrumentos de capital	(4.798)	(1.535)

## Estados de flujos de efectivo (continuación)

(Miles de euros)	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
<b>Inversiones crediticias:</b>	<b>(672.950)</b>	<b>(639.413)</b>
Depósitos en entidades de crédito	55.797	(82.761)
Crédito a la clientela	(713.066)	(558.548)
Otros activos financieros	(15.681)	1.896
<b>Otros activos de explotación</b>	<b>(13.173)</b>	<b>(23.820)</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:</b>	<b>641.818</b>	<b>533.513</b>
Cartera de negociación:	(138)	19
Derivados de negociación	(138)	19
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Pasivos financieros a coste amortizado:</b>	<b>668.735</b>	<b>556.480</b>
Depósitos de entidades de crédito	30.528	45.291
Depósitos de la clientela	687.426	477.705
Débitos representados por valores negociables	(50.004)	24.886
Otros pasivos financieros	785	8.598
<b>Otros pasivos de explotación</b>	<b>(26.779)</b>	<b>(22.986)</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>24.117</b>	<b>(38.044)</b>
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Inversiones (-):</b>	<b>(20.595)</b>	<b>(59.814)</b>
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(7.798)	(45.550)
Activos materiales	(11.359)	(13.069)
Activos intangibles	(1.373)	(1.087)
Cartera de inversión a vencimiento	(65)	(108)
Otros activos financieros	—	—
Otros activos	—	—
<b>Desinversiones (+):</b>		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	—	29
Activos materiales	—	2.163
Activos intangibles	—	—
Cartera de inversión a vencimiento	—	—
Otros activos financieros	—	—
Otros activos	—	—
	<b>2.192</b>	
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>(20.595)</b>	<b>(57.622)</b>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	—	99.772
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>	<b>—</b>	<b>99.772</b>
<b>4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>3.522</b>	<b>4.106</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	94.474	90.368
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	97.996	94.474

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 45 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2005.

# Memoria

## 1/Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información

### 1.1. Introducción

Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón (en adelante, la “Caja” o la “Entidad”) es una entidad sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Su domicilio social se encuentra situado en Zaragoza. Tanto en la “web” oficial de la Caja ([www.cai.es](http://www.cai.es)) como en su domicilio social (Avenida Independencia n.º 10) pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública sobre la Caja.

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

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

Las cuentas anuales de la Caja se presentan de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre.

Las cuentas anuales de la Caja se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación

obligatoria que tienen un efecto significativo en las citadas cuentas anuales, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Caja a 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 que se han producido en la Caja en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales adjuntas no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar los criterios de consolidación global o método de la participación, según corresponda, a las participaciones mantenidas por la Entidad (véase Nota 13) según la normativa que regula la consolidación de las entidades de crédito. Adicionalmente, han sido formuladas las cuentas anuales consolidadas que recogen las variaciones a las que se hace referencia, las cuales no resultan significativas.

En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2005. No se ha aplicado ningún criterio distinto a los descritos y definidos en la Circular 4/2004 de Banco de España y que tenga un impacto material.

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

Las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2005 han sido formuladas por los Administradores de la Caja, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 28 de marzo de 2006.

Las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General celebrada el 21 de marzo de 2005. Las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 2005, se

encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Caja.

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

- El valor razonable de determinados activos y pasivos.
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 8, 9, 10, 12, 13 y 14).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véanse Notas 2.13 y 39).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 14 y 15).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2005 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la Norma decimonovena de la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

## 1.4. Nueva normativa

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre. Esta normativa supone, con respecto a la que se encontraba en vigor al tiempo de formularse las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2004 (la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio):

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

En la Nota 4 se presentan las siguientes conciliaciones exigidas por la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre:

- Una conciliación entre el patrimonio neto de la Caja a 1 de enero de 2004 calculado de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio, y dicho patrimonio calculado a dicha fecha de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre.
- Una conciliación entre el patrimonio neto de la Caja a 31 de diciembre de 2004 calculado de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio, y dicho patrimonio calculado de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre.
- Una conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias de la Caja del ejercicio 2004

elaborada de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio y la cuenta de pérdidas y ganancias de la Caja de dicho período elaborada de acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre.

## 1.5. Errores en ejercicios anteriores

No se han producido correcciones de errores correspondientes a ejercicios anteriores que pudieran tener un efecto significativo en estas cuentas anuales.

## 1.6. Información referida al ejercicio 2004

Conforme a lo exigido por la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2005 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2004, las cuales se elaboraron y presentaron de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio.

## 1.7. Contratos de agencia

Durante el ejercicio 2005, la Caja ha mantenido en vigor “contratos de agencia” en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

En la Nota 45 se presenta la relación de quienes en el ejercicio 2005 han tenido la condición de agentes y el alcance de la representación que se concedió a cada uno de ellos.

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

A 31 de diciembre de 2005, la Caja no poseía ninguna participación, directa o indirecta, en el capital de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, igual o superior al 5% de su capital o sus derechos de voto.

## 1.9. Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica fundamentalmente, la Caja no genera un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2005 no se detalla ninguna información relativa a esta materia.

## 1.10. Coeficientes mínimos

### 1.10.1. Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

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

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables excedían de los requeridos por la citada normativa.

### 1.10.2. Coeficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la Circular Monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, así como a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004, la Caja

cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

### **1.11. Fondo de Garantía de Depósitos**

La Caja está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos y realiza las aportaciones anuales al mismo que le corresponden.

En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo por la Caja ascendieron a 1.595 miles de euros (1.441 miles de euros en el ejercicio 2004), que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

### **1.12. Hechos posteriores**

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

## **2/Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados**

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

### **2.1. Participaciones**

#### **2.1.1. Entidades del Grupo**

Se consideran "entidades del Grupo" aquéllas que, junto con la Caja, constituyen una unidad

de decisión; esta unidad de decisión se manifiesta, en general aunque no únicamente, por la propiedad por parte de la Caja, directa o indirecta de más del 50% de los derechos de voto de las entidades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, por otras circunstancias o acuerdos que determinan la existencia de unidad de decisión.

En la Nota 13 de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

Las participaciones en entidades del Grupo se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe "Participaciones - Entidades del Grupo" del balance de situación y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta; o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital - Participaciones en entidades del Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la Nota 13 se facilita información sobre las adquisiciones más significativas de entidades dependientes que han tenido lugar por parte de la Caja en el ejercicio 2005.

### **2.1.2. Negocios conjuntos**

Se entiende por "Negocios conjuntos" los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que les afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

Los activos y pasivos asignados a las operaciones conjuntas y los activos que se controlan conjuntamente con otros partícipes se presentan en el balance de situación clasificados de acuerdo con su naturaleza específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en negocios conjuntos se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias conforme a su propia naturaleza.

Asimismo, se consideran también "Negocios conjuntos" aquellas participaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades.

Cuando, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta; o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios)

y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital - Participaciones en entidades multigrupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2005 la Caja no participaba en negocios conjuntos; durante el ejercicio 2005 la Caja no ha efectuado ni adquisiciones ni enajenaciones de participaciones en negocios conjuntos.

### **2.1.3. Entidades asociadas**

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

Las participaciones en entidades consideradas como "Entidades asociadas" se presentan en estas cuentas anuales registradas en el epígrafe "Participaciones - Entidades asociadas" del balance de situación y valoradas por su coste de adquisición, neto de los deterioros que, en su caso, pudiesen haber sufrido dichas participaciones.

Cuando, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, existen evidencias de deterioro de estas participaciones, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable

(calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes de venta necesarios para su venta; o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones y las recuperaciones de dichas pérdidas se registran, con cargo o abono, respectivamente, en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Participaciones” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos devengados en el ejercicio por estas participaciones se registran en el epígrafe “Rendimientos de instrumentos de capital - Participaciones en entidades asociadas” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la Nota 13 de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones más relevantes en este tipo de sociedades.

convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compra-ventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquiriente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

## 2.2. Instrumentos financieros

### 2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

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

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos

### 2.2.2. Baja de los instrumentos financieros

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

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

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se readquieren por parte de la Caja, bien con la

intención de recolocarlos, bien con la intención de cancelarlos.

### **2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros**

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

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

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

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco

profundos o transparentes, se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

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

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

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

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance de la Caja de acuerdo con las siguientes categorías:

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación:
  - Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos los segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre.
  - Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores como consecuencia de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo; y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo

dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre.

Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable. Posteriormente, se registran las variaciones producidas en dicho valor razonable con contrapartida en el capítulo de “Resultados de operaciones financieras - Cartera de negociación” de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados de instrumentos financieros distintos de los derivados de negociación, que se registrarán en los epígrafes de “Intereses y rendimientos asimilados”, “Intereses y cargas asimiladas” o “Rendimientos de instrumentos de capital - Otros instrumentos de capital” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

- **Cartera de inversión a vencimiento:** en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la Caja mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y con la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran

initialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.9.

- **Inversiones crediticias:** En esta categoría se incluye la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por la Caja y las deudas contraídas con ella por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta. Se incluyen también en esta categoría los importes a cobrar por las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Caja actúa como arrendadora.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de

diciembre, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

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

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.9. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

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

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor

razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.9.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital - Otros instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.9. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los

activos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta desde el momento de su adquisición se contabilizan con contrapartida en el patrimonio neto de la Caja en el epígrafe "Patrimonio neto - Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en dicho epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto) - Activos financieros disponibles para la venta".

- **Pasivos financieros al coste amortizado:**

En esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores. Los saldos que la componen responden a la actividad típica de captación de fondos inherente a las entidades de crédito.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

## **2.2.5. Valor razonable de los activos y pasivos financieros**

Como se ha indicado anteriormente, determinados activos y pasivos como los incluidos en los epígrafes “Cartera de negociación” y “Activos financieros disponibles para la venta”, se registran en el balance de situación por su valor razonable, mientras que los activos y pasivos incluidos en los epígrafes “Inversiones crediticias” y “Pasivos financieros a coste amortizado” se registran por su coste amortizado.

La mayoría de los activos incluidos en el epígrafe “Inversiones crediticias” son a tipo variable y les es aplicable al menos una revisión anual, por lo que el valor razonable de estos activos como consecuencia exclusiva de las variaciones en los tipos de interés no será significativamente diferente del registrado en el balance.

El resto de activos incluidos en “Inversiones crediticias” son a tipo fijo, si bien una parte significativa de ellos tienen vencimiento residual inferior al año, por lo que las variaciones en los tipos de interés no afectan significativamente al valor por el que se encuentran registrados.

Una parte muy importante de los pasivos emitidos a tipo fijo registrados en el epígrafe

“Pasivos financieros a coste amortizado”, están incluidos en las microcoberturas de valor razonable gestionadas por la Caja y/o tienen un vencimiento residual inferior al año, por lo que las variaciones en los tipos de interés no afectan significativamente al valor por el que se encuentran registrados.

El resto de activos y pasivos que no se incluyen en ninguno de los párrafos anteriores, es decir los emitidos a tipo fijo con vencimiento residual superior al año y que no están cubiertos, son poco significativos en relación con la totalidad de cada epígrafe, por lo que la Caja considera que su valor razonable como consecuencia de los movimientos en los tipos de interés, no será significativamente diferente del registrado en el balance.

## **2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos**

La Caja utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de monedas extranjeras, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en las normas trigésima primera o trigésima segunda de la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, dichas operaciones son consideradas como de “cobertura”.

Cuando la Caja designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando dicha operación de cobertura de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican adecuadamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir; así como los criterios o

métodos seguidos por la Caja para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

La Caja sólo considera como operaciones de cobertura aquellas que se consideran altamente eficaces a lo largo de la duración de las mismas. Una cobertura se considera altamente eficaz si durante el plazo previsto de duración de la misma las variaciones que se produzcan en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensados en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

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

Las operaciones de cobertura realizadas por la Caja se clasifican en las siguientes categorías:

- **Coberturas de valor razonable:** cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada

de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.

- **Coberturas de flujos de efectivo:** cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran según los siguientes criterios:

- 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.
- 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 del patrimonio neto “Ajustes por valoración - Coberturas de flujos de efectivo”. Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.2 sin modificación alguna en los mismos por el hecho de haber sido considerados como instrumentos cubiertos.

En este último caso, las diferencias en valoración de los instrumentos de cobertura no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo “Resultados de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Cuando de acuerdo con lo dispuesto en el párrafo anterior, se produzca la interrupción de la operación de cobertura de valor razonable, en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, los ajustes en su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba descrita se imputan a la cuenta de resultados hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos, el resultado acumulado del instrumento de cobertura registrado en el epígrafe “Patrimonio neto - Ajustes por valoración - Coberturas de flujos de efectivo” del patrimonio neto del balance permanecerá registrado en dicho epígrafe hasta que la transacción prevista cubierta ocurra, momento en el cual se procederá a imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias o, en el caso de las coberturas de flujos de efectivo, corregirá el coste de adquisición del activo o pasivo a registrar, en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo financiero.

## 2.4. Operaciones en moneda extranjera

### 2.4.1. Moneda funcional

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

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

**Contravalor en miles de euros**

NATURALEZA DE LOS SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
<b>Saldos en dólares americanos:</b>				
Inversiones crediticias	2.799	—	2.694	—
Pasivos financieros a coste amortizado	—	2.825	—	2.676
Otros	337	98	177	90
	<b>3.136</b>	<b>2.923</b>	<b>2.871</b>	<b>2.766</b>
<b>Saldos en yenes japoneses:</b>				
Inversiones crediticias	310	—	327	—
Pasivos financieros a coste amortizado	—	316	—	330
Otros	11	—	2	—
	<b>321</b>	<b>316</b>	<b>329</b>	<b>330</b>
<b>Saldos en libras esterlinas:</b>				
Inversiones crediticias	45	—	32	—
Pasivos financieros a coste amortizado	—	44	—	31
Otros	112	—	104	—
	<b>157</b>	<b>44</b>	<b>136</b>	<b>31</b>
<b>Saldos en otras divisas:</b>				
Inversiones crediticias	174	—	194	—
Pasivos financieros a coste amortizado	—	177	—	193
Otros	169	—	111	—
	<b>343</b>	<b>177</b>	<b>305</b>	<b>193</b>
<b>Total saldos denominados en moneda extranjera</b>				
	<b>3.957</b>	<b>3.460</b>	<b>3.641</b>	<b>3.320</b>

#### **2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por la Caja se registran inicialmente en los estados financieros por el contravalor en euros resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, la Caja convierte los saldos monetarios en moneda extranjera a su moneda funcional utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio.

Asimismo:

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

#### **2.4.3. Tipos de cambio aplicados**

Los tipos de cambio utilizados por la Caja para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros a efectos de la elaboración de las cuentas anuales, considerando los criterios anteriormente expuestos han sido los publicados por el Banco Central Europeo, a 31 de diciembre de 2005 y 2004.

#### **2.4.4. Registro de las diferencias de cambio**

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de la Caja se registran, con carácter general, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de cambio (netas)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **2.5. Reconocimiento de Ingresos y Gastos**

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

##### **2.5.1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados**

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Caja.

##### **2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados**

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

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de resultados en el momento de su pago.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del

tiempo, se contabilizan en la cuenta de resultados durante la vida de tales transacciones o servicios.

- Los que responden a un acto singular, se imputan a la cuenta de resultados cuando se produce el acto que los origina.
- Las comisiones financieras forman parte del rendimiento o coste efectivo de la operación financiera, y se registran en el mismo epígrafe que estos rendimientos o costes, es decir, en "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas". Estas comisiones, que se suelen cobrar por anticipado, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación, excepto cuando compensan costes directos relacionados. Las comisiones que compensan costes directos relacionados, es decir, aquellas que no existirían si no hubiese operación, se registran en el epígrafe "Otros productos de explotación" en el momento de constituirse la operación. Individualmente, estas comisiones no superan el 0,4% del principal de la operación, con un límite de 400 euros; el exceso se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación.

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

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

### **2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo**

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

## **2.6. Compensaciones de saldos**

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

## **2.7. Transferencias de activos financieros**

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

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros –caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares–, el activo financiero transferido se da de baja del balance; reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido –caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un

interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulizaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos–, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:

- Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado.
- Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja, como los gastos del nuevo pasivo financiero.

• Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido –caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulizaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes–, se distingue entre:

- Si la Caja no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si la Caja retiene el control del activo financiero transferido: continúa

reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

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

Durante los ejercicios 2005 y 2004 la Caja no ha realizado operaciones de titulización de activos.

## 2.8. Permutas de activos

Se entiende por “permuta de activos” la adquisición de activos materiales o intangibles a cambio de la entrega de otros activos no monetarios o de una combinación de activos monetarios y no monetarios. A los efectos de estas cuentas anuales, la adjudicación de activos que traen su causa del proceso de recuperación de importes debidos por terceros a la Caja no se considera una permuta de activos.

Los activos financieros recibidos en una permuta se valoran a su valor razonable, siempre y cuando en dicha operación de permuta se pueda entender que existe carácter comercial, tal y como éste es definido por la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, y cuando el valor razonable del activo recibido, o en su defecto del activo entregado, se pueda estimar de

manera fiable. El valor razonable del instrumento recibido se determina como el valor razonable del activo entregado, más, si procede, el valor razonable de las contrapartidas monetarias entregadas; salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

En aquellas operaciones de permuta que no cumplan con los requisitos anteriores, el activo recibido se registra por el valor neto contable del activo entregado, más el importe de las contraprestaciones monetarias pagadas o comprometidas en su adquisición.

Durante el ejercicio 2005 la Caja no ha realizado operaciones de permuta de activos.

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

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

## **2.9. Deterioro del valor de los activos financieros**

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

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, cuando no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

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

### **2.9.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado**

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

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.
- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento, y

- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

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

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

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

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

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

garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro (“pérdidas identificadas”) que son reconocidas en las cuentas anuales.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, la Caja reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de “normalidad” - y que, por tanto, no hayan sido identificadas específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias.

## **2.9.2. Valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta**

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

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por la Caja para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.9.1. para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto

“Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta” y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produce la recuperación.

De la misma forma, las diferencias negativas surgidas en la valoración de los instrumentos de deuda que sean clasificados como “activos no corrientes en venta” que se encuentren registradas dentro del patrimonio neto se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en el que se produce la clasificación de los activos como “no corrientes en venta”.

### **2.9.3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta**

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

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a “Valores representativos de deuda” (según se explican en la Nota 2.9.2.); salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto “Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta”.

### **2.9.4. Instrumentos de capital valorados a coste**

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares.

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

La estimación y contabilización de las pérdidas por deterioro de las participaciones en entidades del Grupo, multigrupo y asociadas se realizan por parte de la Caja de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 2.1.

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

Se consideran “garantías financieras” los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, etc. Estas operaciones se registran en la Pro-Memoria del balance de situación en cuentas de orden como “Riesgos contingentes”.

Al formalizarse los contratos, éstos se reconocen por su valor razonable (valor actual de los flujos futuros) en el epígrafe “Inversiones crediticias - Otros activos financieros” con abono a “Periodificaciones” del pasivo del balance de situación. Los cambios de valor se

registran como ingresos financieros en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en la Nota 2.9.1.

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

Si fuese necesario constituir una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones, que se encuentran registradas en el capítulo “Periodificaciones” del pasivo del balance, se reclasificarán a la correspondiente provisión.

## 2.11. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

### 2.11.1. Arrendamientos financieros

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

Cuando la Caja actúa como arrendadora de un bien en una operación de arrendamiento

financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo “Inversiones Crediticias” del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando la Caja actúa como arrendataria en una operación de arrendamiento financiero, presenta 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 de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio de la Caja (véase Nota 2.15).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimiladas”, respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones, calculado de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre.

### 2.11.2. Arrendamientos operativos

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

Cuando la Caja actúa como arrendadora en operaciones de arrendamiento operativo,

presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe “Activo Material”; bien como “Inversiones inmobiliarias” bien como “Otros activos cedidos en arrendamiento operativo”, dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en el capítulo “Otros productos de explotación”.

Cuando la Caja actúa como arrendataria en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo “Otros gastos generales de administración”.

## 2.12. Recursos de clientes fuera de balance

Determinados recursos gestionados por la Caja que son propiedad de terceros (fondos de inversión, fondos de pensiones y otros) no se incluyen en el balance de situación. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo “Comisiones Percibidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la Nota 30.5 se facilita información sobre estos recursos de terceros gestionados por la Caja a 31 de diciembre de 2005 y 2004.

## 2.13. Gastos de personal

### 2.13.1. Retribuciones post-empleo

Los compromisos post-empleo mantenidos por la Caja con sus empleados se consideran “Compromisos de aportación definida”, cuando la Caja realiza contribuciones de

carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como “compromisos de prestación definida”.

La totalidad de los compromisos por pensiones con el personal actual y anterior de la Caja se encuentran cubiertos, según se indica a continuación.

#### Compromisos de aportación definida

En virtud del acuerdo suscrito con los empleados el 23 de noviembre de 2000, los compromisos por pensiones de la Caja se instrumentan en un sistema de aportación definida para la contingencia de jubilación y de prestación definida para las contingencias de viudedad, orfandad e invalidez.

A estos efectos, para el cálculo de las prestaciones de viudedad, orfandad e invalidez, se tiene en consideración los derechos consolidados individuales de cada empleado en la contingencia de jubilación, de modo que el aseguramiento de aquellas se realiza, solamente por el exceso no cubierto con los derechos consolidados individuales, mediante el pago de una prima anual.

Los citados compromisos se instrumentan en su totalidad y están totalmente cubiertos a través de un fondo de pensiones hasta el máximo legal permitido y en un contrato de seguro exteriorizado por el resto, gestionados por CAI Vida y Pensiones Seguros y Reaseguros S.A., sociedad perteneciente al Grupo.

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

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

### ***Compromisos de prestación definida***

La Caja registra en el epígrafe “Provisiones - Fondo para pensiones y obligaciones similares” del pasivo del balance (o en el activo, en el epígrafe “Otros activos - Resto”, dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, para su registro) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que sean considerados activos afectos al plan.

Se consideran “activos afectos al plan” aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y que reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de la Caja, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada a la Caja; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; y no pueden retornar a la Caja, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por la Caja.

Si la Caja puede exigir a un asegurador, el pago de una parte o de la totalidad del desembolso exigido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a reembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple

las condiciones para ser un activo afecto al plan, la Caja registra su derecho al reembolso en el activo del balance de situación, en el capítulo “Contrato de seguros vinculado a pensiones” que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.

Se consideran “ganancias y pérdidas actuariales” las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad, y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.

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

El “coste de los servicios pasados” –que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones– se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

El coste de los servicios del periodo corriente, correspondiente a retribuciones post-empleo –entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados–, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo “Gastos de Personal”.

### **2.13.2. Otras retribuciones a largo plazo**

#### **2.13.2.1. Prejubilaciones**

A 31 de diciembre de 2005 y de 2004 no existe personal en situación de prejubilación.

#### **2.13.2.2. Fallecimiento e invalidez**

Los compromisos asumidos por la Caja para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo se encuentran cubiertos mediante una póliza de seguro contratada a través del Plan de Pensiones, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe igual al de las primas de dicha póliza de seguro devengadas en cada ejercicio.

El importe de esta póliza de seguro en el ejercicio 2005, que se encuentra registrado en el capítulo “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias, ha ascendido a 428 miles de euros (244 miles de euros en el ejercicio 2004).

#### **2.13.2.3. Premios de antigüedad**

La Caja tiene asumido con sus empleados el compromiso de satisfacerles una prestación por importe de media paga extraordinaria en el caso de que el empleado cumpla 25 años de servicio en la entidad y de una paga extraordinaria en el caso de que el empleado cumpla 35 años de servicio en la entidad.

Los compromisos por premios de antigüedad se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos de post-empleo de prestación definida.

Los importes registrados por estos conceptos al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 ascendían a 1.299 y 1.219 miles de euros y se encuentran registrados en el epígrafe “Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares” de los balances de situación a dichas fechas.

#### **2.13.3. Retribuciones en especie**

Las retribuciones en especie percibidas por los empleados de la Caja corresponden a los

siguientes conceptos: diferencias entre tipo de mercado y tipo de interés convenido en operaciones crediticias y utilización de viviendas propiedad de la Entidad (véase Nota 39.3).

Sobre dichas retribuciones la Caja ha procedido a realizar las correspondientes retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

#### **2.13.4. Indemnizaciones por cese**

De acuerdo con la legislación vigente, la Caja 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.

Las retribuciones a satisfacer por la Caja se contabilizarán en la cuenta de Pérdidas y Ganancias cuando se tome la decisión de rescindir las relaciones con la persona afectada y así se le comunique.

### **2.14. Impuesto sobre beneficios**

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

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase Nota 24).

La Caja considera que existe una diferencia temporal cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporal imponible aquella que generará en el futuro la obligación para la Caja de realizar algún pago a la Administración. Se considera una diferencia temporal deducible aquella que generará para la Caja algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración en el futuro.

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, no se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

Por su parte la Caja sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al fiscal.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes;

efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

## 2.15. Activos materiales

### 2.15.1. Activo material de uso propio

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que la Caja tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por la Caja para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

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

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

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe “Amortización - Inmovilizado material” de la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

Porcentaje anual	
Edificios de uso propio	Entre 1% y 2%
Mobiliario e instalaciones	Entre 8% y 12,5%
Equipos informáticos	25%
Otros	14%

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

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, la Caja registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activo material” de la cuenta de pérdidas y ganancias y se ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un

activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima del que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

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

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren, en el capítulo “Otros gastos generales de administración” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los costes financieros incurridos como consecuencia de la financiación de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de resultados en el momento de su devengo, no formando parte del coste de adquisición de los mismos.

De acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 del Banco de España, se ha procedido a valorar a valor razonable a 1 de enero de 2004 determinados inmuebles (véase Nota 14).

## 2.15.2. Inversiones inmobiliarias

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

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones

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

De acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 del Banco de España, se ha procedido a valorar a valor razonable a 1 de enero de 2004 determinados inmuebles (véase Nota 14).

#### **2.15.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo**

El epígrafe "Activo material - Otros activos cedidos en arrendamiento operativo" del balance de situación recoge los valores netos de aquellos activos materiales distintos de los terrenos y de los inmuebles que se tienen cedidos por la Caja en arrendamiento operativo.

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

#### **2.15.4. Afecto a la Obra Social**

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

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro, coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso

propio (véase Nota 2.15.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, sino con contrapartida en el epígrafe "Otros pasivos - Fondo Obra Social" del balance de situación.

### **2.16. Activos intangibles**

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

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

En este capítulo se incluyen los gastos amortizables relacionados con el desarrollo de sistemas informáticos. Se trata de activos con vida útil definida que se amortizan en un periodo de cinco años, con cargo al epígrafe "Amortización - Activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 15).

### **2.17. Provisiones y pasivos contingentes**

Al tiempo de formular las cuentas anuales de la Caja, sus Administradores diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance

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

Las cuentas anuales de la Caja recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que la contraria. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales de la Caja, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre (véase Nota 30).

Las provisiones –que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso al que hacen referencia y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable– se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procliviéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

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

Al cierre del ejercicio 2005 no había procedimientos judiciales ni reclamaciones entablados contra la Caja con origen en el desarrollo habitual de sus actividades que sean significativos.

## 2.18. Estados de flujos de efectivo

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

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

## 2.19. Activos no corrientes en venta

Este capítulo incluye sólo los activos materiales adjudicados como pago de deudas no destinados a uso propio ni clasificados como inversiones inmobiliarias.

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

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

## 2.20. Estado de cambios en el patrimonio neto

La normativa aplicable establece que determinados activos y pasivos se registren a su valor razonable con contrapartida en el patrimonio neto. Estas contrapartidas denominadas “Ajustes por valoración” se incluyen en el patrimonio de la Entidad netas de su efecto fiscal, que se registra, según corresponda, como activo o pasivo fiscal.

En este estado se presentan las variaciones del ejercicio por este concepto detalladas en función del origen que las genera, así como los resultados generados en el ejercicio junto con los ajustes efectuados, si procede, por cambios de criterios contables y por errores de ejercicios anteriores. La suma de todos estos apartados forma el concepto “Ingresos y gastos totales del ejercicio”, que son la variación total del patrimonio neto de la Entidad en el ejercicio.

## 2.21. Obra Social

El fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe “Otros pasivos - Fondo Obra Social” del balance de situación.

Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Caja (véase Nota 3).

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

Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance de situación (véase Nota 29).

## 3/Distribución del Beneficio de la Caja

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Caja del ejercicio 2005 que su Consejo de Administración someterá a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de euros
Dotación a Reservas	45.648
Dotación al Fondo de Obra Social y Cultural	19.000
<b>Beneficio neto de la Caja del ejercicio 2005</b>	<b>64.648</b>

## 4/Conciliación de los estados financieros del ejercicio 2004

La Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, exige que las primeras cuentas anuales elaboradas por aplicación de dicha Circular incluyan:

- Una conciliación a 1 de enero y a 31 de diciembre de 2004 del patrimonio neto según las normas anteriormente aplicadas por la Caja (Circular 4/1991 del Banco de España) con el patrimonio neto que resulta de aplicar la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, de acuerdo con la cual se han elaborado estas cuentas anuales.
- Una conciliación a 31 de diciembre de 2004 de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual finalizado a dicha fecha elaborada de acuerdo con las normas anteriormente aplicadas por la Caja (Circular 4/1991 del Banco de España) con la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al mismo período elaborada de acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, aplicada en la elaboración de estas cuentas anuales.

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

- En la columna “Datos según CBE 4/1991” se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos, registrados de acuerdo con lo dispuesto en la normativa anteriormente aplicada por la Caja (Circular 4/1991 del Banco de España), clasificados en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con los criterios de la Circular 4/2004 del Banco de España aplicados en la elaboración de las cuentas anuales de la Caja del ejercicio 2005.
- En la columna “Datos según CBE 4/2004” se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos, valorados de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, aplicada en la elaboración de las cuentas anuales de la Caja del ejercicio

2005, clasificados en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con dichos criterios de la Circular 4/2004 del Banco de España, aplicados en la elaboración de las mencionadas cuentas anuales del ejercicio 2005.

- En la columna de “Diferencias” se muestran los ajustes y reclasificaciones que han sido necesario realizar para pasar de los saldos de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos valorados de acuerdo con la normativa anteriormente aplicada por la Caja (Circular 4/1991 del Banco de España) a los saldos registrados de acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España aplicada por la Caja en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2005.

#### **4.1. Balance de situación: Conciliación a 1 de enero de 2004 –Activo–**

ACTIVO	Miles de euros		
	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Caja y depósitos en bancos centrales	90.368	—	90.368
Cartera de negociación	—	530	530
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—	—
Activos financieros disponibles para la venta	96.096	1.416	97.512
Inversiones crediticias	5.552.737	1.473	5.554.210
Cartera de inversión a vencimiento	10.919	—	10.919
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	—	—	—
Derivados de cobertura	—	24.165	24.165
Activos no corrientes en venta	100	—	100
Participaciones	58.972	364	59.336
Contratos de seguros vinculados a pensiones	—	—	—
Activo material	104.541	91.093	195.634
Activo intangible	—	2.305	2.305
Activos fiscales	21.355	14.689	36.044
Periodificaciones	5.538	(1.920)	3.618
Otros activos	47.923	(21.145)	26.778
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.988.549</b>	<b>112.970</b>	<b>6.101.519</b>

A continuación se indican las diferencias correspondientes a los ajustes más significativos:

Inversiones crediticias. Incrementando su saldo: 12.975 miles de euros de menor importe de correcciones de valor por deterioro de activos y 5.088 miles de euros correspondientes a activación de comisiones de garantías financieras. Disminuyendo su saldo: 14.223 miles de euros correspondientes a comisiones financieras pendientes de devengar y 2.367 miles de euros por otros conceptos.

Derivados de cobertura: 24.165 miles de euros correspondientes a la activación del valor razonable de los derivados de cobertura.

Activo material: 91.093 miles de euros por la revalorización de inmuebles realizada de acuerdo con lo dispuesto en la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004.

Activo intangible: 2.305 miles de euros que corresponden a la activación de aplicaciones informáticas.

Activos fiscales: 14.689 miles de euros correspondientes a impuestos anticipados originados por la aplicación de la nueva normativa.

Otros activos: disminución del saldo, principalmente, por la reclasificación de distintos conceptos a otras partidas.

## 4.2. Balance de situación: Conciliación a 1 de enero de 2004 –Pasivo y patrimonio neto–

PASIVO	Miles de euros		
	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Cartera de negociación	—	508	508
Otros activos 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	5.369.595	7.704	5.377.299
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	—	—	—
Derivados de cobertura	—	2.950	2.950
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	—	—	—
Provisiones	17.376	(9.988)	7.388
Pasivos fiscales	1.332	39.515	40.847
Periodificaciones	14.281	2.141	16.422
Otros pasivos	53.565	(15.248)	38.317
Capital con naturaleza de pasivo financiero	—	—	—
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.456.149</b>	<b>27.582</b>	<b>5.483.731</b>

PATRIMONIO NETO	Miles de euros		
	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Ajustes por valoración	—	(182)	(182)
Fondos propios	532.400	85.570	617.970
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>532.400</b>	<b>85.388</b>	<b>617.788</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>5.988.549</b>	<b>112.970</b>	<b>6.101.519</b>

PRO MEMORIA	Miles de euros		
	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Riesgos contingentes	358.855	—	358.855
Compromisos contingentes	1.259.373	24.760	1.284.133

A continuación se indican las diferencias correspondientes a los ajustes más significativos:

Pasivos financieros a coste amortizado: se incrementa el saldo en 15.851 miles de euros por operaciones de microcobertura, 879 miles de euros por órdenes de pago pendientes y 1.636 miles de euros por otros conceptos; se disminuye en 3.147 miles de euros por intereses anticipados de pasivos emitidos a descuento; 691 miles de euros por costes de transacción atribuibles a la emisión de pasivos financieros y 6.824 miles de euros por traspaso de cuentas de recaudación a pasivos fiscales.

Derivados de cobertura: 2.950 miles de euros por valoración de derivados de cobertura.

Provisiones: 9.988 miles de euros de otras provisiones no necesarias de acuerdo con la nueva normativa.

Pasivos fiscales: 31.898 miles de euros correspondientes a impuestos diferidos originados por la aplicación de la nueva normativa y 7.617 miles de euros a pasivos fiscales corrientes.

Otros pasivos: disminución del saldo, principalmente, por la reclasificación de distintos conceptos a otras partidas.

Fondos propios: 59.210 miles de euros por revalorización de activo material y 26.360 miles de euros por reservas originadas en la primera aplicación de la norma.

### 4.3. Balance de situación: Conciliación a 31 de diciembre de 2004 –Activo–

ACTIVO	Miles de euros		
	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Caja y depósitos en bancos centrales	94.474	—	94.474
Cartera de negociación	580	454	1.034
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—	—
Activos financieros disponibles para la venta	109.278	1.384	110.662
Inversiones crediticias	6.174.982	5.112	6.180.094
Cartera de inversión a vencimiento	11.027	—	11.027
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	—	—	—
Derivados de cobertura	—	37.736	37.736
Activos no corrientes en venta	185	—	185
Participaciones	100.474	1.110	101.584
Contratos de seguros vinculados a pensiones	—	878	878
Activo material	106.735	90.760	197.495
Activo intangible	1.031	1.742	2.773
Activos fiscales	27.872	13.091	40.963
Periodificaciones	5.073	(2.218)	2.855
Otros activos	58.886	(27.229)	31.657
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.690.597</b>	<b>122.820</b>	<b>6.813.417</b>

A continuación se indican las diferencias correspondientes a los ajustes más significativos:

Inversiones crediticias. Incrementando su saldo: 20.099 miles de euros de menor importe de correcciones de valor por deterioro de activos y 4.953 miles de euros correspondientes a activación de garantías financieras. Disminuyendo su saldo: 17.337 miles de euros correspondientes a comisiones financieras pendientes de devengar y 2.603 miles de euros por otros conceptos.

Derivados de cobertura: 37.736 miles de euros correspondientes a la activación del valor razonable de los derivados de cobertura.

Activo material: 90.760 miles de euros por la revalorización de inmuebles realizada de acuerdo con lo dispuesto en la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004.

Activos fiscales: 13.091 miles de euros que corresponden a impuestos anticipados originados por la aplicación de la nueva normativa.

Otros activos: disminución del saldo, principalmente, por la reclasificación de distintos conceptos a otras partidas.

#### 4.4. Balance de situación: Conciliación a 31 de diciembre de 2004 –Pasivo y patrimonio neto–

PASIVO	Miles de euros		
	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Cartera de negociación	—	527	527
Otros activos 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	6.024.556	22.297	6.046.853
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	—	—	—
Derivados de cobertura	—	4.034	4.034
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	—	—	—
Provisiones	10.640	(2.607)	8.033
Pasivos fiscales	943	34.506	35.449
Periodificaciones	16.738	2.601	19.339
Otros pasivos	58.254	(19.801)	38.453
Capital con naturaleza de pasivo financiero	—	—	—
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.111.131</b>	<b>41.557</b>	<b>6.152.688</b>

PATRIMONIO NETO	Miles de euros		
	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Ajustes por valoración	—	38	38
Fondos propios	579.466	81.225	660.691
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>579.466</b>	<b>81.263</b>	<b>660.729</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>6.690.597</b>	<b>122.820</b>	<b>6.813.417</b>

PRO MEMORIA	Miles de euros		
	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Riesgos contingentes	370.973	70	371.043
Compromisos contingentes	1.360.797	43.999	1.404.796

A continuación se indican las diferencias correspondientes a los ajustes más significativos:

Pasivos financieros a coste amortizado: se incrementa el saldo en 25.729 miles de euros por operaciones de microcobertura; se disminuye en 2.375 miles de euros por intereses anticipados de pasivos emitidos a descuento, 842 miles de euros por costes de transacción atribuibles a la emisión de pasivos financieros y 215 miles de euros por otros conceptos.

Derivados de cobertura: 4.034 miles de euros por valoración de derivados de cobertura.

Provisiones: 2.607 miles de euros correspondientes a menores provisiones para riesgos y compromisos contingentes.

Pasivos fiscales: 31.608 miles de euros por impuestos diferidos originados en la aplicación de la nueva normativa y 2.898 miles de euros por pasivos fiscales corrientes.

Otros pasivos: disminución del saldo, principalmente, por la reclasificación de distintos conceptos a otras partidas.

Fondos propios: 58.662 miles de euros por revalorización del activo material, 26.717 miles de euros de reservas originadas por la primera aplicación de la norma y 4.154 miles de euros de menor beneficio por ajustes resultantes de la aplicación de la nueva normativa.

#### **4.5. Cuenta de pérdidas y ganancias: Conciliación de la cuenta del ejercicio 2004–**

	Miles de euros		
	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Intereses y rendimientos asimilados	220.017	(6.417)	213.600
Intereses y cargas asimiladas	84.650	—	84.650
Rendimientos de instrumentos de capital	20.697	—	20.697
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>156.064</b>	<b>(6.417)</b>	<b>149.647</b>
Comisiones percibidas	42.368	(103)	42.265
Comisiones pagadas	4.515	—	4.515
Resultados de operaciones financieras (neto)	1.286	(287)	999
Diferencias de cambio (neto)	356	—	356
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>195.559</b>	<b>(6.807)</b>	<b>188.752</b>
Otros productos de explotación	1.871	5.852	7.723
Gastos de personal	71.629	644	72.273
Otros gastos generales de administración	32.525	(472)	32.053
Amortización	9.157	952	10.109
Otras cargas de explotación	1.767	241	2.008
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>82.352</b>	<b>(2.320)</b>	<b>80.032</b>
Perdidas por deterioro de activos (neto)	23.329	(7.588)	15.741
Dotaciones a provisiones (neto)	(6.565)	6.901	336
Otras ganancias	2.279	(1.002)	1.277
Otras perdidas	89	—	89
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>67.778</b>	<b>(2.635)</b>	<b>65.143</b>
Impuesto sobre beneficios	4.713	1.519	6.232
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	—	—	—
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>63.065</b>	<b>(4.154)</b>	<b>58.911</b>
Resultados de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>63.065</b>	<b>(4.154)</b>	<b>58.911</b>

A continuación se indican las diferencias correspondientes a los ajustes más significativos:

Intereses y rendimientos asimilados: 7.445 miles de euros de menores ingresos por comisiones financieras. El resto corresponde a reclasificaciones entre diferentes epígrafes.

Otros productos de explotación: Ingresos por comisiones financieras compensadoras de costes directos.

Pérdidas por deterioro de activos (neto): Menores pérdidas por deterioro de activos por aplicación de la nueva normativa.

Dotaciones a provisiones (neto): Menores ingresos por anulación de fondos especiales disponibles.

Las diferencias señaladas anteriormente más significativas se producen por la aplicación de los siguientes criterios:

### **1. Comisiones financieras**

Las comisiones de apertura de créditos y préstamos, que no correspondan a gastos directamente incurridos por la formalización de las operaciones, se periodificarán a lo largo de la vida de la operación, como un componente más de la rentabilidad efectiva del crédito o préstamo, si bien importes limitados de las mismas se reconocen en otros resultados de explotación en el momento de su cobro. Anteriormente, estas comisiones se reflejaban íntegramente en resultados en el momento de la concesión de las operaciones.

### **2. Operativa con derivados**

Con la entrada en vigor de la Circular 4/2004, todos los derivados han de valorarse por su valor razonable, determinado, siempre que sea posible, por su valor de mercado, registrando, como

regla general, los cambios de dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Anteriormente, sólo podían reconocerse en resultados las variaciones de valor si se trataba de derivados contratados en mercados organizados. En caso contrario, si la valoración arrojaba pérdidas potenciales, éstas se reflejaban en resultados, en tanto que si eran beneficios potenciales, éstos no podían contabilizarse hasta su materialización efectiva o compensación con minusvalías en instrumentos de la misma divisa.

### **3. Activos financieros disponibles para la venta**

Bajo esta denominación figura una cartera que es sustancialmente similar a la precedente cartera de inversión ordinaria. La diferencia básica en el tratamiento de la misma, respecto a la normativa anterior, radica en que los cambios en el valor razonable de los activos clasificados en esta cartera deben registrarse, tanto si son positivos como negativos, en el patrimonio de la sociedad. Cuando esas variaciones de valor se materialicen, se reconocerán en pérdidas y ganancias.

### **4. Provisiones para insolvencias**

La nueva normativa pide un test de deterioro para todos los activos. En este sentido, el Banco de España introduce la necesidad de constituir una provisión por pérdidas inherentes, que son aquellas que tienen todas las operaciones de riesgo desde el momento inicial de su concesión. Esta nueva provisión sustituye a las anteriores provisiones genérica y estadística. Establece asimismo unos límites máximo y mínimo de esta provisión y un mecanismo de dotación anual de la misma que contempla, por un lado, la variación del

crédito durante el año, y por otro, las dotaciones específicas realizadas durante el ejercicio para dudosos concretos.

### 5. Fondos de comercio

Hasta ahora, los fondos de comercio debían amortizarse de forma sistemática durante un plazo que podía llegar a 20 años. Con la nueva regulación, los fondos de comercio dejan de amortizarse y deben ser sometidos, al menos anualmente, a un test de deterioro para determinar si siguen manteniendo su valor, o por el contrario debe registrarse el eventual deterioro con cargo a pérdidas y ganancias.

### 6. Otra información

A los efectos de preparar las cuentas anuales del ejercicio 2005, se ha considerado como fecha del balance de apertura el 1 de enero de 2004; balance en el que, salvo por las excepciones previstas en la normativa contable, se han aplicado los principios y políticas contables y criterios de valoración que se describen en la Nota 2.

## 5/Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

### 5.1. Remuneraciones al Consejo de Administración

De acuerdo con los Estatutos de la Entidad y con la legislación que le es aplicable como Caja de Ahorros, los miembros de los órganos de gobierno no han devengado, como tales,

percepciones distintas de las dietas por asistencia a las sesiones convocadas por los órganos colegiados a que pertenecen, sin perjuicio de los gastos que hayan procedido con ocasión de actividades realizadas por razón de su cargo.

El importe de las remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración durante el año 2005 se indica a continuación:

	Miles de euros
Fernando Gil Martínez	63
Antonio Aznar Grasa	20
Angel Adiego Gracia	21
Rafael Alcázar Crevillén	44
Sebastián Ara Pérez	29
Miguel Caballú Albiac	21
Rosario Carmen Chárlez Arán	45
Juan Miguel Ferrer Górriz	21
José Luis Herrero de la Flor	29
Julián Melero Martínez	21
María del Carmen Martínez Araiz	20
Luis Rosel Onde	29
Eduardo Ruiz de Temiño Bravo	20
Luis Manuel Sánchez Facerías	20
Alfredo Emiliano Sánchez Sánchez	18
María Teresa Somalo Uruñuela	20

### 5.2. Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de la Alta Dirección al Equipo Directivo compuesto por siete personas, que tienen la responsabilidad de planificar, dirigir y supervisar las actividades desarrolladas por la Entidad.

A continuación incluimos la información de las remuneraciones devengadas por el personal de la Alta Dirección en el ejercicio 2005:

	Miles de euros
Sueldos y otras retribuciones a corto plazo	1.116
Aportación definida a planes de pensiones	59

Las cotizaciones a la Seguridad Social a cargo de la Caja por el personal de la Alta Dirección han sido de 64 miles de euros en el ejercicio 2005.

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

Además de las retribuciones devengadas durante el ejercicio a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Caja y de la Alta Dirección que se han indicado anteriormente (véanse Notas 5.1 y 5.2), se presenta a continuación un detalle de los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 correspondientes a operaciones realizadas por estas personas con la Caja:

Miles de euros	
Ingresos financieros de préstamos y créditos	62
Otros ingresos	—
Gastos financieros de depósitos	31
Otros gastos	—

Asimismo, a continuación se ofrece un detalle de los saldos registrados en el balance de situación que corresponden a operaciones mantenidas por la Caja con los miembros del Consejo de Administración de la Caja y con la Alta Dirección a 31 de diciembre de 2005:

Miles de euros	
Préstamos y créditos	1.782
Depósitos	1.232
Avalés y compromisos	15

Todas las operaciones realizadas por la Entidad con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección forman parte del tráfico habitual de la Entidad en cuanto a

su objeto, realizándose en condiciones de mercado, con excepción de las operaciones crediticias formalizadas de acuerdo con las condiciones establecidas en el Convenio Colectivo, con la Alta Dirección o con los miembros del Consejo de Administración que tengan la condición de empleados.

Para la obtención de créditos, avales o garantías por parte de los vocales del Consejo de Administración y los miembros de la Alta Dirección, es necesario el previo acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y la autorización de la Comunidad Autónoma de Aragón, en los términos establecidos en el Ordenamiento Jurídico y en los Estatutos.

Todas las operaciones de préstamos y créditos están al corriente en el pago y, por tanto, no existen dotaciones al fondo específico de pérdidas por deterioro; solamente, se ha constituido el fondo genérico en su importe máximo por dichas operaciones según los criterios establecidos en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España.

### **5.4. Prestaciones post-empleo de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección**

Los pasivos devengados por compromisos post-ocupacionales de prestación definida a 31 de diciembre de 2005 por el personal de Alta Dirección ascienden a 2.883 miles de euros.

Los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración que son o han sido empleados de la Caja perciben la remuneración que les corresponde en concepto de nómina o complemento de pensiones, así como los demás beneficios sociales aplicables, de acuerdo con el convenio colectivo vigente.

## 6/Caja y depósitos en bancos centrales

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Caja	35.487	31.344
Depósitos en Banco de España	62.397	63.042
Ajustes por valoración	112	88
	<b>97.996</b>	<b>94.474</b>

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

### 7.2. Composición del saldo-saldos acreedores

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

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Por áreas geográficas:</b>		
España	389	527
	<b>389</b>	<b>527</b>
<b>Por clases de contrapartes:</b>		
Entidades de crédito	389	527
	<b>389</b>	<b>527</b>
<b>Por tipos de instrumentos:</b>		
Derivados negociados en mercados no organizados	389	527
	<b>389</b>	<b>527</b>

## 7/Carteras de negociación

### 7.1. Composición del saldo-saldos deudores

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

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Por áreas geográficas:</b>		
España	328	1.034
	<b>328</b>	<b>1.034</b>
<b>Por clases de contrapartes:</b>		
Administraciones Públicas residentes	276	454
Otros sectores residentes	52	580
	<b>328</b>	<b>1.034</b>
<b>Por tipos de instrumentos:</b>		
Acciones cotizadas	52	580
Derivados negociados en mercados no organizados	276	454
	<b>328</b>	<b>1.034</b>

## 8/Activos financieros disponibles para la venta

### 8.1. Composición del saldo

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

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Por áreas geográficas:</b>		
España	177.515	110.794
Resto de países de la Unión Europea	995	—
	<b>178.510</b>	<b>110.794</b>
Pérdidas por deterioro (*)	(81)	(132)
Otros ajustes por valoración	—	—
	<b>178.429</b>	<b>110.662</b>
<b>Por clases de contrapartes:</b>		
Entidades de crédito	20.691	337
Administraciones Públicas residentes	120.711	76.059
Administraciones Públicas no residentes	—	—
Otros sectores residentes	36.113	34.398
Otros sectores no residentes	995	—
	<b>178.510</b>	<b>110.794</b>
Pérdidas por deterioro (*)	(81)	(132)
Otros ajustes por valoración	—	—
	<b>178.429</b>	<b>110.662</b>
<b>Por tipos de instrumentos:</b>		
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública española		
Letras del Tesoro	19.489	6.933
Obligaciones y bonos del Estado	101.222	69.126
Emitidos por entidades financieras	19.757	—
Otros valores de renta fija	4.634	5.902
	<b>178.510</b>	<b>110.794</b>
Otros instrumentos de capital:		
Acciones de sociedades españolas cotizadas	1.353	—
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	29.729	27.827
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	2.326	1.006
	<b>178.510</b>	<b>110.794</b>
Pérdidas por deterioro (*)	(81)	(132)
Otros ajustes por valoración	—	—
	<b>178.429</b>	<b>110.662</b>

(\*) Este importe corresponde a pérdidas por deterioro para la cobertura del riesgo de crédito.

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

El tipo de interés medio anual de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera en el ejercicio 2005 ha sido el 2,33% (2,34% en el ejercicio 2004).

### 8.2. Activos vencidos y deteriorados

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta", no había importes vencidos, ni considerados como deteriorados en función de su riesgo de crédito.

### 8.3. Cobertura del riesgo de crédito

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

**Movimiento de las pérdidas por deterioro estimadas colectivamente**

				Miles de euros	Miles de euros	
				2005	2004	
<b>Por áreas geográficas:</b>						
España	132	1	(52)	81		
	<b>132</b>	<b>1</b>	<b>(52)</b>	<b>81</b>		
<b>Por clases de contrapartes:</b>						
Administraciones Públicas residentes	—	—	—	—		
Otros sectores residentes	132	1	(52)	81		
	<b>132</b>	<b>1</b>	<b>(52)</b>	<b>81</b>		
<b>Por tipos de instrumentos:</b>						
Valores representativos de deuda:						
Deuda Pública española	—	—	—	—		
Otros valores de renta fija	132	1	(52)	81		
	<b>132</b>	<b>1</b>	<b>(52)</b>	<b>81</b>		
<b>Por áreas geográficas (de la residencia del titular del riesgo):</b>						
España				6.927.295	6.271.079	
Resto de países de la Unión Europea				20.206	3.968	
Resto de Europa				607	1.860	
Estados Unidos				263	330	
Latinoamérica				169	252	
Resto				412	118	
				<b>6.948.952</b>	<b>6.277.607</b>	
<b>Pérdidas por deterioro</b>				(108.965)	(96.708)	
<b>Otros ajustes por valoración</b>				(2.122)	(805)	
				<b>6.837.865</b>	<b>6.180.094</b>	
<b>Por clases de contrapartes:</b>						
Entidades de crédito				897.567	953.360	
Administraciones Públicas residentes				114.023	147.697	
Administraciones Públicas no residentes				1	1	
Otros sectores residentes				5.933.280	5.173.024	
Otros sectores no residentes				4.081	3.525	
				<b>6.948.952</b>	<b>6.277.607</b>	
<b>Pérdidas por deterioro</b>				(108.965)	(96.708)	
<b>Otros ajustes por valoración</b>				(2.122)	(805)	
				<b>6.837.865</b>	<b>6.180.094</b>	
<b>Por tipos de instrumentos y situación del crédito:</b>						
Crédito comercial				194.443	201.563	
Préstamos y créditos con garantía real				3.397.901	2.993.697	
Préstamos y créditos con garantías personales				2.259.164	1.949.716	
Deudores a la vista				93.700	89.824	
Arrendamientos financieros				41.782	44.469	
Depósitos a plazo en entidades de crédito				652.267	649.827	
Adquisiciones temporales de activo				237.031	291.005	
Otros depósitos en entidades de crédito				8.265	12.528	
Cheques a cargo de entidades de crédito				25.529	11.696	
Otros activos financieros				9.705	7.856	
Activos deteriorados				29.165	25.426	
				<b>6.948.952</b>	<b>6.277.607</b>	
<b>Pérdidas por deterioro</b>				(108.965)	(96.708)	
<b>Otros ajustes por valoración</b>				(2.122)	(805)	
				<b>6.837.865</b>	<b>6.180.094</b>	

## 9/Inversiones crediticias

### 9.1. Composición del saldo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas según el país de residencia de la contraparte, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos y situación del crédito:

A continuación se detalla el saldo de este epígrafe, sin incluir los ajustes por valoración, por modalidad de tipo de interés:

	Miles de euros	
	2005	2004
A tipo de interés fijo	1.982.906	1.962.515
A tipo de interés variable	4.966.046	4.315.092
	<b>6.948.952</b>	<b>6.277.607</b>

El tipo de interés medio anual de los saldos incluidos en este epígrafe, ha sido en el ejercicio 2005 del 3,79% (3,81% en el ejercicio 2004).

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de

exposición al riesgo de crédito de la Caja en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

## 9.2. Activos deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2005 y de 2004, clasificados atendiendo a las áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por contrapartes y por tipos de instrumentos así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación:

### Activos deteriorados a 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros					
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
<b>Por áreas geográficas:</b>						
España	16.880	9.025	1.156	883	1.220	29.164
Latinoamérica	1	—	—	—	—	1
	<b>16.881</b>	<b>9.025</b>	<b>1.156</b>	<b>883</b>	<b>1.220</b>	<b>29.165</b>
<b>Por clases de contrapartes:</b>						
Administraciones Pùblicas	—	—	—	—	—	—
Otros sectores residentes	16.880	9.025	1.156	883	1.220	29.164
Otros sectores no residentes	1	—	—	—	—	1
	<b>16.881</b>	<b>9.025</b>	<b>1.156</b>	<b>883</b>	<b>1.220</b>	<b>29.165</b>
<b>Por tipos de instrumentos:</b>						
Crédito comercial	131	118	104	4	47	404
Préstamos y créditos	15.990	8.722	932	832	1.075	27.551
Deudores a la vista	722	181	76	33	40	1.052
Otros activos	38	4	44	14	58	158
	<b>16.881</b>	<b>9.025</b>	<b>1.156</b>	<b>883</b>	<b>1.220</b>	<b>29.165</b>

**Activos deteriorados a 31 de diciembre de 2004**

	Miles de euros					
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
<b>Por áreas geográficas:</b>						
España	14.828	7.325	1.431	627	1.166	25.377
Resto de países de la Unión Europea	49	—	—	—	—	49
	<b>14.877</b>	<b>7.325</b>	<b>1.431</b>	<b>627</b>	<b>1.166</b>	<b>25.426</b>
<b>Por clases de contrapartes:</b>						
Administraciones Públicas	2	—	—	—	—	2
Otros sectores residentes	14.826	7.325	1.431	627	1.166	25.375
Otros sectores no residentes	49	—	—	—	—	49
	<b>14.877</b>	<b>7.325</b>	<b>1.431</b>	<b>627</b>	<b>1.166</b>	<b>25.426</b>
<b>Por tipos de instrumentos:</b>						
Crédito comercial	121	45	45	30	19	260
Préstamos y créditos	14.084	7.050	1.311	522	1.093	24.060
Deudores a la vista	595	188	71	18	54	926
Otros activos	77	42	4	57	—	180
	<b>14.877</b>	<b>7.325</b>	<b>1.431</b>	<b>627</b>	<b>1.166</b>	<b>25.426</b>

### 9.3. Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento del ejercicio 2005 de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas

al inicio y al final de dicho ejercicio, desglosado, en el caso de las estimadas individualmente, por áreas geográficas, contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como inversiones crediticias:

*Pérdidas por deterioro estimadas individualmente*

	Miles de euros				
	Saldo a 1 de enero de 2005	Dotación con cargo a resultados	Recuperación con abono a resultados	Saldos aplicados a instrumentos dados de baja	Saldo a 31 de diciembre de 2005
<b>Por áreas geográficas:</b>					
España	7.698	11.264	(8.708)	(1.605)	8.649
Latinoamérica	1	4	(5)	—	—
	<b>7.699</b>	<b>11.268</b>	<b>(8.713)</b>	<b>(1.605)</b>	<b>8.649</b>
<b>Por clases de contraparte:</b>					
Administraciones Públicas	—	—	—	—	—
Otros sectores residentes	7.698	11.264	(8.708)	(1.605)	8.649
Otros sectores no residentes	1	4	(5)	—	—
	<b>7.699</b>	<b>11.268</b>	<b>(8.713)</b>	<b>(1.605)</b>	<b>8.649</b>
<b>Por tipos de instrumentos:</b>					
Crédito comercial	98	348	(103)	(152)	191
Préstamos y créditos	7.004	10.178	(8.133)	(1.202)	7.847
Deudores a la vista	221	623	(389)	(251)	204
Otros activos	376	119	(88)	—	407
	<b>7.699</b>	<b>11.268</b>	<b>(8.713)</b>	<b>(1.605)</b>	<b>8.649</b>

**Pérdidas por deterioro estimadas colectivamente**

	Miles de euros				
	Crédito comercial	Préstamos y créditos	Deudores a la vista	Otros activos	Total
Saldo a 1 de enero de 2005	4.135	82.432	1.335	1.107	89.009
Dotación neta del ejercicio	(192)	11.481	182	(164)	11.307
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>3.943</b>	<b>93.913</b>	<b>1.517</b>	<b>943</b>	<b>100.316</b>

#### 9.4. Activos fallidos

A continuación se muestra el movimiento producido en el ejercicio 2005 en los activos fallidos:

	Miles de euros
<b>Saldo de activos fallidos a 1 de enero de 2005</b>	<b>40.931</b>
Adiciones:	
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	1.605
Productos vencidos y no cobrados	107
Recuperaciones:	
Por recuperación en efectivo	(1.131)
Bajas definitivas de operaciones:	
Por condonación	(126)
Por prescripción	(440)
Por otras causas	(2)
<b>Saldo de activos fallidos a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>40.944</b>

## 10/Cartera de inversión a vencimiento

#### 10.1. Composición del saldo

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

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Por áreas geográficas:</b>		
España	11.092	11.027
<b>11.092</b>	<b>11.027</b>	
<b>Por clases de contrapartes:</b>		
Administraciones Públicas residentes	11.092	11.027
<b>11.092</b>	<b>11.027</b>	
<b>Por tipo de instrumentos:</b>		
Deuda Pública española	—	—
Letras del Tesoro	—	—
Obligaciones y bonos del Estado	8.996	8.928
Deuda Pública extranjera	—	—
Otros valores de renta fija	2.096	2.099
<b>11.092</b>	<b>11.027</b>	
<b>Por fecha de vencimiento:</b>		
Año 2010	5.873	5.832
Año 2014	5.219	5.195
<b>11.092</b>	<b>11.027</b>	

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

El tipo de interés medio anual de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera en el ejercicio 2005 ha sido el 5,38% (5,35% en el ejercicio 2004).

## 10.2. Activos vencidos y deteriorados

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, en el epígrafe “Cartera de inversión a vencimiento”, no hay activos vencidos ni deteriorados.

## 10.3 Cobertura del riesgo de crédito

Durante el ejercicio 2005 no ha habido movimientos en pérdidas por deterioros de la cartera de inversión a vencimiento.

# 11/Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

A continuación se presenta un desglose, por tipos de producto, del valor razonable de los derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable y cobertura de flujos de efectivo a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<b>Cobertura de valor razonable:</b>				
Acuerdo sobre tipos de interés (FRA'S)	—	15	—	—
	—	15	—	—
Permutas financieras:				
Riesgo tipo de interés	41.963	3.963	32.515	296
Riesgo de acciones	8.384	7.141	5.195	3.738
	<b>50.347</b>	<b>11.104</b>	<b>37.710</b>	<b>4.034</b>
	<b>50.347</b>	<b>11.119</b>	<b>37.710</b>	<b>4.034</b>
<b>Cobertura flujos de efectivo:</b>				
Permutas financieras:				
Riesgo tipo de interés	6	—	26	—
	<b>6</b>	<b>—</b>	<b>26</b>	<b>—</b>
	<b>50.353</b>	<b>11.119</b>	<b>37.736</b>	<b>4.034</b>

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del importe nocial de aquellos derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable y cobertura de flujos de efectivo a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Cobertura de valor razonable:</b>		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA'S)	10.000	—
	<b>10.000</b>	<b>—</b>
Permutas financieras:		
Riesgo tipo de interés	826.710	520.513
Riesgo de acciones	252.040	193.900
	<b>1.078.750</b>	<b>714.413</b>
	<b>1.088.750</b>	<b>714.413</b>
<b>Cobertura de flujos de efectivo:</b>		
Permutas financieras:		
Riesgo tipo de interés	383	383
	<b>383</b>	<b>383</b>

## 12/Activos no corrientes en venta

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

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Activos procedentes de adjudicaciones:</b>		
Activos residenciales	200	138
Activos industriales	82	112
Activos agrícolas	13	7
	<b>295</b>	<b>257</b>
Pérdidas por deterioro	(164)	(72)
	<b>131</b>	<b>185</b>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 las operaciones de adjudicación de activos no han sido significativas. El periodo en que normalmente se produce la venta varía desde 3 meses para los activos residenciales hasta 5 meses para los activos industriales y agrícolas. Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se ha concedido financiaciones a los compradores de estos activos.

Durante el ejercicio 2005, la Caja ha registrado una dotación neta en concepto de pérdidas por deterioro de 123 miles de euros (168 miles de euros de recuperación neta en el ejercicio 2004). Por otra parte, durante el ejercicio 2005 se han utilizado fondos por un importe de 31 miles de euros (37 miles de euros en el ejercicio 2004).

## 13/Participaciones

### 13.1. Participaciones - Entidades del Grupo

A continuación se presenta un detalle de las participaciones más relevantes mantenidas por la Caja en entidades del Grupo a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros			
	2005	2004	Particip.	Valor en libros
CAI Inmuebles, S.A.	100%	40.000	100%	40.000
CAI Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A.	100%	15.000	100%	15.000
CAI Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A.	100%	12.500	100%	12.500
CAI Bolsa Sociedad de Valores, S.A.	100%	5.000	100%	5.000
Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.	100%	1.826	100%	—
iA Soft Aragón, S.L.	51,17%	2.367	51,17%	2.367
CAI Correduría de Seguros, S.A.	100%	60	100%	60

Todas las entidades del Grupo tienen su domicilio social en España y ninguna de ellas es cotizada.

Durante el ejercicio 2005 se ha suscrito una ampliación de capital en Promoción, Imagen y Comunicación, S.A., por un importe de 4.241 miles de euros. Una vez realizado el test de deterioro a esta sociedad, se ha realizado un ajuste con cargo a pérdidas y ganancias por importe de 1.800 miles de euros.

A continuación se presenta determinada información relacionada con las participaciones más relevantes mantenidas por la Caja a 31 de diciembre de 2005:

							Miles de euros
Nombre	Actividad	Capital	Reservas	Resultado	Dividendo	Coste adquisición	
CAI Inmuebles, S.A.	Actividades inmobiliarias	40.000	2.142	14.479	13.400	40.000	
CAI Desarrollo Empresarial S.C.R., S.A.	Sociedad de capital riesgo	15.000	(655)	(977)	—	15.000	
CAI Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A.	Compañía de seguros	12.500	1.361	2.380	1.900	12.500	
CAI Bolsa Sociedad de Valores, S.A.	Sociedad de valores	5.000	71	841	330	5.000	
Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.	Tenencia de acciones	3.238	831	(2.243)	—	8.094	
IA Soft Aragón, S.L.	Servicios informáticos	1.366	—	305	—	5.349	
CAI Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	60	368	1.082	1.875	60	

### 13.2. Participaciones - Entidades asociadas

A continuación se presenta un detalle de las participaciones más relevantes mantenidas por la Caja en entidades asociadas a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

							Miles de euros
		2005		2004			
		Particip.	Valor en libros	Particip.	Valor en libros		
Galerías Primero, S.A.	25%	20.010	25%	17.505			
Viñas del Vero, S.A.	27,87%	5.281	27,87%	5.281			
Asociación Técnica de Cajas de Ahorros, A.I.E. (ATCA)	31%	2.146	31%	2.146			
Sociedad Anónima para el Desarrollo Agrícola y Social de Aragón	25%	1.648	25%	1.273			
Teruel Punto de Origen, S.L.	50%	600	—	—			

Todas las entidades asociadas tienen su domicilio social en España y ninguna de ellas es cotizada.

Durante el ejercicio 2005 se han realizado adquisiciones de participaciones de Teruel Punto de Origen, S.L., por un importe de 600 miles de euros; de Voltalia Aragón, S.L. por un importe de 40 miles de euros y de Chip Audiovisual, S.A. por un importe de 38 miles de euros. Adicionalmente, se han suscrito ampliaciones de capital de Galerías Primero, S.A. por un importe de 2.505 miles de euros y de Sociedad Anónima para el Desarrollo Agrícola y Social de Aragón por un importe de 375 miles de euros.

A continuación se presenta determinada información relacionada con las participaciones más relevantes mantenidas por la Caja a 31 de diciembre de 2005:

							Miles de euros
Nombre	Actividad	Capital	Reservas	Resultado	Dividendo pagado	Coste adquisición	
Galerías Primero, S.A.	Grandes superficies comerc.	21.816	3.939	(5.547)	—	20.010	
Viñas del Vero, S.A.	Producción agrícola	18.950	9.690	1.071	—	5.281	
Asociación Técnica de Cajas de Ahorros, A.I.E. (ATCA)	Prestación de servicios	6.924	—	—	—	2.146	
Sociedad Anónima para el Desarrollo Agrícola y Social de Aragón	Prestación de servicios	7.005	(252)	(74)	—	2.080	
Teruel Punto de Origen, S.L.	Comercio al por menor	1.200	—	(43)	—	600	

Con fecha 3 de marzo de 2006 se adquiere el 6,67% adicional del capital social de Galerías Primero, S.A.

### 13.3. Pérdidas por deterioro

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas a lo largo del ejercicio 2005:

	Miles de euros		
	Entidades del Grupo	Entidades asociadas	Total
Saldo a 1 de enero de 2005	6.835	1.437	8.272
Dotaciones con cargo a resultados	1.800	—	1.800
Saldo a 31 de diciembre de 2005	<b>8.635</b>	<b>1.437</b>	<b>10.072</b>

Excepcionalmente, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 del Banco de España, se ha procedido a valorar a valor razonable a 1 de enero de 2004 determinados inmuebles. El valor razonable de estos inmuebles es el procedente de tasaciones realizadas por expertos independientes. La actualización ha alcanzado a 189 inmuebles, un 80% aproximadamente, quedando fuera de la misma los inmuebles de reciente adquisición y los ubicados en zonas geográficas con mercado inmobiliario poco activo, para los que se considera que la diferencia entre el valor razonable y el coste contable no es significativa. El importe de la reserva de revalorización originada es de 59.210 miles de euros.

El valor razonable de estos activos a 31 de diciembre de 2005 ha evolucionado respecto al valor estimado a 1 de enero de 2004 de acuerdo con el incremento de los precios de mercado.

## 14/Activo material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en el ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	Obra Social y Cultural	Total
<b>Coste:</b>					
Saldos a 1 de enero de 2005	228.899	18.620	5.581	31.701	284.801
Adiciones	11.013	—	201	1.542	12.756
Retiros	(8)	(33)	(3)	(235)	(279)
Otros	(832)	33	3	832	36
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>239.072</b>	<b>18.620</b>	<b>5.782</b>	<b>33.840</b>	<b>297.314</b>
<b>Amortización acumulada:</b>					
Saldos a 1 de enero de 2005	69.522	1.434	4.646	11.704	87.306
Adiciones	9.014	144	241	1.394	10.793
Retiros	(5)	—	—	(233)	(238)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>78.531</b>	<b>1.578</b>	<b>4.887</b>	<b>12.865</b>	<b>97.861</b>
<b>Pérdidas por deterioro:</b>					
A 31 de diciembre de 2005	—	—	—	—	—
<b>Activo material neto:</b>					
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>160.541</b>	<b>17.042</b>	<b>895</b>	<b>20.975</b>	<b>199.453</b>

## 14.1. Activo material de uso propio

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

	Miles de euros			
	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro	Saldo neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	21.996	17.966	—	4.030
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	65.228	40.548	—	24.680
Edificios	131.513	10.720	—	120.793
Obras en curso	2.273	—	—	2.273
Otros	7.889	288	—	7.601
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2004</b>	<b>228.899</b>	<b>69.522</b>	—	<b>159.377</b>
Edificios y construcciones	132.657	12.039	—	120.618
Mobiliario	11.775	8.067	—	3.708
Instalaciones	59.109	37.822	—	21.287
Equipos de oficina y mecanización	23.061	20.195	—	2.866
Otros	12.470	408	—	12.062
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>239.072</b>	<b>78.531</b>	—	<b>160.541</b>

A 31 de diciembre de 2005, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 57.519 miles de euros (46.997 miles de euros a 31 de diciembre de 2004) se encontraban totalmente amortizados.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existían activos materiales con restricciones de titularidad ni entregados en garantía del cumplimiento de deudas.

El importe de los desembolsos realizados en relación con los activos en curso de construcción es de 77 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 (2.273 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

Los compromisos pendientes de pago por adquisición de activos materiales ascendía a

31 de diciembre de 2005 a 1.602 miles de euros (1.953 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

## 14.2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2005 y 2004, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad de la Caja ascendieron a 1.389 y 1.344 miles de euros respectivamente y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas ascendieron a 242 miles de euros, (241 miles de euros, en el ejercicio 2004).

La práctica totalidad de los ingresos por inversiones inmobiliarias provienen de alquileres a empresas del Grupo y asociadas. Todos los contratos con estas empresas están efectuados a precios de mercado que se actualizan anualmente según la evolución del IPC.

## 15/Activo intangible

Este epígrafe incluye programas informáticos, todos ellos con vida útil definida y sin restricciones sobre su titularidad. La vida útil estimada es de cinco años. El movimiento en el ejercicio 2005 es el indicado a continuación:

	Miles de euros		
	Elaboración interna	Adquisiciones	Total
<b>Saldo a 1 de enero de 2005</b>	<b>194</b>	<b>2.579</b>	<b>2.773</b>
Altas	—	1.373	1.373
Amortizaciones con cargo a pérdidas y ganancias	(49)	(848)	(897)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>145</b>	<b>3.104</b>	<b>3.249</b>

## **16/Periodificaciones deudoras**

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Gastos pagados no devengados	278	314
Otras periodificaciones	2.560	2.541
	<b>2.838</b>	<b>2.855</b>

## **17/Otros activos**

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos netos en planes de pensiones (Nota 39.1)	247	185
Operaciones en camino	32.344	30.167
Otros conceptos	1.130	1.305
	<b>33.721</b>	<b>31.657</b>

## **18/Pasivos financieros a coste amortizado**

### **18.1. Depósitos de entidades de crédito**

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

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>A la vista:</b>		
Cuentas mutuas	—	—
Otras cuentas	174	46
<b>A plazo o con preaviso:</b>		
Cuentas a plazo	664.583	508.106
Cesión temporal de activos	16.297	142.374
Ajustes por valoración	1.733	966
	<b>682.787</b>	<b>651.492</b>

El tipo de interés medio anual de los instrumentos clasificados en este epígrafe en el ejercicio 2005 ha sido el 2,13% (2,12% en el ejercicio 2004).

## 18.2. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la situación geográfica según el país de residencia de la contraparte, su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Por situación geográfica:</b>		
España	5.498.862	4.812.513
Resto de países de la Unión Europea	7.469	6.042
Resto de Europa	1.542	1.907
Estados Unidos	1.143	1.234
Latinoamérica	814	668
Resto	1.128	1.168
	5.510.958	4.823.532
Ajustes por valoración	107.713	79.396
	<b>5.618.671</b>	<b>4.902.928</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Depósitos a la vista	2.558.033	2.270.581
Depósitos a plazo	2.855.809	2.333.625
Cesiones temporales de activos	97.116	219.326
	5.510.958	4.823.532
Ajustes por valoración	107.713	79.396
	<b>5.618.671</b>	<b>4.902.928</b>
<b>Por contrapartes:</b>		
Administraciones públicas residentes	187.694	142.476
Administraciones públicas no residentes	—	—
Otros sectores residentes	5.311.169	4.670.036
Otros sectores no residentes	12.095	11.020
	5.510.958	4.823.532
Ajustes por valoración	107.713	79.396
	<b>5.618.671</b>	<b>4.902.928</b>

La partida de ajustes por valoración recoge a 31 de diciembre de 2005, fundamentalmente, los intereses devengados por 80.623 miles de euros y operaciones de micro-cobertura por 23.631 miles de euros.

El tipo de interés medio de los depósitos de la clientela durante el ejercicio 2005 ha sido de 1,60% (1,56% en el ejercicio 2004).

## 18.3. Débitos representados por valores negociables

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Pagarés	198.831	248.835
Ajustes por valoración	736	849
	<b>199.567</b>	<b>249.684</b>

El tipo de interés medio anual de los instrumentos de valores negociables clasificados en este epígrafe en el ejercicio 2005 ha sido el 2,25% (2,17% en el 2004).

A continuación se muestra el movimiento de estos instrumentos financieros en el ejercicio 2005, sin tener en cuenta los ajustes por valoración:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo a 1 de enero de 2005	248.835	
Emisiones	431.920	
Amortizaciones	(481.924)	
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>198.831</b>	

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Año de vencimiento		
2005	—	249.684
2006	199.567	—
	<b>199.567</b>	<b>249.684</b>

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

## 18.4. Pasivos subordinados

Este capítulo recoge dos emisiones de deuda subordinada:

Emisiones		
	Primera emisión	Segunda emisión
Fecha autorización Consejo de Administración	21/07/03	24/05/04
Fecha autorización C.N.M.V.	16/09/03	24/06/04
Fecha autorización RR.PP. computables	21/10/03	13/07/04
Vencimiento	22/12/13	29/06/14
Importe total emisión en miles de euros	100.000	100.000
Valor nominal unitario en miles de euros	1	100

El tipo de interés de la primera emisión de deuda subordinada es el 4% nominal anual desde el 22 de diciembre de 2003 hasta el 22 de diciembre de 2005 y el Euribor doce meses +0,25 puntos porcentuales desde la fecha anterior hasta el 22 de diciembre de 2013.

El tipo de interés de la segunda emisión de deuda subordinada es el Euribor tres meses +0,56 puntos porcentuales hasta el 21 de junio de 2009; en esta fecha la Caja puede proceder a su amortización anticipada. En caso de no proceder a su amortización, el tipo de interés se incrementará en 0,50 puntos porcentuales.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2005 han ascendido a 6.761 miles de euros (5.417 miles de euros en el ejercicio 2004), y figuran registrados dentro del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 32).

## 18.5. Otros pasivos financieros

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Obligaciones a pagar	12.771	16.292
Cuentas de recaudación	18.557	17.850
Ordenes de pago pendientes	8.823	4.844
Suscripción de valores pendientes de liquidar	3.472	3.867
Otros	24	10
	<b>43.647</b>	<b>42.863</b>

## 19/Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

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

	Miles de euros			
	Provisiones para garantías financieras	Otras provisiones para riesgos y compromisos	Otros conceptos	Total
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2004</b>	4.794	—	239	5.033
Dotación con cargo a resultados	1.681	—	—	1.681
Reversión de provisiones	(619)	—	(231)	(850)
Provisiones utilizadas	—	—	(8)	(8)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>5.856</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>5.856</b>

A 31 de diciembre de 2005 las provisiones incluidas en este apartado corresponden a los fondos que para garantías financieras establece el Anexo IX de la Circular 4/2004. Se estima que las salidas de recursos por este concepto no serán significativas.

## **20/Periodificaciones acreedoras**

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Por garantías financieras	5.840	5.972
Gastos devengados a pagar	12.982	13.361
Otras periodificaciones	5	6
	<b>18.827</b>	<b>19.339</b>

## **21/Otros pasivos- Resto**

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Operaciones en camino	1.448	442
Otros conceptos	2.670	1.770
	<b>4.118</b>	<b>2.212</b>

## **22/Ajustes por valoración**

### **22.1. Activos financieros disponibles para la venta**

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

Los importes de ajustes por valoración a Patrimonio neto por estos conceptos, netos del efecto impositivo, han ascendido a 197 miles de euros de ajuste negativo a 31 de diciembre de 2005 (25 miles de euros de ajuste positivo a 31 de diciembre de 2004).

### **22.2. Coberturas de los flujos de efectivo**

Este epígrafe de los balances de situación recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujo de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como "cobertura eficaz" (véase Nota 11).

Los importes de ajustes por valoración en Patrimonio neto por estos conceptos, netos del efecto impositivo, han ascendido a mil euros a 31 de diciembre de 2005 (13 miles de euros a 31 de diciembre de 2004), en ambos casos de ajuste positivo.

## 23/Reservas

A continuación se presenta una conciliación del epígrafe "Patrimonio neto - Fondos propios - Reservas" de los balances de situación, en que se explican las variaciones habidas en diferentes fechas:

Miles de euros	
Reservas según Circular 4/1991 a 1 de enero de 2004	532.400
Diferencias por aplicación Circular 4/2004 (Nota 4)	85.570
<b>Reservas según Circular 4/2004 a 1 de enero de 2004</b>	<b>617.970</b>
Reservas según Circular 4/1991 a 31 de diciembre de 2004	516.400
Diferencias por aplicación Circular 4/2004 (Nota 4)	85.380
<b>Reservas según Circular 4/2004 a 31 de diciembre de 2004</b>	<b>601.780</b>
Reservas a 1 de enero de 2005	601.780
Distribución del ejercicio 2004	44.065
Efecto aplicación Circular 4/2004 sobre el beneficio del ejercicio 2004	(4.154)
Otros movimientos	(13)
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>641.678</b>

## 24/Situación fiscal

### 24.1. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre de 2005 se encontraban sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2001 a 2005, ambos inclusive, respecto de los principales impuestos que son de aplicación a la Caja.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales de la Caja y de sus Administradores, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto adicionales a los registrados es remota.

### 24.2. Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta un desglose del saldo del capítulo "Impuestos sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005:

Miles de euros	
Gasto impuesto sobre beneficios del ejercicio	14.127
Ajuste en el gasto de impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	(407)
<b>Total gasto impuesto sobre sociedades</b>	<b>13.720</b>

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio contabilizado en la cuenta de resultados del ejercicio 2005, y el resultado antes de impuestos de dicho ejercicio multiplicado por el tipo impositivo vigente en el mismo aplicable en España:

	Miles de euros
Resultado antes de impuestos	78.368
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 35%	27.429
Efecto de las diferencias permanentes:	
Dotación a la Obra Social	(6.650)
Otros	(13)
Deducciones y bonificaciones de la cuota con origen en:	
Doble imposición sobre dividendos	(6.383)
Otras deducciones	(256)
<b>Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>14.127</b>
Variación de impuestos diferidos (deudores o acreedores):	(481)
Pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	(11.967)
<b>Cuota del Impuesto sobre Beneficios</b>	<b>1.679</b>

### 24.3. Impuestos diferidos

Debido a la normativa fiscal vigente en España, surgen determinadas diferencias temporarias que afectan al resultado o al patrimonio neto. Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en el balance de situación a 31 de diciembre de 2005 son los siguientes:

	Miles de euros
<b>Impuestos diferidos deudores con origen en:</b>	
Impuestos anticipados por diferencias de imputación temporal de ingresos y gastos a efectos contables y fiscales:	
Pérdidas por deterioro de la cartera de valores	1.807
Pérdidas por deterioro de inversiones crediticias	27.295
Dotaciones para fondos de pensiones	1.069
Comisiones financieras	3.773
Créditos fiscales	5.416
<b>Con efecto en resultados</b>	<b>39.360</b>
Minusvalías no realizadas por títulos disponibles para la venta	124
<b>Con efecto en patrimonio neto</b>	<b>124</b>
<b>Total impuestos diferidos deudores</b>	<b>39.484</b>

	Miles de euros
<b>Impuestos diferidos acreedores con origen en:</b>	
Libertad amortización y amortización fiscal	
Revalorización inmovilizado material	495
Revalorización inmovilizado inmaterial	31.286
Diferimiento por reinversión	357
Otros	269
<b>Con efecto en resultados</b>	<b>32.496</b>
Plusvalías no realizadas por títulos disponibles para la venta	89
<b>Con efecto en patrimonio neto</b>	<b>18</b>
<b>Total impuestos diferidos acreedores</b>	<b>32.514</b>

## **25/Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros**

La gestión del riesgo de liquidez es una actividad fundamental dentro de la Entidad que pretende garantizar la disponibilidad permanente de activos líquidos con los que asegurar el volumen de fondos necesarios para garantizar que no existan desequilibrios en el cumplimiento de los compromisos de pago de la Entidad.

A la hora de realizar el análisis y gestión del riesgo de liquidez se tienen en cuenta las recomendaciones de los supervisores, distinguiendo entre liquidez en condiciones normales, que considera entornos habituales de los mercados y aplica los criterios de empresa en funcionamiento y gestión de la liquidez en situaciones de crisis de los mercados, de la Entidad o de ambos. En este sentido, la Caja dispone de un plan de contingencias de liquidez que incluye un conjunto de medidas a su alcance para garantizar que sigue haciendo frente a sus compromisos de pago y que le permitirían obtener fondos líquidos en breve plazo por importe superior al de sus recursos propios.

La principal fuente de financiación de la Caja es el ahorro captado de sus clientes, como corresponde al negocio de banca minorista. La Entidad mantiene una amplia oferta de productos de captación que actualiza y adecúa de forma permanente a la demanda del mercado en cada momento, lo que le garantiza una fuente de liquidez estable a coste moderado.

Además de las previsiones de liquidez que resultan del proceso de planificación a medio plazo de la actividad de la Entidad, en la confección de los presupuestos anuales la Caja prevé a corto plazo sus necesidades de

financiación. Una vez identificadas, si es preciso, el Consejo de Administración solicita a la Asamblea General autorización para obtener la financiación necesaria en los mercados de capitales. Estas propuestas se realizan atendiendo a criterios de diversificación de plazos y obtención de las mejores condiciones de mercado.

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano que realiza el control y seguimiento del riesgo de liquidez asumido por la Entidad e informa periódicamente al Consejo de Administración sobre el grado de cumplimiento de los límites vigentes y de las políticas de cobertura establecidas. Para el ejercicio de sus funciones dispone de procedimientos y métodos operativos que contemplan distintos escenarios de cancelación de activos y pasivos a diferentes plazos. El Área de Auditoría Interna efectúa controles adicionales.

Seguidamente se presenta el desglose por plazos de vencimiento de los saldos de determinados epígrafes de los balances de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004, en condiciones normales de mercado:

	Millions of 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	98	—	—	—	—	—	98
Cartera de negociación	—	—	—	—	—	—	—
Activos financieros disponibles para la venta	—	14	4	72	47	41	178
Inversiones crediticias	43	769	297	944	2.114	2.671	6.838
Cartera de inversión a vencimiento	—	—	—	—	6	5	11
<b>Total a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>141</b>	<b>783</b>	<b>301</b>	<b>1.016</b>	<b>2.167</b>	<b>2.717</b>	<b>7.125</b>
Total a 31 de diciembre de 2004	127	687	440	856	1.880	2.675	6.664
<b>PASIVO</b>							
Cartera de negociación	—	—	—	—	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	180	789	522	1.053	3.499	702	6.745
<b>Total a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>180</b>	<b>789</b>	<b>522</b>	<b>1.053</b>	<b>3.499</b>	<b>702</b>	<b>6.745</b>
Total a 31 de diciembre de 2004	78	903	516	860	3.222	468	6.047
<b>Diferencia activo-pasivo a 31 diciembre 2005</b>	<b>(39)</b>	<b>(6)</b>	<b>(221)</b>	<b>(37)</b>	<b>(1.332)</b>	<b>2.015</b>	<b>380</b>
Diferencia activo-pasivo a 31 diciembre 2004	49	(216)	(76)	(4)	(1.342)	2.207	617

(Las fechas de vencimiento del cuadro anterior se han estimado, para los activos y pasivos con fechas de vencimiento contractual, atendiendo a éstas, mientras que para los activos financieros sin fecha de vencimiento contractual o para los que existiesen evidencias de una fecha de realización distinta de ésta, según la mejor estimación sobre su fecha de realización).

## 26/Exposición al riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de que la Entidad sufra pérdidas en el valor de sus activos como consecuencia de que algún cliente o alguna contraparte incumplan sus obligaciones contractuales de pago con la Caja. Este tipo de riesgo es consustancial al negocio bancario y surge al realizar operaciones con cualquier contrapartida (cliente particular, empresa, entidad financiera, organismo público o Estado). No afecta solamente a los préstamos y créditos, sino también a exposiciones fuera y dentro del balance tales como las garantías, aceptaciones e inversiones en valores.

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros que se contabilizan en los estados financieros por su coste amortizado, como a activos que se registran en dichos estados por

su valor razonable. Independientemente del criterio contable con el que los activos financieros de la Entidad se han registrado en estos estados financieros, la Caja les aplica las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

Existe un manual de políticas, métodos y procedimientos relacionados con el riesgo de crédito aprobado por el Consejo de Administración. Asimismo, el Consejo de Administración fija y actualiza los límites máximos de riesgo y establece las estrategias de cobertura más adecuadas.

Las actividades de control y seguimiento del riesgo de crédito en la Caja las desempeña con carácter prioritario el departamento de Administración y Control del Riesgo, que es un departamento no vinculado a labores comerciales. En el ejercicio de esas tareas, este departamento tiene atribuciones para pedir información de cualquier operación de

riesgo, al día o con impagados, en la que mediante los mecanismos oportunos se detecte cualquier incidencia o noticia que lleve consigo la posibilidad de tener algún problema en su recuperación. Este departamento realiza las labores de control del riesgo de contraparte, estableciendo, entre otros, los parámetros de calidad crediticia a asignar a las operaciones realizadas por la Entidad, así como las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, en concordancia con las políticas internas de la Caja y con la normativa aplicable al mismo. Asimismo, este departamento es responsable de la aplicación de los límites de concentración de riesgos de la Caja aprobados por el Consejo de Administración.

La Caja dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. Los riesgos crediticios se encuentran diversificados por importes, plazos, tipos de operación, sectores de actividad y finalidades. La tasa de morosidad de la Caja, en los dos últimos ejercicios, se ha mantenido en el 0,48%.

Además de los departamentos y unidades implicados en el proceso de concesión y seguimiento de riesgos, Auditoría Interna, dentro de sus competencias, se asegura del correcto funcionamiento de todos los procesos de gestión del riesgo de crédito.

Existe asimismo un Comité de Seguimiento y Control del Riesgo que se encarga de revisar todas las operaciones de refinanciación y analiza cualquier otra incidencia que pueda surgir en la vida de las operaciones, tomando la decisión de su contabilización en dudosos y la dotación correspondiente, de acuerdo con las normas establecidas en la Circular 4/2004 del Banco de España. Este comité está compuesto por cinco miembros, ninguno de ellos vinculados a labores comerciales ni con objetivos de cifra de negocio.

La Unidad de Calificación de Clientes, dependiente del departamento de Administración y Control del Riesgo, utiliza su propio sistema experto de calificación o "rating". Como consecuencia de este proceso de evaluación, se asigna al cliente una calificación global por riesgo de crédito. Asimismo realiza una labor sistemática de revisión y análisis de los acreditados de mayor cuantía y efectúa un seguimiento de los indicadores macroeconómicos y otros datos que puedan alertar de situaciones anómalas en determinados sectores de la actividad económica.

La Caja también dispone de una herramienta de "scoring" para operaciones de crédito inmediato y de concesión automática, mediante la que se valoran variables y parámetros como solvencia del cliente, saldos medios, grado de vinculación, etc.

Como resultado de su participación en el proyecto de control global del riesgo promovido por la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA), la Caja dispone de un conjunto de modelos tanto de "rating" como de "scoring" que, una vez evaluados y calibrados, pueden utilizarse para estimar el riesgo de crédito. Estas herramientas de gestión del riesgo son complementarias de las que ya posee la Entidad.

Asimismo, la Entidad trabaja en la mejora continua de los sistemas internos de gestión de los riesgos (desarrollo y actualización de herramientas de "rating" y "scoring", construcción y alimentación de bases de datos, etc.), según las mejores prácticas del sector y las recomendaciones del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

Además, la Caja tiene constituido un grupo interno de trabajo para analizar las repercusiones de todo orden que se derivan del Nuevo Acuerdo de Capital conocido como Basilea II, que entrará en vigor a partir de 2007.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesta la Entidad se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por el efectivo desembolsado pendiente de amortización.

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

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano encargado del control y seguimiento, entre otros, del riesgo de tipo de interés. Este comité optimiza la estructura del balance en términos de riesgo y rentabilidad, respetando en todo momento las políticas de asunción de riesgo fijadas por el Consejo de Administración. Asimismo, la Caja utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés en aquellas operaciones financieras de importe significativo que pueden exponer a la misma a dicho riesgo.

## **27/Exposición al riesgo de interés**

El riesgo de valor razonable de tipo de interés es aquel en el que incurre la Entidad al tener en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros cuyo valor razonable puede verse afectado por las variaciones de los tipos de interés de mercado.

En la Caja este riesgo se encuentra, en el activo, en los préstamos a tipo fijo y en los títulos de renta fija de las carteras de negociación y disponible para la venta; y en el pasivo, en las imposiciones de los clientes a tipo fijo. En este último apartado hay que destacar cuatro emisiones de cédulas hipotecarias con vencimientos comprendidos entre noviembre de 2008 y marzo de 2020, con cobertura de valor razonable que transforma la retribución fija en variable dependiendo del Euribor a seis meses. Asimismo, una parte relevante del resto las imposiciones a plazo también están cubiertas de este riesgo mediante Swaps o FRAS.

Por otra parte, el riesgo por flujos de efectivo de tipo de interés, que es el riesgo de que varíen los flujos de efectivo esperados de determinados activos financieros debido a variaciones en los tipos de interés, se concentra, esencialmente, en la cartera de inversión crediticia, por estar mayoritariamente referenciada a Euribor a 1 año.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés global asumido por la Caja, se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgo que pudiesen afectar de manera importante a la misma. Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento.

Los cuadros siguientes muestran el grado de exposición de la Entidad al riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificado por carteras, recogiendo el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo. El riesgo de interés para otras monedas distintas al euro es insignificante en la Entidad. Los distintos activos y pasivos aparecen clasificados en función del plazo hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipo de interés fijo). Las masas de balance sin vencimiento ni fecha de revisión explícita, se incluyen como sensibles en unos plazos consistentes con su comportamiento de sensibilidad histórico. Las coberturas aparecen en los cuadros modificando la fecha de sensibilidad del tipo de interés de las partidas cubiertas, aplicándose el tipo efectivo resultante por la cobertura.

	Millones de euros							
A 31 de diciembre de 2005	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	De 10 a 15 años	Más de 15 años	Total
<b>Activos sensibles al riesgo de interés</b>								
Mercado monetario	725	181	10	—	—	—	—	916
Mercado crediticio	2.672	3.183	573	181	310	105	22	7.047
Mercado de valores	34	106	43	6	5	—	—	194
<b>Total activos sensibles</b>	<b>3.431</b>	<b>3.470</b>	<b>627</b>	<b>187</b>	<b>315</b>	<b>105</b>	<b>22</b>	<b>8.156</b>
% sobre total activos sensibles	42,1	42,5	7,7	2,3	3,9	1,3	0,3	100,0
<b>Pasivos sensibles al riesgo de interés</b>								
Mercado monetario	525	141	—	—	—	—	—	666
Mercado de depósitos	1.636	2.454	1.256	872	274	101	21	6.613
Mercado de empréstitos	342	59	—	—	—	—	—	401
<b>Total pasivos sensibles</b>	<b>2.503</b>	<b>2.653</b>	<b>1.256</b>	<b>872</b>	<b>274</b>	<b>101</b>	<b>21</b>	<b>7.680</b>
% sobre total pasivos sensibles	32,6	34,5	16,4	11,4	3,6	1,3	0,3	100,0
<b>Medidas de sensibilidad</b>								
Diferencia activo-pasivo en cada plazo	927	817	(630)	(685)	41	4	1	476
Diferencia activo-pasivo acumulada	927	1.745	1.115	429	471	475	476	
Índice de cobertura	137,0	130,8	49,9	21,4	115,1	104,1	107,0	106,2

(Índice de cobertura = % de activos sensibles/pasivos sensibles en cada plazo)

	Millones de euros							
A 31 de diciembre de 2004	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	De 10 a 15 años	Más de 15 años	Total
<b>Activos sensibles al riesgo de interés</b>								
Mercado monetario	758	175	2	—	—	—	—	935
Mercado crediticio	2.393	2.577	525	281	202	7	3	5.987
Mercado de valores	18	98	—	—	11	—	—	127
<b>Total activos sensibles</b>	<b>3.169</b>	<b>2.850</b>	<b>527</b>	<b>281</b>	<b>213</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>7.049</b>
% sobre total activos sensibles	45,0	44,4	7,5	4,0	3,0	0,1	0,0	100,0
<b>Pasivos sensibles al riesgo de interés</b>								
Mercado monetario	558	70	2	—	—	—	—	629
Mercado de depósitos	1.366	2.103	1.009	901	160	4	—	5.543
Mercado de empréstitos	212	239	—	—	—	—	—	451
<b>Total pasivos sensibles</b>	<b>2.136</b>	<b>2.412</b>	<b>1.011</b>	<b>901</b>	<b>160</b>	<b>4</b>	<b>—</b>	<b>6.623</b>
% sobre total pasivos sensibles	32,3	36,4	15,3	13,6	2,4	0,1	—	100,0
<b>Medidas de sensibilidad</b>								
Diferencia activo-pasivo en cada plazo	1.033	438	(484)	(619)	52	3	3	426
Diferencia activo-pasivo acumulada	1.033	1.471	987	368	421	424	426	
Índice de cobertura	148,4	118,2	52,1	31,3	132,8	193,7	0,0	106,4

(Índice de cobertura = % de activos sensibles/pasivos sensibles en cada plazo)

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés de la Caja hay que señalar que, a 31 de diciembre de 2005, una variación de la curva de tipos en un punto tendría un efecto del mismo signo en el valor patrimonial de la Caja de 30.189 miles de euros, lo que supone un 4,3% sobre el patrimonio neto de la Entidad (25.767 miles de euros y el 3,9%, a 31 de diciembre de 2004), y en el margen de intermediación, igualmente del mismo signo, de 12.825 miles de euros, lo que representa un 7,0% sobre el margen previsto para todo el ejercicio 2006. (A 31 de diciembre de 2004 esta misma variación hubiera supuesto 11.742 miles de euros y un 7,2% sobre el margen de intermediación de 2005). Los resultados mostrados en el párrafo anterior se han calculado considerando que el movimiento de tipos de interés se traslada de forma súbita y paralela a la curva de tipos vigente en el momento del estudio.

## **28/Exposición a otros riesgos**

### **28.1. Otros riesgos de mercado**

En lo que respecta al riesgo de tipo de cambio, la Caja mantiene posiciones poco significativas en moneda extranjera.

### **28.2. Riesgo operacional**

El riesgo de operaciones es el riesgo de que puedan producirse pérdidas por deficiencias o fallos de los procesos internos, errores humanos, mal funcionamiento de los sistemas, sucesos externos o fraudes; incluye, entre otros, el riesgo en tecnologías de la información y el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el de reputación.

La Entidad dispone de diferentes sistemas de control y seguimiento de estos tipos de riesgo, entre ellos las actuaciones que lleva a cabo el departamento de Auditoría Interna con ayuda de la plataforma tecnológica de la Caja. Se dispone asimismo de un plan de contingencias para un supuesto de fallo en los sistemas de información. Por otra parte, la Caja tiene contratadas diferentes pólizas de seguro que cubren los riesgos derivados de su actividad o la de sus empleados, en su caso; estos seguros reducen considerablemente el riesgo de operaciones de las áreas afectadas.

## **29/Obra Social y Cultural**

La Obra Social y Cultural de las cajas de ahorro con domicilio social en Aragón se regula por las normas establecidas en la Ley 1/1991, de 4 de enero, de las Cortes de Aragón, reformada por la Ley 4/2000, de 28 de noviembre, así como por las demás normas reglamentarias de aplicación.

La Caja es una entidad de ahorro sin ánimo de lucro. Por ello, los beneficios que obtiene en su gestión durante el ejercicio los destina a su Obra Social, una vez cubiertas las reservas y atendidas las obligaciones fiscales.

La Obra Social es moderna, renovada y sensible a las necesidades asistenciales, docentes, formativas, culturales, de investigación y deportivas de Aragón, y está comprometida con la conservación de su patrimonio histórico-artístico y su medio ambiente.

A través de sus obras sociales, la Caja revierte en la sociedad los recursos que recibe de ella, participa en el desarrollo de Aragón y contribuye a mejorar la calidad de vida de todos los ciudadanos, con especial atención a las personas más necesitadas.

Sin perjuicio de la competencia en Obra Social y Cultural que corresponde a la Asamblea General, así como al Consejo de Administración y al Comité Ejecutivo de la Obra Social y Cultural, la gestión ordinaria recae en el director del Departamento de Obra Social y Cultural, quien ejecuta las líneas y directrices de actuación, mediante el desarrollo de obras sociales propias y en colaboración con otras entidades.

De acuerdo con los criterios de presentación establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España, las cuentas relacionadas con la Obra Social y Cultural de la Entidad están distribuidas en distintos capítulos del balance de situación adjunto a 31 de diciembre 2005 y 2004. El detalle de dichas cuentas se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>ACTIVO - Aplicación Fondo de Obra Social y Cultural:</b>		
Activos materiales, neto (Nota 14):	20.975	19.997
Inmuebles	12.912	11.719
Mobilario, instalaciones y otros	8.063	8.278
<b>PASIVO - Fondo de Obra Social y Cultural:</b>		
Otros Pasivos:	34.807	36.241
Fondos materializados en inmovilizado:		
Inmuebles	12.912	11.719
Mobilario, instalaciones y otros	8.063	8.278
Otros fondos	33.553	32.137
Otros conceptos	417	712
Menos:		
Gastos de mantenimiento	(20.138)	(16.605)

El importe del Fondo de Obra Social y Cultural materializado en inmuebles forma parte de los recursos propios computables de la Caja. No existen pasivos por obligaciones de la Obra Social y Cultural.

Los activos materiales a 31 de diciembre de 2005 afectos a la Obra Social y Cultural figuran

en libros por un total de 20.975 miles de euros, de los que 7.900 miles de euros corresponden a la Obra Social Propia y 13.075 miles de euros a la Obra Social en Colaboración, según el siguiente detalle:

	Miles de euros		
	En Propia	En colaboración	Total
Mobiliario, vehículos y enseres	1.216	1.345	2.561
Maquinaria e instalaciones	2.154	3.348	5.502
Inmuebles	4.530	8.382	12.912
	<b>7.900</b>	<b>13.075</b>	<b>20.975</b>

No existe ningún tipo de restricción a que se encuentren sujetos los activos del inmovilizado de la Obra Social y Cultural.

Los movimientos del Fondo de Obra Social y Cultural durante 2005 han sido los siguientes:

	Miles de euros
<b>Fondo de Obra Social y Cultural a 1 de enero de 2005</b>	<b>36.241</b>
Variaciones de Inmovilizado (neto)	978
Ventas de Inmovilizado	1
Amortizaciones	1.394
Compromisos que permanecen en el Fondo de Reserva	640
Mayor importe de la ejecución del presupuesto	(877)
Aplicaciones de partidas del Fondo de Reserva	(3.275)
Otros conceptos	(295)
<b>Fondo de Obra Social y Cultural a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>34.807</b>

A continuación se indica la liquidación del presupuesto del ejercicio 2005:

	Miles de euros	
	Presupuestado	Realizado
<b>Gastos de mantenimiento</b>	15.180	14.569
Obra Social y Cultural Propia	3.155	3.409
Obra Social y Cultural en Colaboración	12.025	11.160
<b>Inversiones</b>	220	212
Obra Social y Cultural Propia	50	49
Obra Social y Cultural en Colaboración	170	163
<b>Fondo para actuaciones con carácter de emergencia</b>	100	71
<b>TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL ORDINARIA</b>	<b>15.500</b>	<b>14.852</b>
<b>Obra Social y Cultural Extraordinaria</b>		
Centro Fundación CAI-ASC	1.000	1.000
Commemoración del centenario	2.500	3.385
<b>TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL EXTRAORDINARIA</b>	<b>3.500</b>	<b>4.385</b>
<b>TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL</b>	<b>19.000</b>	<b>19.237</b>

Queda pendiente de realizar un importe ya comprometido de 640 miles de euros con cargo al Fondo de Reserva.

A continuación se detallan, por tipo de activo, las inversiones en inmovilizado material y el gasto por amortización del ejercicio 2005:

	Miles de euros	
	Inversiones	Amortizaciones
Mobiliario, vehículos y enseres	222	373
Maquinaria e instalaciones	718	783
Inmuebles	1.433	238
	<b>2.373</b>	<b>1.394</b>

Del importe de inversiones en inmovilizado material, 1.516 miles de euros corresponden al presupuesto del ejercicio y 858 miles de euros a presupuestos de ejercicios anteriores.

## 30/Otra información significativa

### 30.1. Garantías financieras

Se entienden por garantías financieras aquellos importes que la Caja deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por ésta en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra el detalle a 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo al riesgo máximo asumido por la Entidad en relación con las mismas:

	Miles de euros	
	2005	2004
Avals financieros	246.367	207.060
Avals técnicos	141.379	129.752
Otros avales	24.679	21.433
Créditos documentarios emitidos irrevocables	9.386	12.335
Otras garantías financieras	4	463
	<b>421.815</b>	<b>371.043</b>

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos “Comisiones percibidas” e “Intereses y rendimientos asimilados” de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 y 2004 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance de situación (véase Nota 19).

### 30.2. Activos cedidos en garantía

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existían activos propiedad de la Caja cedidos en garantía de obligaciones propias o de terceros.

### 30.3. Otros pasivos contingentes

A 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existían otros riesgos contingentes distintos de los indicados en las notas anteriores.

### 30.4. Disponibles por terceros

A continuación se indican los disponibles por terceros clasificados según sector a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Por entidades de crédito	63.149	52.892
Por el sector Administraciones Públicas	31.620	22.086
Por otros sectores residentes:		
De disponibilidad inmediata	701.878	717.598
De disponibilidad condicionada	425.954	374.635
	<b>1.222.601</b>	<b>1.167.211</b>

### 30.5. Recursos de clientes fuera de balance y depósitos de valores

A continuación se muestra un detalle de los recursos de clientes fuera de balance comercializados por la Caja en los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondos de Inversión Mobiliaria	858.557	820.561
Fondos de Inversión Inmobiliaria	—	—
Otras Instituciones de Inversión Colectiva	10.385	—
Fondos de Pensiones	231.011	200.122
Productos de seguros	318.060	239.373
Otros recursos de clientes	92.477	—
	<b>1.510.490</b>	<b>1.260.056</b>
De los que: gestionados por el Grupo	627.395	408.251

Asimismo, a continuación se muestra un detalle de los valores depositados en la Caja a 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por tenedores-depositantes:

	Miles de euros			
	2005			
	Renta Fija	Renta Variable	Renta Fija	Renta Variable
Instituciones de Inversión Colectiva	51.961	8.234	50.125	6.975
Entidades de Seguros y Fondos de Pensiones	197.930	1.305	125.603	1.192
Hogares	142.617	408.578	87.309	316.960
Sociedades no financieras	72.637	10.034	35.403	7.809
Resto	2.247	3.796	3.052	2.465
	<b>467.392</b>	<b>431.947</b>	<b>301.492</b>	<b>335.201</b>

Los ingresos por comisiones de servicios de inversión han ascendido a 10.488 miles de euros en el ejercicio 2005 (9.371 miles de euros en el ejercicio 2004).

## 30.6. Reclasificaciones de instrumentos financieros

Durante los ejercicios 2005 y 2004 la Caja no ha realizado ninguna reclasificación entre carteras de instrumentos financieros.

## 30.7. Permutas de activos

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no ha habido permutas de activos distintas de las de adjudicaciones de activo inmovilizado en pago de deudas (Nota 12).

## 31/Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados en los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	1.345	1.273
Depósitos en entidades de crédito	12.557	8.669
Créditos a la clientela	223.235	199.243
Valores representativos de deuda	2.799	2.362
Activos dudosos	1.828	1.940
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(96)	(88)
Otros intereses	119	201
	<b>241.787</b>	<b>213.600</b>

## 32/Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos de entidades de crédito	8.559	5.141
Depósitos de la clientela	96.178	80.259
Débitos representados por valores negociables	3.301	5.190
Pasivos subordinados (Nota 18.4)	6.761	5.417
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(15.754)	(11.361)
Otros intereses	6	4
	<b>99.051</b>	<b>84.650</b>

## 33/Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 por carteras, por naturaleza de los instrumentos financieros y por tipos de entidades que los han originado es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Participaciones en entidades asociadas	—	—
Participaciones en entidades multigrupo	—	—
Participaciones en entidades del Grupo (Nota 13.1)	17.505	18.705
Otros instrumentos de capital	1.053	1.992
	<b>18.558</b>	<b>20.697</b>

## **34/Comisiones percibidas**

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2005 y 2004 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Comisiones percibidas:</b>		
Por riesgos contingentes	5.369	5.222
Por compromisos contingentes	2.835	2.919
Por servicios de cobros y pagos	22.734	21.098
Por servicio de valores	2.232	1.658
Por comercialización de productos financieros no bancarios	12.161	11.153
Otras comisiones	393	215
	<b>45.724</b>	<b>42.265</b>

## **35/Comisiones pagadas**

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2005 y 2004 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Comisiones pagadas:</b>		
Comisiones cedidas a otras entidades	4.380	4.407
Otras comisiones	416	108
	<b>4.796</b>	<b>4.515</b>

## **36/Resultado de operaciones financieras**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004, en función de las carteras de instrumentos financieros que los originan, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cartera de negociación	1.307	642
Activos financieros disponibles para la venta	3.641	342
Inversiones crediticias	537	15
	<b>5.485</b>	<b>999</b>

En el ejercicio 2005 se ha producido la venta de la participación en Auna, Operadores de Telecomunicaciones, S.A., generándose una plusvalía de 3.475 miles de euros.

## **37/Diferencias de cambio**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias en moneda extranjera (Nota 2.4)	386	356
	<b>386</b>	<b>356</b>

## 38/Otros productos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	1.389	1.344
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	4.610	5.427
Otros conceptos	1.155	952
	<b>7.154</b>	<b>7.723</b>

El número medio de empleados de la Entidad, distribuido por categorías profesionales, a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Número de personas	
	2005	2004
Directivos y Técnicos	477	446
Otro personal administrativo y comercial	819	791
Personal auxiliar	12	14
	<b>1.308</b>	<b>1.251</b>

### 39.1. Compromisos post-empleo

A continuación se detallan los distintos compromisos post-empleo tanto de prestación definida como de aportación definida asumidos por la Caja:

## 39/Gastos de personal

La composición del capítulo “Gastos de personal” de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	56.745	54.659
Cuotas de la Seguridad Social	12.609	12.077
Dotaciones a planes de aportación definida	3.523	3.212
Indemnizaciones por despidos	—	504
Gastos de formación	477	443
Otros gastos de personal	1.993	1.378
	<b>75.347</b>	<b>72.273</b>

#### Compromisos de aportación definida

En virtud del acuerdo suscrito con los empleados el 23 de noviembre de 2000, los compromisos por pensiones de la Caja se instrumentan en un sistema de aportación definida para la contingencia de jubilación, consistente en un 5,5% sobre el salario de sus empleados más el importe de la prima de seguro anual para las contingencias de viudedad, orfandad e invalidez.

Las aportaciones realizadas por la Caja durante el ejercicio 2005 al fondo de pensiones externo y a la póliza de seguros complementaria han ascendido a 3.523 miles de euros (3.212 miles de euros en el ejercicio 2004), que se encuentran contabilizados en el capítulo “Gastos de personal” de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios.

#### Compromisos de prestación definida

El valor actual de los compromisos ha sido determinado por actuarios cualificados,

quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

- Método de cálculo: “de la unidad de crédito proyectada”, que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
- Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

#### Hipótesis Actuariales

Ejercicio 2005

Tipo de interés técnico	4%
Tablas de mortalidad	GRMF 95
Tasa anual de revisión de pensiones	2%
I.P.C. anual acumulativo	2%
Tasa anual de crecimiento de los salarios	3%

- La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tiene derecho a jubilarse.

A 31 de diciembre de 2005, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por la Caja atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como al valor razonable de los activos destinados a la cobertura de los mismos, se muestran a continuación:

#### Miles de euros

Compromisos:	
por pensiones causadas	31.465
por pensiones no causadas	2.884
	<b>34.349</b>
Cobertura:	
en plan de pensiones	8.693
en contratos de seguros afectos	17.772
en contratos de seguros no afectos	8.784
	<b>35.249</b>
Superávit	900

A continuación, se detallan los conceptos recogidos en los epígrafes “Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares” y “Contratos de seguros vinculados a pensiones” del balance de situación a 31 de diciembre de 2005:

#### Miles de euros

##### Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares:

Prestaciones post-empleo exteriorizadas	9.000
Prestaciones post-empleo no exteriorizadas	1.755
Premios de antigüedad	1.299
	<b>12.054</b>

##### Contratos de seguros vinculados a pensiones:

No afectos	9.069
Afectos (neto de activos y compromisos)	585
	<b>9.654</b>

## 39.2. Compromisos por prejubilaciones

A 31 de diciembre de 2005 y de 2004 no existe personal en situación de prejubilación.

## 39.3. Retribuciones en especie

Las remuneraciones en especie imputadas durante el ejercicio 2005 y 2004 corresponden a los siguientes conceptos:

#### Miles de euros

	2005	2004
Préstamos con interés inferior al de mercado	1.155	955
Utilización de viviendas	130	144
Otros	4	4

## **40/Otros gastos generales de administración**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material	6.376	5.873
Informática	2.502	2.557
Comunicaciones	3.619	3.291
Publicidad y propaganda	7.001	5.980
Informes técnicos	1.030	1.362
Servicio de vigilancia y traslado de fondos	1.336	1.292
Por órganos de gobierno y control	1.066	840
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.107	1.019
Servicios administrativos subcontratados	4.901	5.443
Contribuciones e impuestos	1.491	1.404
Otros gastos	3.729	2.992
	<b>34.158</b>	<b>32.053</b>

Incluido en el saldo de "Otros gastos de administración" se recogen los honorarios satisfechos por la Caja por las auditorías de sus cuentas anuales y otros trabajos de verificación contable. En el ejercicio 2005, estos gastos ascendieron a 88 miles de euros en concepto de auditoría y 38 miles de euros por otros servicios relacionados con la auditoría.

El concepto de "Otros servicios relacionados con la auditoría" incluye básicamente el coste correspondiente a informes requeridos por organismos supervisores y a la revisión de los estados financieros de conciliación del ejercicio 2004.

## **41/Otras cargas de explotación**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	242	241
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	1.595	1.441
Otros conceptos	378	326
	<b>2.215</b>	<b>2.008</b>

## **42/Otras ganancias y pérdidas**

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2005	2004	Ganancias	Pérdidas
Por venta de activo material	1	10	447	3
Por venta de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas	—	—	—	—
Otros conceptos:				
Rendimientos de prestación de servicios atípicos	853	370	731	86
Resto	88	—	99	—
	<b>942</b>	<b>380</b>	<b>1.277</b>	<b>89</b>

## 43/Partes vinculadas

A continuación se presentan los saldos registrados en el balance a 31 de diciembre de 2005 y en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

	Miles de euros		
	Empresas del Grupo	Otras entidades vinculadas	Personas físicas vinculadas
<b>ACTIVO</b>			
Crédito a la clientela	35.290	11.719	6.385
Participaciones	86.228	31.426	—
Contratos de seguros vinculados a pensiones	9.069	—	—
Correcciones de valor por deterioro	(9.429)	(1.701)	(144)
<b>PASIVO</b>			
Depósitos	130.541	9.450	4.455
Pasivos subordinados	—	—	48
Provisiones	140	13	—
<b>PERDIDAS Y GANANCIAS</b>			
Gastos:			
Intereses y cargas asimiladas	3.910	91	60
Otros gastos	542	4.467	—
Ingresos:			
Intereses y rendimientos asimilados	986	265	222
Otros ingresos	3.790	880	—
<b>OTROS</b>			
Pasivos contingentes y compromisos	18.813	3.816	26

No existen operaciones significativas, considerando como tales aquellas que superan el 5% de los recursos propios.

Todas las operaciones realizadas por la Entidad con partes vinculadas forman parte del tráfico habitual de la Entidad en cuanto a su objeto, realizándose en condiciones de mercado. Además, para la obtención de créditos, avales o garantías por parte de los vocales del Consejo de Administración y de personas y sociedades vinculadas a ellos, es necesario el previo acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y la autorización de la Comunidad Autónoma de Aragón, en los

términos establecidos en el ordenamiento jurídico y en los Estatutos.

Las operaciones de adquisición y enajenación realizadas sobre instrumentos de capital de empresas del Grupo y otras entidades vinculadas se detallan en la Nota 13.

## 44/Servicio de atención al cliente

El Consejo de Administración de la Caja, en su reunión celebrada el 19 de julio de 2004, aprobó el Reglamento para la Defensa del Cliente del Grupo Caja Inmaculada, en virtud de la Orden ECO 734/2004 que entró en vigor el 24 de julio de 2004.

Durante el ejercicio 2005 se tramitaron 473 expedientes. La mayoría de los expedientes fueron resueltos, por los organismos competentes, a favor de la Caja.

## **45/Contratos de agencia**

La relación de Agentes financieros con contrato en vigor a 31 de diciembre de 2005 es la siguiente:

Agentes financieros		
Nombre o denominación	Ámbito geográfico de actuación	Alcance de la representación
Montón Pérez, Alberto	Ateca (Zaragoza)	Contratos de depósitos vista, plazo, fondos de inversión, valores y tarjetas.
Vicén Uribarri, Raúl	La Puebla de Híjar (Teruel)	
Zardoya Zardoya, Jesús	Ribaforada (Navarra)	
Aventín Huguet, M. <sup>a</sup> Clara	Fonz (Huesca)	
Comercial Gamón, S.L.	Alcalá de Henares (Madrid)	
Colleldevall Camps, Jordi	Vilafranca del Penedés (Barcelona)	
Susín Navarro, Jesús	Fabara (Zaragoza)	
Provimar 2003, Construcciones e Inversiones, S.L.	Sagunto (Valencia)	
Arce García, Laura M. <sup>a</sup>	Sallent de Gállego (Huesca)	
Herrero Florista, José Luis	Lérida	Contratos de depósitos vista, plazo, fondos de inversión, valores, tarjetas y operaciones de financiación.

# **Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005**

La economía mundial volvió a crecer en 2005 a un ritmo elevado, alrededor del 4,5%, en un entorno marcado por la fuerte subida del precio del petróleo y las materias primas; Estados Unidos, China y otros países asiáticos registraron una apreciable expansión, mientras que Japón y el área del euro mostraron algunos síntomas de recuperación.

Esta fortaleza de la economía mundial no ha despejado los principales problemas de los últimos años: el déficit fiscal y por cuenta corriente de Estados Unidos, la falta de reformas estructurales y el retraso de la integración política en la Unión Europea, el alto endeudamiento familiar en ambos lados del Atlántico y las tensiones inflacionistas, por citar sólo algunos. No obstante, aunque persisten las incertidumbres con que se inició el año (volatilidad y elevados precios en el mercado del petróleo, desequilibrios comerciales internacionales, y riesgos de una depreciación del dólar y de subida de los tipos de interés a largo), se prevé que, en 2006, la economía mundial continúe creciendo a buen ritmo.

China creció un 9,9% en 2005 y se convirtió en la cuarta economía del mundo, por detrás sólo de Estados Unidos, Japón y Alemania. La devaluación artificial del yuan afecta negativamente al equilibrio del comercio internacional, por lo que la Organización Mundial del Comercio apoya la reclamación de Estados Unidos para que China aumente el valor de su moneda.

La economía de Estados Unidos creció un 3,5% en 2005, y la creación de empleo en

todos los sectores rebajó la tasa de paro al 4,9%. El déficit público se redujo al 2,6% del PIB, pero su principal desequilibrio, el déficit comercial, alcanzó un nuevo máximo del 5,8% del PIB y presiona el dólar a la baja. Por primera vez desde la Gran Depresión de los años treinta, el año terminó con una tasa de ahorro negativa, -0,5%. La Reserva Federal despidió el año con la decimotercera subida consecutiva del tipo de interés de intervención desde junio de 2004, cuando se hallaba en el 1%, para situarlo en el 4,25%, pero podría volver a subirlo desde el 4,5% actual para evitar el recalentamiento de la economía.

Después de una década de estancamiento, Japón confirmó su recuperación económica en 2005 al crecer su PIB un 2,7%, impulsado por la inversión y el consumo privados, todo lo cual anticipa el deseado final de la deflación.

## **Europa**

La zona euro mostró una ligera recuperación en el segundo semestre de 2005, pero su crecimiento anual fue sólo del 1,3% y se basó en la expansión de la demanda global y en un mayor dinamismo de la inversión. El elevado nivel de desempleo, 8,4%, es uno de los principales problemas del área, en la que muchos países volvieron a registrar déficit públicos por encima del límite del 3% del PIB. La inflación se redujo al 2,2% anual, dos décimas sobre el objetivo de estabilidad de precios del Banco Central Europeo (BCE). Aunque la recuperación económica no está aún consolidada, los temores inflacionistas llevaron al BCE el 1 de diciembre a subir los tipos de interés oficiales un cuarto de punto, hasta el 2,25%, tras dos años y medio en el nivel históricamente bajo del 2%, y otro cuarto de punto el 2 de marzo hasta el 2,5%, siendo posibles nuevas subidas este año.

## España

La economía española mantuvo en 2005 un elevado grado de dinamismo: el PIB creció un 3,4%, tres décimas más que el año anterior y más del doble que la media de la eurozona, ampliando nuestra diferencia de crecimiento hasta 2,1 puntos porcentuales; este crecimiento sigue basándose en el consumo y la construcción, mientras que el sector exterior restó cerca de dos puntos porcentuales al crecimiento, y el déficit por cuenta corriente se elevó hasta el 7,6% del PIB. El sector público obtuvo un superávit equivalente al 1,1% del PIB, con lo que la deuda pública se redujo hasta el 43,4% del PIB. Con el crecimiento alcanzado en 2005, el nivel relativo de nuestro PIB per cápita ha ascendido hasta el 99,2% de la media de la Unión Europea.

Como la economía española no genera suficientes recursos para sostener su crecimiento, tiene que recurrir, cada vez en mayor medida, a financiación exterior: hasta noviembre, la necesidad de recursos externos de la economía subió un 73%, hasta alcanzar 54.393 millones de euros.

En 2005 el empleo aumentó el 3,1% con la creación de 548.300 puestos de trabajo y el número de parados se redujo un 11,1%, 239.800 personas, quedando la tasa de paro según la Encuesta de Población Activa (EPA) en el 8,7%; el número de afiliados a la Seguridad Social alcanza 18,2 millones de personas habiendo crecido un millón aproximadamente, el 5,8%; casi la mitad de las altas corresponde a inmigrantes regularizados.

La inflación interanual, según el IPC armonizado, fue del 3,7%, el peor dato en tres años, con lo que la diferencia respecto a la zona euro se sitúa en 1,5 puntos, reduciendo la competitividad de los productos españoles y agravando el déficit comercial.

## Aragón

La economía aragonesa mantuvo en 2005 un ritmo de crecimiento dinámico, alrededor del 3,4%, que se trasladó a la creación de empleo y sigue basándose fundamentalmente en la construcción y los servicios y, en menor medida, en la industria. El Gobierno autonómico considera que nuestro crecimiento es más equilibrado y con bases más sólidas que la media nacional, porque tanto el sector exterior aragonés como la inversión en bienes de equipo se comportan mejor que en el resto de España.

Según los últimos datos de la EPA, la tasa de paro en Aragón se situó en el 5,7%, la más baja de las comunidades autónomas, nivel que técnicamente se considera pleno empleo (masculina, 3,7% y femenina, 8,5%); durante el año se crearon 13.400 puestos de trabajo. Se prevé que en 2006 continúe el crecimiento económico, que podría estar en torno al 3,7%, estimulado por las obras de la Exposición Internacional de 2008 y por la reactivación de las grandes economías europeas, y que se mantenga el ritmo de creación de empleo.

A septiembre de 2005, el nivel de endeudamiento de la Comunidad Autónoma de Aragón era del 4,2% del PIB, muy inferior a la media española, 6,1%. La agencia internacional de calificación de riesgos Standard & Poor's mejoró el "rating" de la deuda de Aragón y le ha concedido el grado AA.

## Entorno financiero

En un contexto de bajos tipos de interés y un favorable clima económico, la financiación a empresas y familias creció a un ritmo notable, 20,6%, y los depósitos del sector privado residente aumentaron sensiblemente, 12%, muy por encima del área del euro, por lo que las entidades financieras realizaron emisiones de valores y titulizaciones y recurrieron al

mercado interbancario exterior para compensar el desfase. El Banco de España viene señalando desde hace tiempo que la deuda de las familias no supone peligro para la estabilidad del sistema financiero, pero puede acabar limitando la capacidad de gasto de los hogares, uno de los actuales soportes del crecimiento económico. El riesgo sólo se materializaría si subieran significativamente los tipos de interés o se deteriorase el empleo. Por otra parte, el ahorro de las familias aumentó por primera vez desde 2003, hasta el 9,5% de su renta bruta disponible, aunque no fue suficiente para financiar la inversión del sector, por lo que aumentaron sus necesidades de financiación y creció su endeudamiento, más del 110% de la renta bruta disponible, y la carga financiera, superior al 14% de la misma.

Pese al repunte de los tipos y al encarecimiento del petróleo, la Bolsa española se revalorizó un 18,2% en 2005 y acumula una ganancia superior al 70% en los tres últimos ejercicios, con el consiguiente aumento de la riqueza financiera de las familias.

## Evolución de la actividad

En el ejercicio 2005 Caja Inmaculada volvió a alcanzar un sólido crecimiento tanto en su actividad financiera como en los resultados; así, el activo total del balance público se situó en 7.572 millones de euros a 31 de diciembre, lo que supone un 11% de crecimiento anual.

Los recursos ajenos administrados por la Caja aumentaron el 12%, hasta alcanzar un importe de 8.219 millones de euros, que incluye tanto los depósitos tradicionales de ahorro como los fondos de inversión y de pensiones.

La inversión crediticia con clientes aumentó un 13% en el ejercicio, hasta un total de 5.903 millones de euros, con un amplio grado de diversificación por actividades y sectores,

destacando los créditos concedidos para construcción y adquisición de vivienda.

Caja Inmaculada sigue manteniendo una excelente calidad crediticia: la tasa de morosidad se mantiene en el 0,48%, muy por debajo de la media del sector financiero español (0,76% en septiembre de 2005). La cobertura de los riesgos dudosos, calculada según las nuevas normas contables, se eleva al 392%, esto es, los fondos de deterioro de activos cubren cuatro veces la cifra de dudosos, uno de los mejores coeficientes del sector financiero.

A final de ejercicio la Caja administraba un volumen total de negocio, como suma de riesgos crediticios y recursos de ahorro, de 15.548 millones de euros, con un crecimiento anual del 13%, es decir, 1.767 millones de euros.

El margen de intermediación alcanzó la cifra de 161 millones de euros, un 8% superior al del año anterior, por el aumento del volumen de negocio con clientes y la aportación de las empresas participadas. Esta cifra, junto a las comisiones netas percibidas y el resultado por operaciones financieras, generan un margen ordinario de 208 millones de euros, el 10% más que el año anterior.

Los gastos de explotación crecieron un moderado 6%, por lo que el margen de explotación subió el 17% y la ratio de eficiencia ordinaria mejoró en 2,4 puntos y se situó en el 55,2%.

Las dotaciones netas por deterioro de activos ascendieron a 15 millones de euros, un 7% menos que en 2004, con lo que los fondos para cobertura de activos deteriorados crecieron un 13%.

El beneficio de la Entidad en 2005 aumentó un 10% respecto al año anterior, alcanzando un importe de 65 millones de euros, tras destinar 14 millones de euros al impuesto

sobre sociedades. El beneficio antes de impuestos se elevó a 78 millones de euros, un 20% superior al de 2004. Asimismo, la rentabilidad de la Caja sobre recursos propios (ROE) antes de impuestos multiplica por 5,6 el tipo de interés medio de subasta del Banco Central Europeo.

### Recursos propios y solvencia

Los recursos propios computables del Grupo Caja Inmaculada, calculados según la normativa del Banco de España, se sitúan en 870 millones de euros a 31 de diciembre de 2005, superando en 370 millones la cifra de recursos mínimos exigidos; esta cifra representa un coeficiente de solvencia del 13,9%, que continúa siendo uno de los más elevados del sector.

La agencia internacional de calificación de riesgos Fitch Ratings ha confirmado en febrero de 2006 los buenos ratings otorgados a la Caja de Ahorros de la Inmaculada a corto plazo (F1), a largo plazo (A), individual (A/B) y en apoyo institucional (3), a los que asignó una perspectiva estable. El rating F1 es una de las mejores calificaciones que concede la agencia en la modalidad de deuda a corto plazo. En su último informe, destaca su “*sólida rentabilidad, excelentes ratios de calidad de activos, robusta adecuación de recursos propios, tamaño y fuerte implantación regional*”.

### Datos de gestión

A 31 de diciembre la plantilla de Caja Inmaculada estaba formada por 1.253 empleados, un 0,2% más que el año anterior, el 70% de los cuales son hombres y el 30%, mujeres; la edad media era de 41 años y la antigüedad media, 17 años. La productividad, medida como volumen de negocio por empleado, aumentó de 11 a 12 millones de euros.

En el año 2005 se realizaron 167 millones de operaciones para atender a 595 mil clientes en 228 oficinas, 5 de ellas fuera de Aragón. Los nuevos medios de atención a distancia continuaron registrando una aceptación creciente por parte de los clientes de CAI. Así, CAI Directo, servicio de atención vía telefónica, aumentó un 18% el número de operaciones realizadas, y CAI On Line, por Internet, un 22%. En los servicios de medios de pago hay que resaltar la puesta a disposición de los clientes de 20 mil tarjetas, 193 terminales de puntos de venta y 7 cajeros más que el año anterior. En el pasado ejercicio hay que destacar la implantación de nuevas medidas de seguridad para los clientes de Banca Electrónica, como claves de acceso de mayor longitud, teclado virtual para introducirlas y firma variable basada en tarjetas de coordenadas.

Durante el año, CAI incorporó a su red comercial 4 nuevas oficinas en Zaragoza capital (Centro Comercial Santa Isabel, Los Rosales del Canal, Centro Comercial Augusta y Balsas de Ebro Viejo) con lo que alcanzó las 228 oficinas. En los primeros meses de este año se ha abierto una segunda oficina en Madrid capital, en Torrejón de Ardoz y en Ejea y una nueva oficina en Zaragoza capital. Para ofrecer un servicio más amplio a los clientes, la Caja prevé abrir anualmente entre 6 y 8 oficinas fuera de la Comunidad, siendo el corredor del Henares y la costa mediterránea los lugares que se consideran más adecuados.

Desde su entrada en funcionamiento, a finales de 2004, se han realizado 5.600 operaciones de credicajero, por un importe total de 9 millones de euros. El credicajero de CAI, que fue un producto absolutamente novedoso en España, permite a los clientes obtener créditos rápidos de hasta 6.000 euros en cualquier momento, en los cajeros automáticos y a través de Internet.

Caja Inmaculada es la cuarta caja española por volumen de operaciones y por importes absolutos con inmigrantes: en 2005 efectuó 1.400 transferencias, por más de un millón de euros; además, colabora con 30 instituciones y entidades sociales para ofrecer microcréditos, siendo la cuarta entidad en España por importe concedido y por operaciones: 723 operaciones por un total de 6 millones de euros hasta 2005.

### Centenario de Caja Inmaculada

La Caja ha conmemorado con gran éxito de público y repercusión social el centenario de su creación. El año pasado participaron más de 1.300.000 personas en los actos de conmemoración del centenario de Caja Inmaculada. Se realizaron un total de 1.215 actividades en los 105 municipios donde la Caja tiene oficinas. Es destacable, por su especial relevancia y porque honró los momentos finales de la celebración del centenario, la entrega por parte de la Familia Real de la Copa Stadium del Consejo Superior de Deportes y la audiencia que S.M. el Rey concedió al Consejo de Administración y Comisión de Control de la Entidad.

### Obra Social y Cultural

Caja Inmaculada destinará este año un presupuesto de 23,2 millones de euros a su Obra Social y Cultural. El 29% de ese presupuesto se destinará a actividades culturales, siendo las áreas de asistencia social y sanidad, enseñanza e investigación e innovación las que reciban mayores inversiones.

### Gestión del riesgo

El núcleo básico del negocio bancario consiste en la eficiente gestión del riesgo. La política de

asunción y seguimiento del riesgo en Caja Inmaculada persigue optimizar la relación rentabilidad-riesgo, impulsar un crecimiento eficiente y, sobre todo, que una adecuada selección de las inversiones garantice la seguridad de los recursos obtenidos de clientes, manteniendo una elevada solvencia. Para alcanzar estos objetivos, la función de riesgos asegura que todos los riesgos estén debidamente identificados, medidos y valorados y que la variable riesgo esté presente en todas las decisiones que se adopten, contribuyendo a configurar el perfil de riesgo deseado por la institución.

Por las actividades y operaciones que realiza, los principales riesgos a los que está expuesta son los siguientes:

**Riesgo de crédito.** Es la posibilidad de que la Entidad sufra pérdidas en el valor de sus activos como consecuencia de que algún cliente o alguna contraparte incumplan sus obligaciones contractuales de pago con la Caja.

Existe un manual de políticas, métodos y procedimientos relacionados con el riesgo de crédito aprobado por el Consejo de Administración. Asimismo, el Consejo de Administración fija y actualiza los límites máximos de riesgo y establece las estrategias de cobertura mas adecuadas.

La Caja dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas.

En el proceso de convergencia a los criterios recogidos en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, Caja Inmaculada está potenciando la actualización de los modelos de "rating" y "scoring" existentes; asimismo, en el marco del proyecto sectorial de control del riesgo promovido por la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA), la Entidad cuenta

con modelos de calificación adaptados a cada uno de los segmentos de su cartera, que irá implantando gradualmente.

**Riesgo de liquidez.** La gestión del riesgo de liquidez es una actividad fundamental de la Entidad, que pretende garantizar la disponibilidad permanente de activos líquidos con los que asegurar el volumen de fondos necesarios para que no existan desequilibrios en el cumplimiento de los compromisos de pago. Para ello, se tienen en cuenta las recomendaciones de los supervisores, distinguiendo entre gestión de la liquidez en condiciones normales, que considera entornos habituales de los mercados, y gestión de la liquidez en situaciones de crisis de los mercados, de la Entidad o de ambos. La Caja dispone de un plan de contingencias de liquidez por si la situación lo requiriese.

Aunque la principal fuente de financiación de la Caja es el ahorro captado de sus clientes, también obtiene regularmente financiación suplementaria en los mercados de capitales a través de diferentes instrumentos, diversificando plazos y en las mejores condiciones de mercado.

El Comité de Activos y Pasivos es quien realiza el control y seguimiento del riesgo de liquidez e informa periódicamente al Consejo de Administración. El Área de Auditoría Interna efectúa controles adicionales.

**Riesgo de tipo de interés.** Es aquel en que incurre la Entidad al tener en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por las variaciones de los tipos de interés. Este riesgo también se pone de manifiesto cuando, por la variación de los tipos de mercado, se ven modificados los flujos de efectivo esperados de ciertos instrumentos financieros.

El Comité de Activos y Pasivos de la Caja controla la exposición del margen financiero y del valor patrimonial de la Entidad a las

fluctuaciones de los tipos de interés y optimiza, mediante coberturas, la estructura del balance en términos de riesgo y rentabilidad dentro de los límites de riesgo aprobados por el Consejo de Administración.

Por otra parte, la Caja mantiene posiciones irrelevantes en instrumentos que puedan estar sometidos a otros riesgos de mercado distintos del de interés.

**Riesgo operacional.** Es el riesgo de que puedan producirse pérdidas por deficiencias o fallos de los procesos internos, errores humanos, mal funcionamiento de los sistemas, sucesos externos o fraudes; incluye, entre otros, el riesgo en tecnologías de la información y el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el de reputación.

La Entidad dispone de diferentes sistemas de control y seguimiento de este tipo de riesgo, entre ellos las actuaciones que lleva a cabo el departamento de Auditoría Interna tanto "in situ" como "a distancia" con ayuda de la plataforma tecnológica de la Caja. Se dispone asimismo de un plan de contingencias para un supuesto de fallo en los sistemas de información. Además, la Entidad continúa reforzando el sistema de seguridad de red de comunicación corporativa. Por otra parte, la Caja tiene contratadas diferentes pólizas de seguro que cubren los riesgos derivados de su actividad o la de sus empleados, en su caso; estos seguros reducen considerablemente el riesgo operacional de las áreas afectadas.

En el marco del proyecto de control global del riesgo impulsado por CECA y siguiendo las pautas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, la Caja está desarrollando un proyecto estratégico, cuya primera actividad consiste en implantar la herramienta sobre evaluación cualitativa de los distintos departamentos y servicios identificados, lo que está permitiendo mejorar los procedimientos de trabajo y los controles.

## **Actuaciones en materia de medio ambiente y sostenibilidad**

Aunque, por la naturaleza de las actividades a las que se dedica fundamentalmente, la Caja no genera un impacto significativo en el medio ambiente, trata de que sus actuaciones y las de su grupo empresarial respeten el entorno en que operan; así, para contribuir a la preservación del medio ambiente, apuesta por el desarrollo de la banca electrónica, los servicios basados en Internet y la videoconferencia y trata de racionalizar consumos en los centros de trabajo, ahorrar recursos escasos en los procesos diarios y gestionar los residuos de forma responsable.

El compromiso medioambiental de la Entidad se manifiesta en el desarrollo de sus actividades y mediante el apoyo financiero o la participación directa en empresas relacionadas con la protección del medio ambiente y el fomento de las energías renovables y a través de las actuaciones de difusión y protección de la naturaleza que realiza su Obra Social y Cultural.

En ese sentido, hay que destacar la financiación que Caja Inmaculada ha facilitado, conjuntamente con otras entidades financieras, para la construcción de parques eólicos y de energía fotovoltaica o solar en Aragón; asimismo, se han firmado acuerdos en los que CAI colabora en proyectos que favorecen la mejora de las infraestructuras de regadío en Aragón, lo que permite ahorrar en recursos energéticos. En conjunto, el saldo vivo de la financiación para la mejora del medio ambiente otorgada a través de estos acuerdos se eleva, a 31 de diciembre de 2005, a 17 millones de euros.

La Caja contribuye a la difusión y el respeto del medio ambiente a través de su Obra Social. El Programa CAI de Naturaleza y Medio Ambiente comprende la colección de 50 guías "Rutas CAI por Aragón" para la recuperación y

difusión del patrimonio natural y cultural de Aragón, de la que en diciembre apareció la guía n.º 34; la promoción escolar del Deporte de Montaña y Medio Ambiente; y el mantenimiento de la Red de Senderos de Aragón; las Jornadas de Periodismo y Medio Ambiente de Aragón alcanzaron en 2005 su 5.<sup>a</sup> edición, dedicada a *"La ganadería de montaña como recurso económico y ambiental"*.

Asimismo, CAI participa como socio en la Sociedad Expo 2008 cuyas actividades giran en torno al agua y el desarrollo sostenible.

## **Inversión en investigación y desarrollo**

Durante 2005 no se han realizado actividades de investigación y desarrollo que, de acuerdo con la normativa contable, sean susceptibles de ser incorporadas al balance de la entidad.

La Asociación Técnica de Cajas de Ahorros (ATCA), en la que CAI participa con el 31%, ha realizado una inversión de 371.000 euros en el proyecto denominado "Nueva Arquitectura Financiera para Cajas de Ahorros", que consiste en la definición e implantación de un sistema multiplataforma sustituto del ordenador central. El desarrollo se ha realizado en lenguaje JAVA y dispone de su propio módulo de arquitectura y monitor de transacciones, todo lo cual permite reducir carga del procesamiento de datos en el ordenador central y realizarla en ordenadores personales, sin afectar para nada a las operaciones de los usuarios. Este proyecto ha sido convalidado por el Ministerio de Industria según informe motivado de fecha 1 de agosto de 2005.

## **Hechos posteriores al cierre**

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha

producido ningún suceso que las afecte de manera significativa.

## Perspectivas de negocio

Se prevé que en 2006 el aumento de la actividad bancaria en España será el mayor de entre los grandes países europeos: se estima que los créditos hipotecarios crecerán a un ritmo algo menor que en 2005, mientras que otros segmentos, como los créditos a PYMES y al consumo y las tarjetas, pueden crecer a mayor ritmo. La Caja viene prestando gran atención a estos segmentos, cuyas demandas seguirá esforzándose por atender. También continuará siendo muy activa en microcréditos, actividad en la que es pionera en España ocupando el cuarto lugar absoluto en importe concedido, y en la atención a inmigrantes.

Las subidas de tipos que se esperan durante el año permitirán mejorar los márgenes y compensar así el posible menor dinamismo del negocio hipotecario. Pero la creciente competencia continuará presionando sobre los márgenes, por lo que habrá que buscar fuentes de ingresos complementarias. El aumento del ahorro que cabe esperar ante unos tipos más altos impulsará el negocio bancario y el efecto de esas subidas de tipos sobre la morosidad podrá ser absorbido sin riesgo por las entidades. Se prevé asimismo un aumento de los pagos con tarjetas al haberse rebajado las tasas de intercambio y descuento.

La Entidad se mantendrá ágil e innovadora para superar los retos a los que se enfrenta, con la confianza que proporciona la fortaleza de su marca, su capacidad demostrada de generar beneficios recurrentes y la calidad de su plantilla y de sus activos. Al desarrollar su actividad financiera y de servicios contribuirá al proceso de creación de empleo en sus zonas de actuación y mediante la Obra Social y Cultural retornará a la sociedad una parte muy importante de los beneficios obtenidos.

En el ejercicio 2006 se prevé que se mantenga la tendencia observada en 2005 en la evolución de los principales indicadores de negocio y de la cuenta de resultados.

La inversión crediticia podría mantener un crecimiento similar al del pasado ejercicio, apoyado algo menos en el crédito hipotecario y en el que destaque más las modalidades vinculadas a la financiación de las familias y del sector empresarial.

Se espera un mayor margen de intermediación, favorecido por la subida de tipos y el aumento de volumen. El incremento de las comisiones netas y de los resultados por operaciones financieras permitirá aumentar asimismo el margen ordinario. Se mantendrá el control que se viene ejerciendo sobre los gastos de explotación, por lo que crecerán moderadamente. Las dotaciones y saneamientos se estabilizarán, y no se prevén resultados extraordinarios; todo ello permitirá alcanzar un beneficio después de impuestos alrededor de un 20% superior al de 2005.

## Análisis del Balance

En el siguiente cuadro se refleja la situación y evolución de las partidas patrimoniales del balance público de la Caja en 2005 y 2004: los datos correspondientes al ejercicio 2004 se han reconstruido según la normativa actual.

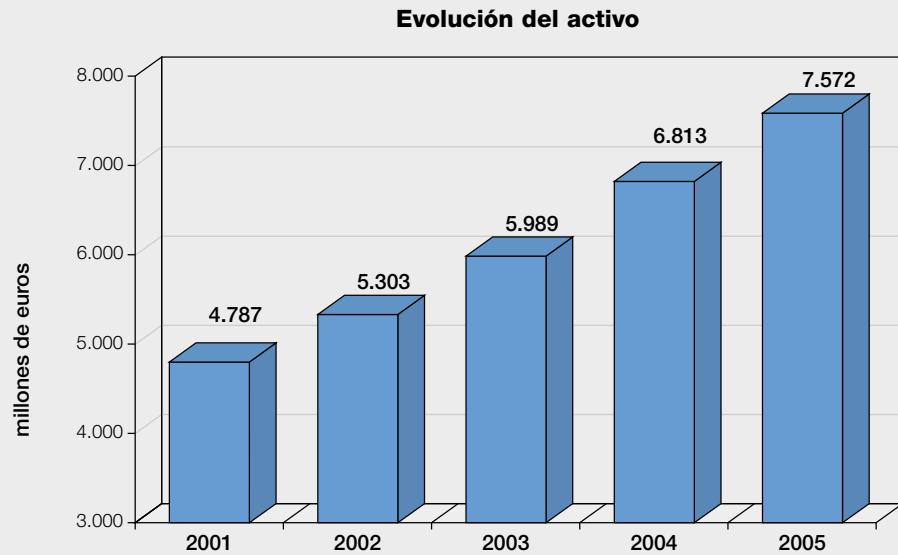
	Miles de euros			
	Saldo		Variación	
	2005	2004	Absoluta	Relativa
<b>ACTIVO</b>				
CAJA Y DEPÓSITOS BANCOS CENTRALES	97.996	94.474	3.522	4%
INVERSIONES CREDITICIAS	6.837.865	6.180.094	657.771	11%
del que Depósitos en entidades de crédito	899.981	955.313	-55.332	-6%
del que Crédito a la clientela	5.902.651	5.205.229	697.422	13%
VALORES	297.430	224.307	73.123	33%
del que Participaciones	107.581	101.584	5.997	6%
del que Resto Valores	189.849	122.723	67.126	55%
ACTIVO MATERIAL E INMATERIAL	202.833	200.453	2.380	1%
OTROS ACTIVOS	136.040	114.089	21.961	19%
<b>PASIVO</b>				
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	6.744.579	6.046.853	697.726	12%
del que Depósitos de entidades de crédito	682.787	651.492	31.295	5%
del que Depósitos de la clientela	5.618.671	4.902.928	715.743	15%
del que Débitos repr. por valores negociables	199.567	249.684	-50.117	-20%
del que Pasivos subordinados	199.907	199.886	21	0%
OTROS PASIVOS	121.465	105.835	15.630	15%
BENEFICIO	64.648	58.911	5.737	10%
PATRIMONIO NETO	641.482	601.818	39.664	7%
<b>TOTAL BALANCE</b>	<b>7.572.174</b>	<b>6.813.417</b>	<b>758.757</b>	<b>11%</b>

Al término del ejercicio 2005 el activo total del balance público de la Caja se sitúa en 7.572 millones de euros (en adelante, M. de euros), lo que representa un crecimiento sobre el año anterior de 759 M. de euros, es decir, el 11%.

En un contexto de fuerte competencia destaca la importante actividad comercial de la Caja, que se traduce en un elevado y equilibrado crecimiento de los créditos y depósitos a la clientela en un 13% y un 15%, respectivamente. Hay que destacar también el incremento de los valores en un 33%, principalmente por el crecimiento de los valores representativos de deuda en un 68%.

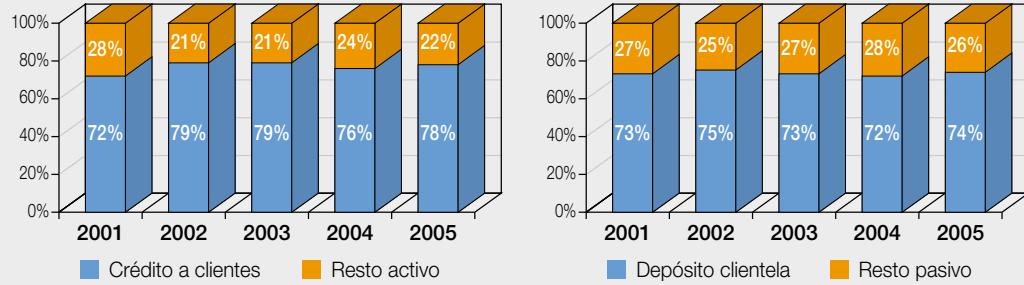
El crecimiento del patrimonio neto de 40 M. de euros proviene básicamente de la distribución del beneficio neta de 2004.

El gráfico que se muestra seguidamente presenta la evolución del activo de CAI desde 2001 hasta 2005, donde los datos de 2004 y 2005 están calculados con la nueva normativa contable:



El siguiente cuadro refleja la estructura del balance de la Caja en 2005 y 2004, así como la variación en puntos porcentuales del peso relativo de cada partida patrimonial:

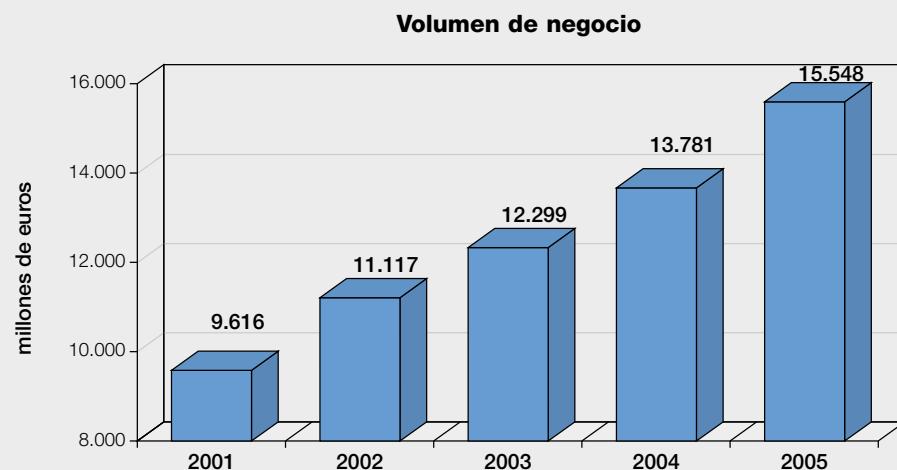
Estructura del balance			
	Estructura	Variación	
	2005	2004	(p.p.)
<b>ACTIVO</b>			
CAJA Y DEPÓSITOS BANCOS CENTRALES	1%	1%	-0,1
INVERSIONES CREDITICIAS	90%	91%	-0,4
del que Depósitos en entidades de crédito	12%	14%	-2,1
del que Crédito a la clientela	78%	76%	1,6
VALORES	4%	3%	0,6
del que Participaciones	1%	1%	-0,1
del que Resto Valores	3%	2%	0,7
ACTIVO MATERIAL E INMATERIAL	3%	3%	-0,3
OTROS ACTIVOS	2%	2%	0,1
<b>PASIVO</b>			
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	89%	89%	0,3
del que Depósitos de ent. de crédito	9%	10%	-0,5
del que Depósitos de la clientela	74%	72%	2,2
del que Débitos repr. por valores negociables	3%	4%	-1,0
del que Pasivos subordinados	3%	3%	-0,3
OTROS PASIVOS	2%	2%	0,1
BENEFICIO	1%	1%	-0,0
PATRIMONIO NETO	8%	8%	-0,4
<b>TOTAL BALANCE</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	



La estructura del balance es un reflejo de la fuerte actividad comercial de la Caja y de su cercanía al cliente, que se traduce en el importante peso relativo de la inversión crediticia, 78%, y de los depósitos a clientes, 74%. Destaca también el peso del patrimonio neto y del beneficio, que representan el 9%, y muestra la elevada solvencia de la entidad.

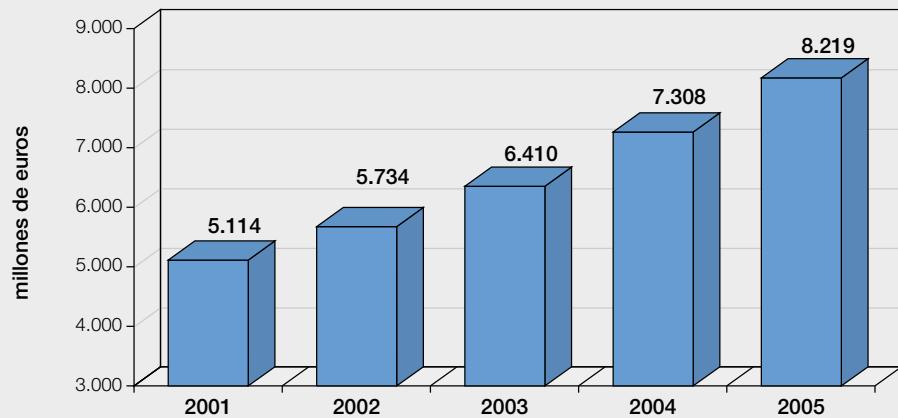
## Volumen de negocio

A 31 de diciembre de 2005 CAI administraba un volumen de negocio de 15.548 M. de euros, integrado por riesgos crediticios y recursos administrados, con un aumento del 13% sobre 2004.



Los recursos administrados, que comprenden tanto los depósitos tradicionales de ahorro como los productos de desintermediación, alcanzaron los 8.219 M. de euros, con una variación interanual del 12%.

#### **Recursos administrados**



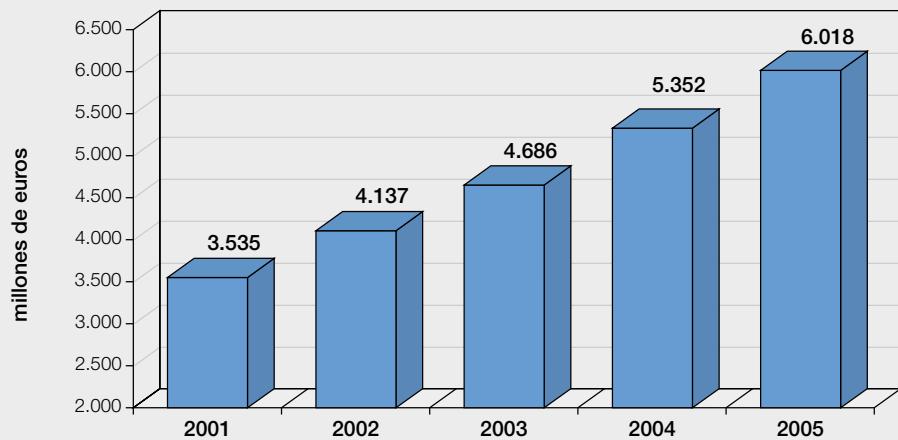
## **Recursos de clientes**

En el cuadro siguiente aparece un resumen de la composición, estructura y variación anual de los saldos de los recursos de clientes, por sectores y productos.

	Miles de euros					
	2005		2004		Variación	
	Saldo	Estructura	Saldo	Estructura	Absoluta	Relativa
Acreedores. Administraciones Públicas	187.694	3%	142.476	3%	45.218	32%
Acreedores. Otros Sectores Residentes	5.311.169	88%	4.670.036	87%	641.133	14%
Cuentas corrientes	979.660	16%	848.249	16%	131.411	15%
Cuentas de ahorro y otros	1.405.687	23%	1.289.265	24%	116.422	9%
Imposiciones a plazo	2.829.996	47%	2.313.536	43%	516.460	22%
Cesión temporal de activos	95.826	2%	218.986	4%	-123.160	-56%
Acreedores. No residentes	12.095	0%	11.020	0%	1.075	10%
Ajustes por valoración	107.713	2%	79.396	1%	28.317	36%
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	5.618.671	93%	4.902.928	92%	715.743	15%
Débitos representados por valores negoc.	198.831	3%	248.835	5%	-50.004	-20%
Pasivos subordinados	200.000	3%	200.000	4%	0	0%
Ajustes por valoración	643	0%	735	0%	-92	-13%
VALORES NEGOCIAZBLES EMITIDOS	399.474	7%	449.570	9%	-50.096	-11%
<b>RECURSOS DE CLIENTES AJUSTADOS</b>	<b>6.018.145</b>	<b>100%</b>	<b>5.352.498</b>	<b>100%</b>	<b>665.647</b>	<b>12%</b>

Los depósitos de la clientela han crecido un 15% en el ejercicio hasta 5.619 M. de euros; en este apartado destaca el incremento de las imposiciones a plazo en 516 M. de euros, un 22%, y el de las cuentas corrientes, un 15%.

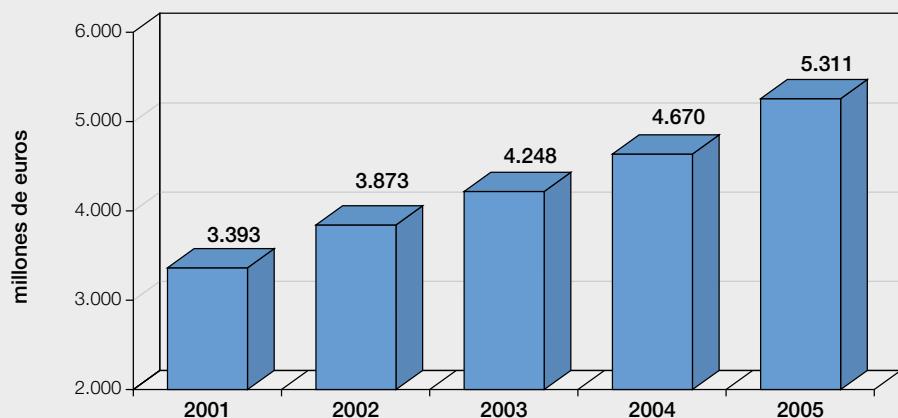
#### **Evolución de los recursos de clientes**



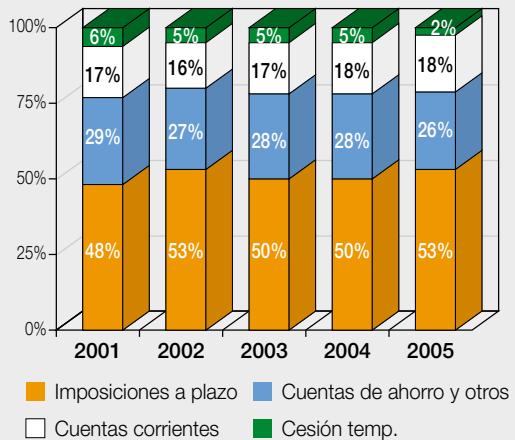
El gráfico muestra la evolución de los recursos de clientes en el periodo 2001-2005.

Dentro de los recursos de clientes, el 88% corresponden a acreedores de otros sectores residentes por importe de 5.311 M. de euros, con un crecimiento del 14% respecto a la misma fecha del año anterior.

#### **Acreedores. Otros sectores residentes**



En el gráfico siguiente se observa la estructura del volumen de los acreedores de otros sectores residentes, apreciándose que el 53% corresponde a imposiciones a plazo. En el ejercicio 2005 se mantiene una estructura de los acreedores muy similar a la de 2004.

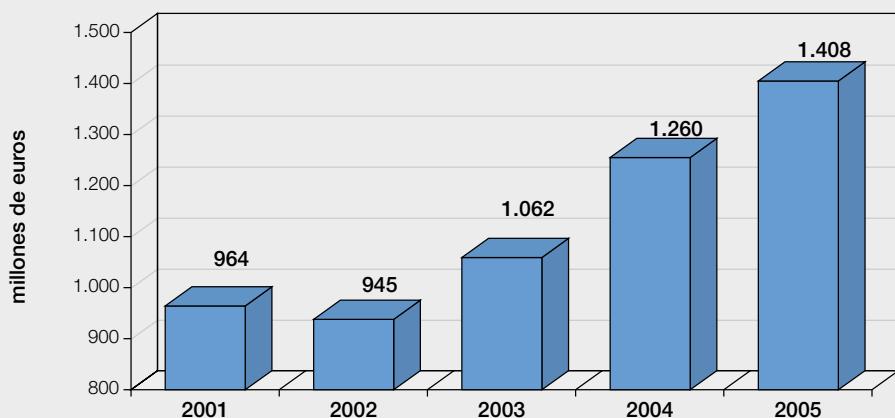
**Estructura del volumen de los acreedores**

## Desintermediación

### Fondos de inversión y planes de previsión y pensiones

El total de fondos de inversión, planes de previsión y pensiones y otros productos de ahorro-seguro administrados por la Caja ascendía a 1.408 M. de euros, importe que supera en un 12% al del año anterior, destacando el crecimiento en un 25% de los planes de previsión y pensiones.

El siguiente gráfico refleja la evolución de los fondos de inversión y planes de previsión y pensiones administrados por la Caja durante los últimos años.

**Evolución de los fondos de inversión y planes de previsión y pensiones**

### Otros recursos administrados

Además de los recursos de clientes y de los fondos de inversión y planes de previsión y pensiones, la Caja administra otros activos financieros, como son los títulos de renta fija y de

renta variable depositados por nuestros clientes: al cierre del ejercicio el valor nominal de estos títulos ascendía a 901 M. de euros, un 16% más que en diciembre de 2004.

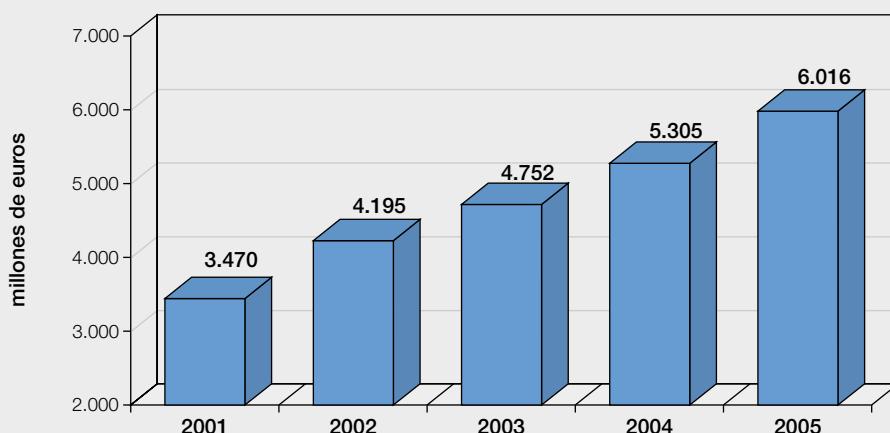
## Inversión crediticia

En un contexto de fuerte competencia, el volumen de concesiones de préstamos y créditos ascendió a 2.428 M. de euros en el año, con un incremento del 12% sobre el año 2004, lo que ha permitido alcanzar una inversión crediticia bruta de 6.016 M. de euros, el 13% más que el año anterior. Si se descuentan los fondos de insolvencias afectos, el crédito a la clientela registra un aumento del 13% y se sitúa en 5.903 M. de euros. A continuación se presenta un cuadro-resumen que contiene los saldos, estructuras y variaciones de la inversión crediticia por sectores y productos.

	Miles de euros					
	2005		2004		Variación	
	Saldo	Estructura	Saldo	Estructura	Absoluta	Relativa
<b>Crédito a Administraciones Públicas</b>	<b>114.023</b>	<b>2%</b>	<b>147.694</b>	<b>3%</b>	<b>-33.671</b>	<b>-23%</b>
<b>Crédito a otros sectores residentes</b>	<b>5.869.314</b>	<b>98%</b>	<b>5.128.098</b>	<b>97%</b>	<b>741.216</b>	<b>14%</b>
Crédito comercial	194.443	3%	201.515	4%	-7.072	-4%
Deudores con garantía real	3.393.367	56%	2.989.390	56%	403.977	14%
Otros deudores a plazo	2.146.185	36%	1.810.030	34%	336.155	19%
Deudores a la vista y varios	93.536	2%	82.750	2%	10.786	13%
Arrendamientos financieros	41.782	1%	44.413	1%	-2.631	-6%
<b>Crédito a no residentes</b>	<b>3.651</b>	<b>0%</b>	<b>3.476</b>	<b>0%</b>	<b>175</b>	<b>5%</b>
<b>Activos dudosos</b>	<b>29.165</b>	<b>0%</b>	<b>25.426</b>	<b>0%</b>	<b>3.739</b>	<b>15%</b>
<b>INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>6.016.153</b>	<b>100%</b>	<b>5.304.694</b>	<b>100%</b>	<b>711.458</b>	<b>13%</b>
Ajustes por valoración	-113.502		-99.465		-14.037	14%
<b>CRÉDITO A LA CLIENTELA</b>	<b>5.902.651</b>		<b>5.205.229</b>		<b>697.421</b>	<b>13%</b>

El gráfico siguiente muestra la evolución de la inversión crediticia en los últimos años.

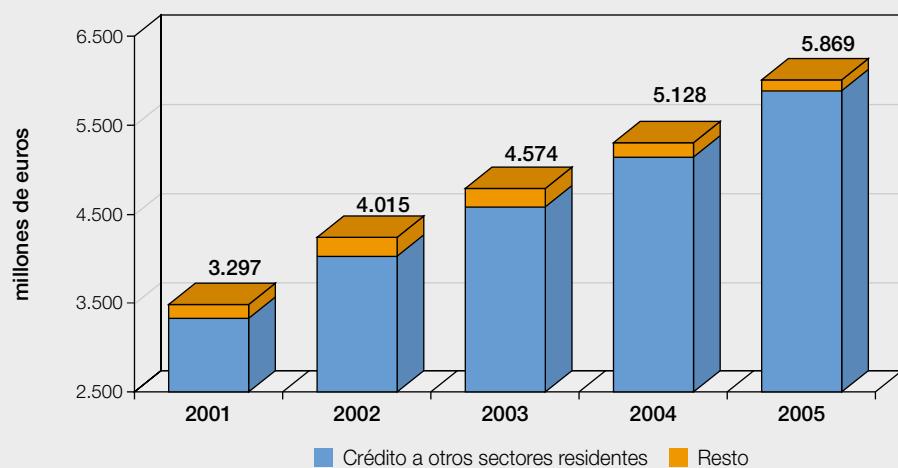
**Evolución de la inversión crediticia bruta**



El volumen principal de la inversión crediticia está dirigido a otros sectores residentes siendo su peso en el total de la cartera del 98% por un saldo de 5.869 M de euros, el 14% más que un año antes.

El crédito con garantía real, fundamentalmente hipotecas para la promoción inmobiliaria y para la compra de viviendas, creció un 14% durante el año, y continúa siendo la modalidad predominante en la cartera crediticia, con un 56% del total.

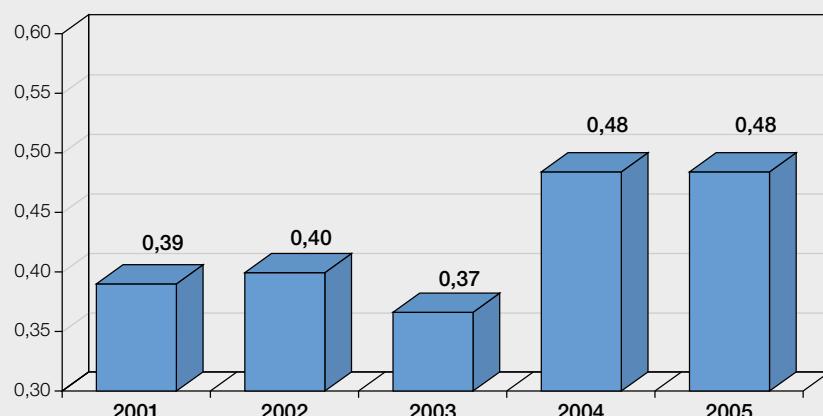
**Crédito otros sectores residentes**



### Riesgos dudosos y fondos de insolvencias

La Entidad cuenta con un sistema interno de gestión de riesgos que permite mantener una elevada calidad de sus inversiones crediticias y se traduce en una reducida tasa de morosidad del 0,48%, muy inferior a la media del sistema financiero. Este buen dato se ha conseguido con un incremento importante de la actividad crediticia, lo que confirma la calidad del análisis y el rigor profesional con que se conceden y controlan las operaciones de inversión.

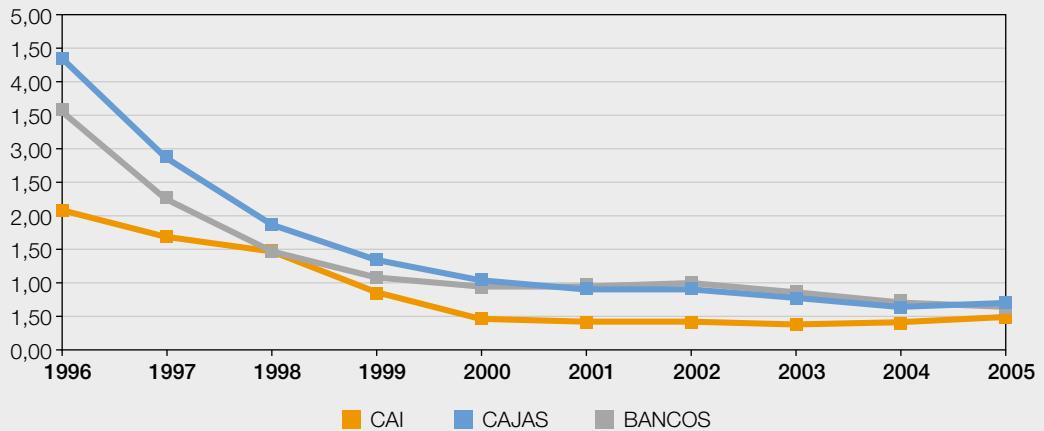
**Ratio morosidad**



La aplicación de la nueva normativa en los ejercicios 2004 y 2005 provoca una ruptura en la serie

El siguiente gráfico muestra la evolución del índice de morosidad del crédito a otros sectores residentes de Caja Inmaculada, cajas y bancos en los últimos años.

**Evolución de la tasa de morosidad OSR**

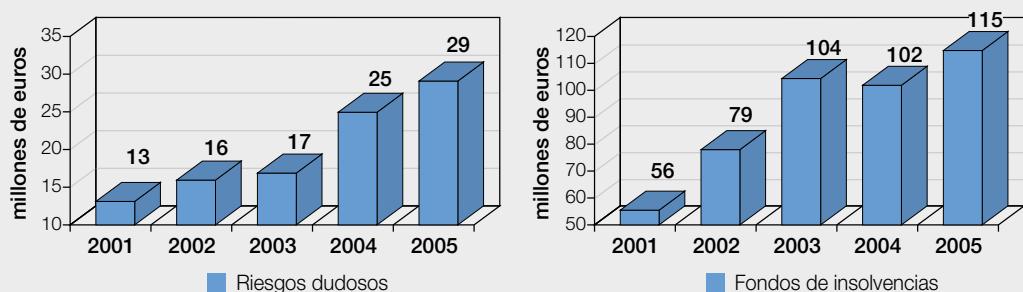


El total de fondos de insolvencias constituidos ha aumentado 13 M. de euros hasta alcanzar la cifra de 115 M. de euros; el índice de cobertura de dudosos se sitúa en el 392%. La evolución anual de estas magnitudes se muestra en el cuadro siguiente:

	Miles de euros			
	Saldo		Variación	
	2005	2004	Absoluta	Relativa
Activos dudosos	29.165	25.426	3.739	15%
Pasivos contingentes dudosos	119	0	119	n.a.
<b>Riesgos dudosos</b>	<b>29.284</b>	<b>25.426</b>	<b>3.858</b>	<b>15%</b>
Fondos de insolvencias	114.902	101.637	13.265	13%
<b>ÍNDICE DE COBERTURA</b>	<b>392%</b>	<b>399%</b>	-7	

El siguiente gráfico muestra la evolución de los riesgos dudosos y fondos de insolvencias de la Caja.

**Evolución de los riesgos dudosos y fondos de insolvencias**



La aplicación de la nueva normativa en los ejercicios 2004 y 2005 provoca una ruptura en la serie

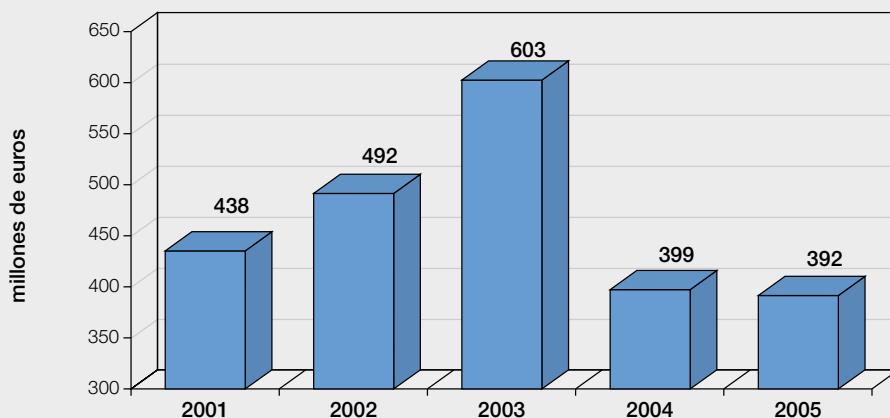
La composición de los fondos para insolvencias es la siguiente:

	Miles de euros			
	Saldo		Variación	
	2005	2004	Absoluta	Relativa
Fondo específico	8.656	7.702	954	12%
Fondo genérico	106.246	93.935	12.311	13%
<b>Fondos de insolvencias</b>	<b>114.902</b>	<b>101.637</b>	<b>13.265</b>	<b>13%</b>

El incremento del volumen de estos fondos es similar al de la inversión crediticia.

A continuación figura un gráfico que muestra la evolución del índice de cobertura, donde los datos de 2004 y 2005 están calculados según la circular 4/2004, más exigente que la normativa anterior en el reconocimiento de dudosos, por lo que no resultan comparables con los de ejercicios anteriores.

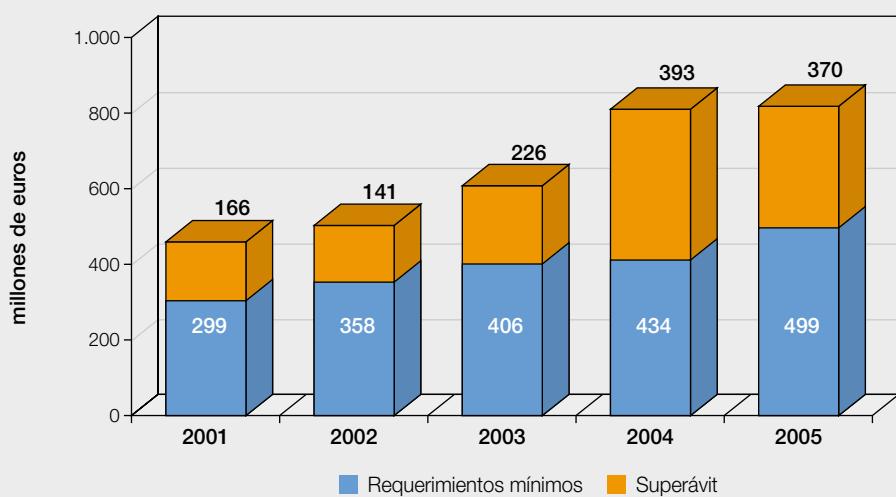
**Evolución del índice de cobertura**



La aplicación de la nueva normativa en los ejercicios 2004 y 2005 provoca una ruptura en la serie

## Recursos Propios

Los recursos propios computables, conforme a la normativa del Banco de España, alcanzaron a 31 de diciembre de 2005 un importe de 870 M. de euros, que representa un superávit de 370 M. de euros sobre el mínimo exigido por el regulador.



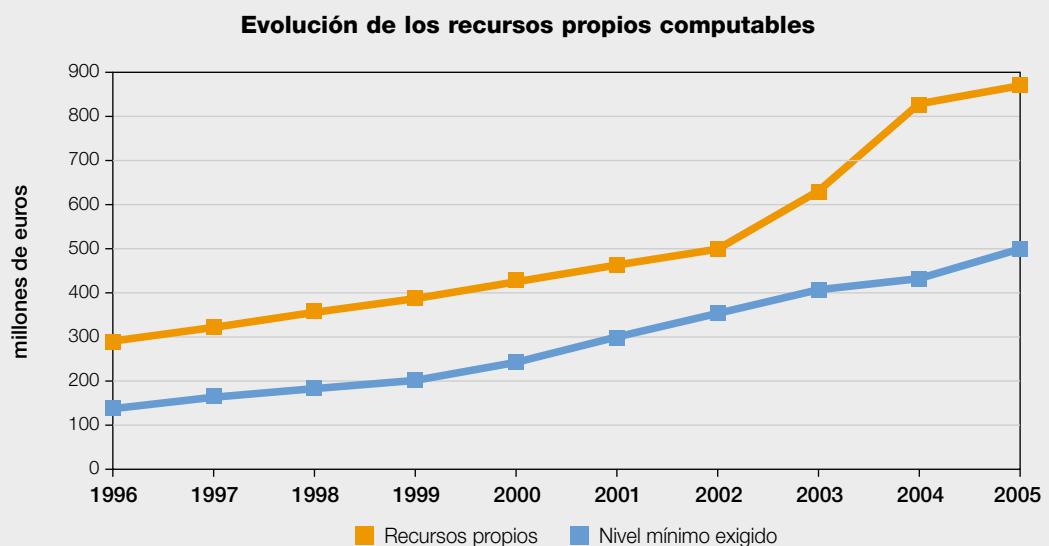
La composición de los recursos propios se detalla en el cuadro siguiente:

Miles de euros	
Reservas	619.827
Efecto integración sdades. participadas	3.351
Activos Inmateriales	-26.460
<b>RR.PP. Básicos</b>	<b>596.718</b>
Reservas Revalorización	74.388
Fondo Obra Social	12.912
Financiación subordinada	200.000
<b>RR.PP. 2ª categoría</b>	<b>287.300</b>
Otras deducciones	-14.324
<b>Total Recursos Propios</b>	<b>869.694</b>
Requerimientos	499.268
Superávit	370.426
Coeficiente RRPP Básicos	9,56
Coeficiente de Solvencia	13,94

La solidez financiera de la Caja se refleja en su elevado coeficiente de solvencia, recursos propios computables sobre riesgos totales ponderados, que asciende al 13,94%, casi seis puntos por encima del 8% exigido por la normativa vigente.

Los cuadros siguientes muestran el crecimiento de los recursos propios de la Caja, así como los requerimientos mínimos y el superávit:

Año	<b>Recursos propios computables Miles de euros</b>	
	Recursos propios	Requerimientos mínimos
1996	288	138
1997	321	161
1998	354	183
1999	389	204
2000	426	242
2001	465	299
2002	500	358
2003	633	406
2004	827	434
2005	870	499



Los cambios contables ocasionados por la Circular 3/05 del Banco de España alteran la serie y estos dos últimos años no son comparables con los anteriores.

## Tesorería

Miles de euros				
	Saldo		Variación	
	2005	2004	Absoluta	Relativa
Caja	35.487	31.344	4.143	13%
Banco de España	62.397	63.042	-645	-1%
Interbancario activo	889.298	940.832	-51.534	-6%
Otros saldos activos	8.265	12.528	-4.263	-34%
Interbancario pasivo	-680.880	-650.480	-30.400	5%
Otros saldos pasivos	-174	-46	-128	278%
Ajustes por valoración	797	1.075	-278	-26%
<b>Tesorería neta</b>	<b>315.190</b>	<b>398.295</b>	<b>-83.105</b>	<b>-21%</b>

Durante el ejercicio el saldo de tesorería neta disminuyó 83 M. de euros, que se corresponden, principalmente, con la variación del mercado interbancario.

El epígrafe “Banco de España” recoge los saldos que la Entidad mantiene para el cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas.

## Valores

La partida de Valores se desglosa en el cuadro siguiente:

Miles de euros				
	Saldo		Variación	
	2005	2004	Absoluta	Relativa
Cartera de negociación	328	1.034	-706	-68%
Activos financieros disponibles para la venta	178.429	110.662	67.767	61%
Cartera de inversión a vencimiento	11.092	11.027	65	1%
Participaciones	107.581	101.584	5.997	6%
<b>VALORES</b>	<b>297.430</b>	<b>224.307</b>	<b>73.123</b>	<b>33%</b>

El saldo de la partida de valores ha aumentado el 33%, 73 M de euros, destacando el incremento de la cartera de activos financieros disponibles para la venta en un 61%, por importe de 68 M de euros; esta variación proviene principalmente de un incremento de los valores representativos de deuda en un 77%.

A continuación se muestra el desglose de las partidas más significativas:

## Activos financieros disponibles para la venta

	Miles de euros			
	Saldo		Variación	
	2005	2004	Absoluta	Relativa
Instrumentos de capital	33.408	28.832	4.576	16%
Valores representativos de deuda	145.021	81.830	63.191	77%
Deuda del estado	120.711	76.060	44.651	59%
Otros instrumentos de deuda	24.310	5.770	4.576	16%
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>178.429</b>	<b>110.662</b>	<b>67.767</b>	<b>61%</b>

## Participaciones

	Miles de euros			
	Saldo		Variación	
	2005	2004	Absoluta	Relativa
Participaciones en empresas del Grupo	77.592	75.152	2.440	3%
Otras participaciones	29.989	26.432	3.557	13%
<b>Participaciones</b>	<b>107.581</b>	<b>101.584</b>	<b>5.997</b>	<b>6%</b>

El apartado "Participaciones en empresas del Grupo", incluye aquellas empresas que, junto con la Caja, constituyen una unidad de decisión, y está formado por 17 sociedades. La Caja mantuvo su apuesta de diversificación incorporando nuevas sociedades a su grupo empresarial y aumentando el volumen de su inversión, lo que le permitió ampliar su campo de actuación e incrementar los resultados. Actualmente participa en el accionariado de otras 45 sociedades.

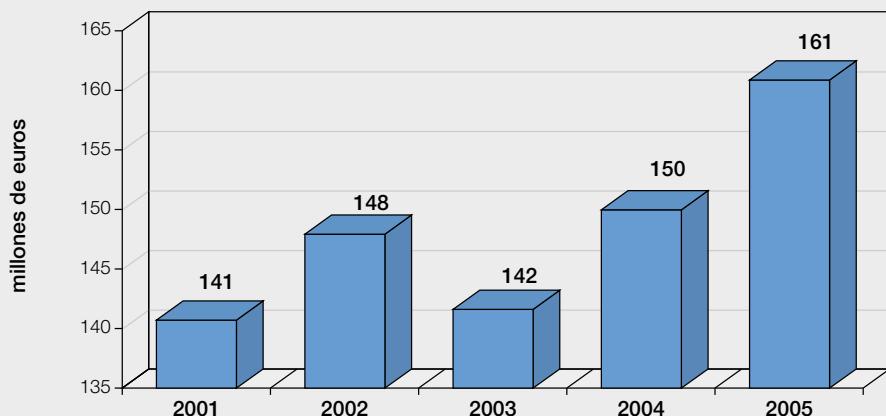
## Análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias

La estrategia de crecimiento rentable y solvente de CAI ha permitido presentar una cuenta de resultados con una evolución positiva en todos sus márgenes.

Cuenta de resultados y ratios sobre activos totales medios				Miles de euros		
	2005		2004		Variación	
	Importe	S/ A.T.M.	Importe	S/ A.T.M.	Absoluta	Relativa
PRODUCTOS FINANCIEROS	260.345	3,73%	234.297	3,70%	26.048	11%
COSTES FINANCIEROS	99.051	1,42%	84.650	1,34%	14.401	17%
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>161.294</b>	<b>2,31%</b>	<b>149.647</b>	<b>2,36%</b>	<b>11.647</b>	<b>8%</b>
COMISIONES NETAS	40.928	0,59%	37.750	0,60%	3.178	8%
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>202.222</b>	<b>2,90%</b>	<b>187.397</b>	<b>2,96%</b>	<b>14.825</b>	<b>8%</b>
RESULTADO DE OPERACIONES FINANC.	5.871	0,08%	1.355	0,02%	4.516	n.a.
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>208.093</b>	<b>2,98%</b>	<b>188.752</b>	<b>2,98%</b>	<b>19.341</b>	<b>10%</b>
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	114.841	1,64%	108.720	1,72%	6.121	6%
Personal	75.347	1,08%	72.273	1,14%	3.074	4%
Generales y tributos	29.219	0,42%	26.338	0,42%	2.881	11%
Amortizaciones	10.275	0,15%	10.109	0,16%	166	2%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>93.252</b>	<b>1,34%</b>	<b>80.032</b>	<b>1,26%</b>	<b>13.220</b>	<b>17%</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS	14.619	0,21%	15.741	0,25%	-1.122	-7%
OTROS RESULTADOS	-265	0,00%	852	0,01%	-1.117	-131%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>78.368</b>	<b>1,12%</b>	<b>65.143</b>	<b>1,03%</b>	<b>13.225</b>	<b>20%</b>
IMPLUESTO SOBRE BENEFICIOS	13.720	0,20%	6.232	0,10%	7.488	120%
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>	<b>64.648</b>	<b>0,93%</b>	<b>58.911</b>	<b>0,93%</b>	<b>5.737</b>	<b>10%</b>
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	6.983.166	100,00%	6.328.988	100,00%	654.178	10%

El margen de intermediación de la Caja alcanzó la cifra de 161 M. de euros, un 8% superior al ejercicio 2004: el aumento del volumen de negocio y la rentabilidad de las empresas participadas consiguió compensar el efecto negativo de los bajos tipos de interés y la creciente competencia en el sector. En datos medios, durante el año, los tipos de interés se mantuvieron estables hasta el último trimestre, situándose el Euribor 12 meses en el 2,33%, desde el 2,27% del año 2004. El Banco Central Europeo elevó en diciembre el tipo oficial del 2% al 2,25%, empezando la senda ascendente que se prolongará durante el 2006 tras dos años y medio de estabilidad.

### **Margen de intermediación**



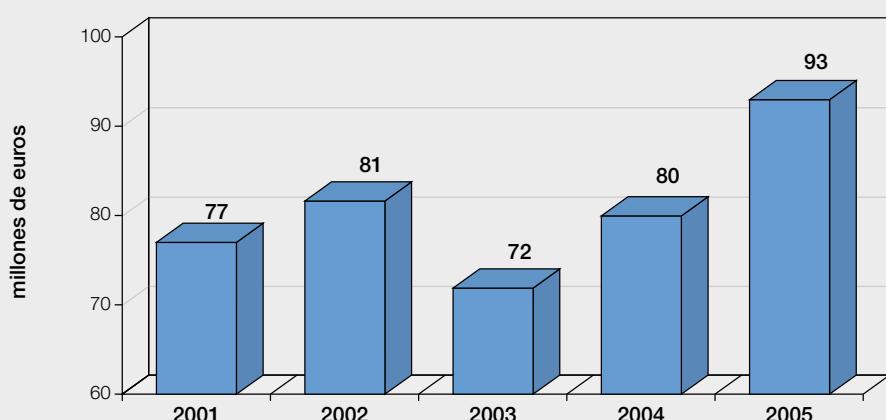
Los dividendos totales percibidos ascienden a 19 M. de euros, de los cuales 18 M. de euros corresponden a sociedades pertenecientes al grupo CAI.

Las comisiones netas percibidas crecen el 8%, como consecuencia del incremento en un 13% de la actividad comercial y de la prestación de nuevos servicios.

El margen básico, que mide la generación de resultados recurrentes del negocio financiero, se situó en 202 M. de euros y los resultados de operaciones financieras ascendieron a 6 M. de euros. Con todo ello, el margen ordinario alcanzó 208 M. de euros, un 10% más que en 2004.

En relación con el año pasado, los gastos de explotación crecieron un 6% por debajo del crecimiento del volumen administrado, por ello el margen de explotación asciende a 93 M. de euros, un 17% más que un año antes.

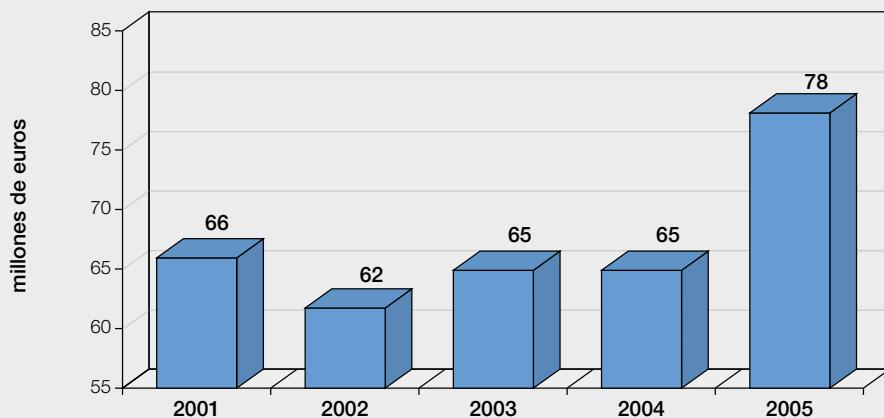
### **Margen de explotación**



Las pérdidas por deterioro y otros resultados reducen el beneficio en 15 M. de euros. La mayor parte del importe proviene de las dotaciones a la provisión genérica correspondientes al crecimiento en la inversión crediticia en el año.

El beneficio antes de impuestos de 2005 se elevó a 78 M. de euros, un 20% más que en 2004.

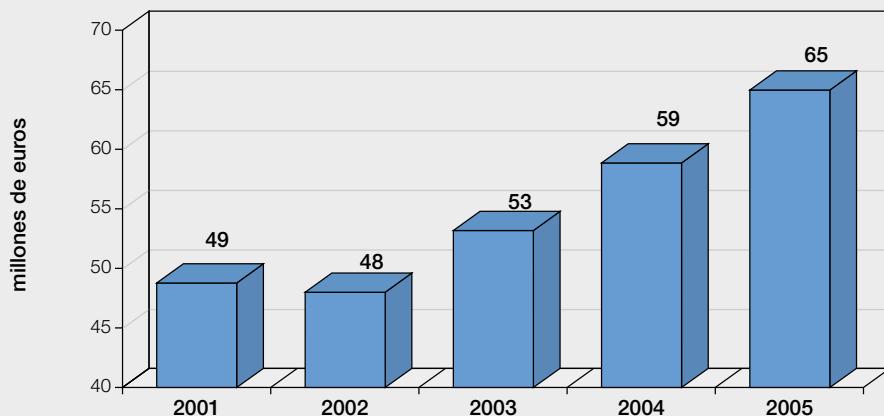
**Beneficio antes de impuestos**



El beneficio después de impuestos ascendió a 65 M. de euros, un 10% superior al de 2004, tras haber destinado al impuesto sobre sociedades 14 M. de euros.

La rentabilidad sobre activos medios (ROA), medida como cociente entre el beneficio después de impuestos y el balance medio, es el 0,93%, que se sitúa por encima de la media del sector. La rentabilidad sobre recursos propios medios (ROE) después de impuestos alcanza el 9,73%.

**Beneficio después de impuestos**



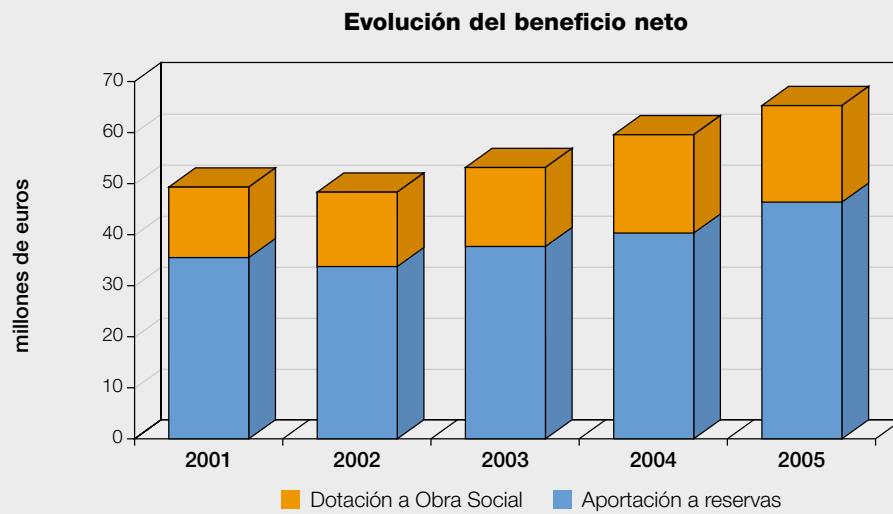
La propuesta de distribución del beneficio neto del año 2005 contempla destinar un 29% de los resultados a la dotación a la Obra Social, por importe de 19 millones de euros; y el 71% restante a reservas, por importe de 46 millones, incrementando de esta forma la solvencia y solidez de Caja Inmaculada.

El presupuesto de Obra Social para 2006 es de 23 M. de euros, de los que 17 M. de euros corresponden a presupuesto ordinario, que ha crecido un 20% respecto al año anterior.

En el siguiente cuadro se detalla la evolución del beneficio neto y la aportación a Obra Social y reservas.

Beneficio neto y distribución			Miles de euros		
Año	Saldos	Estructura			
	Beneficio Neto	Dotación a Obra Social	Aportación a reservas	Dotación a Obra Social	Aportación a reservas
1996	35.802	6.461	29.341	18%	82%
1997	40.448	8.114	32.334	20%	80%
1998	41.722	9.015	32.707	22%	78%
1999	43.170	9.616	33.554	22%	78%
2000	49.662	13.523	36.139	27%	73%
2001	48.725	13.523	35.202	28%	72%
2002	47.702	14.500	33.202	30%	70%
2003	52.710	16.000	36.710	30%	70%
2004	58.911	19.000	39.911	32%	68%
2005	64.648	19.000	45.648	29%	71%

El gráfico siguiente muestra la evolución del beneficio, la dotación a la Obra Social y las reservas de Caja Inmaculada.



Los cambios contables ocasionados por la Circular 3/05 del Banco de España alteran la serie y estos dos últimos años no son comparables con los anteriores.

## Gestión de riesgos

El núcleo básico del negocio bancario consiste en la eficiente gestión del riesgo. La política de asunción y seguimiento del riesgo en Caja Inmaculada persigue optimizar la relación rentabilidad-riesgo, impulsar un crecimiento eficiente y, sobre todo, que una adecuada selección de las inversiones garantice la seguridad de los recursos obtenidos de clientes, manteniendo una elevada solvencia. Para alcanzar estos objetivos, la función de riesgos asegura que todos los riesgos estén debidamente identificados, medidos y valorados y que la variable riesgo esté presente en todas las decisiones que se adopten, contribuyendo a configurar el perfil de riesgo deseado por la institución.

Por las actividades y operaciones que realiza, los principales riesgos a los que está expuesta son los siguientes:

### Riesgo de crédito

Es la posibilidad de que la Entidad sufra pérdidas en el valor de sus activos como consecuencia de que algún cliente o alguna contraparte incumplan sus obligaciones contractuales de pago con la Caja.

Existe un manual de políticas, métodos y procedimientos relacionados con el riesgo de crédito aprobado por el Consejo de Administración. Asimismo, el Consejo de Administración fija y actualiza los límites máximos de riesgo y establece las estrategias de cobertura más adecuadas.

La Caja dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas.

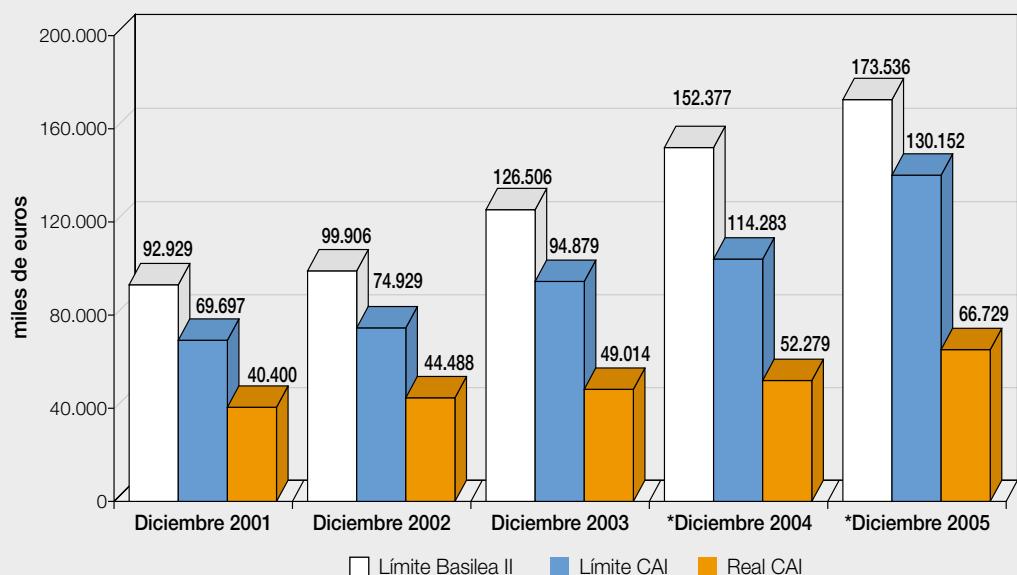
En el proceso de convergencia a los criterios recogidos en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, Caja Inmaculada está potenciando la actualización de los modelos de "rating" y "scoring" existentes; asimismo, en el marco del proyecto sectorial de control del riesgo promovido por la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA), CAI cuenta con modelos de calificación adaptados a cada uno de los segmentos de su cartera, que irá implantando gradualmente.

### Riesgo de tipo de interés

Es aquel en que incurre la Entidad por tener en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por las variaciones de los tipos de interés. Este riesgo también se pone de manifiesto cuando, por la variación de los tipos de mercado, se ven modificados los flujos de efectivo esperados de ciertos instrumentos financieros.

El Comité de Activos y Pasivos de la Caja controla la exposición del margen financiero y del valor patrimonial de la Entidad a las fluctuaciones de los tipos de interés y optimiza, mediante coberturas, la estructura del balance en términos de riesgo y rentabilidad dentro de los límites de riesgo aprobados por el Consejo de Administración; de este modo existe un límite a la variación adversa del valor patrimonial de la Entidad ante variaciones de 2 puntos en los tipos de interés de mercado, que no debe superar el 15% de los recursos propios.

### Límites de exposición al riesgo de interés según Basilea II



Por otra parte, la Caja mantiene posiciones irrelevantes en instrumentos que puedan estar sometidos a otros riesgos de mercado distintos del de interés.

### Riesgo de liquidez

La gestión del riesgo de liquidez es una actividad fundamental de la Entidad, que pretende garantizar la disponibilidad permanente de activos líquidos con los que asegurar el volumen de fondos necesarios para que no existan desequilibrios en el cumplimiento de los compromisos de pago. Para ello, se tienen en cuenta las recomendaciones de los supervisores, distinguiendo entre gestión de la liquidez en condiciones normales, que considera entornos habituales de los mercados, y gestión de la liquidez en situaciones de crisis de los mercados, de la Entidad o de ambos. La Caja dispone de un plan de contingencias de liquidez por si la situación lo requiriese.

Aunque la principal fuente de financiación de la Caja es el ahorro captado de sus clientes, también obtiene regularmente financiación suplementaria en los mercados de capitales mediante diferentes instrumentos, diversificando plazos y en las mejores condiciones de mercado.

El Comité de Activos y Pasivos realiza el control y seguimiento del riesgo de liquidez e informa periódicamente al Consejo de Administración. El Área de Auditoría Interna efectúa controles adicionales.

### Riesgo de operaciones

Es el riesgo de que puedan producirse pérdidas por deficiencias o fallos de los procesos internos, errores humanos, mal funcionamiento de los sistemas, sucesos externos o fraudes; incluye, entre

otros, el riesgo en tecnologías de la información y el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el de marca.

La Entidad dispone de diferentes sistemas de control y seguimiento de este tipo de riesgo, entre ellos las actuaciones regulares del departamento de Auditoría Interna tanto “in situ” como “a distancia” con ayuda de la plataforma tecnológica de la Caja. Se dispone asimismo de un plan de contingencias para un supuesto de fallo en los sistemas de información. Además, la Entidad continúa reforzando el sistema de seguridad de red de comunicación corporativa. Por otra parte, la Caja tiene contratadas diferentes pólizas de seguro que cubren los riesgos derivados de su actividad o la de sus empleados, en su caso; estos seguros reducen considerablemente el riesgo de operaciones de las áreas afectadas.

En el marco del proyecto de control global del riesgo impulsado por CECA y siguiendo las pautas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, la Caja está desarrollando un proyecto estratégico, cuya primera actividad consiste en implantar la herramienta sobre evaluación cualitativa de los distintos departamentos y servicios identificados, lo que está permitiendo mejorar los procedimientos de trabajo y los controles.

## Rating institucional

La agencia internacional de calificación Fitch Ratings confirmó en febrero los buenos ratings de Caja Inmaculada a corto plazo “F1”, a largo plazo “A”, individual “A/B” y apoyo “3”; la perspectiva del rating es estable, según la agencia.

	Rating				
	2001	2002	2003	2004	2005
Deuda corto plazo	F1	F1	F1	F1	F1
Deuda largo plazo	A	A	A	A	A
Calificación individual	A/B	A/B	A/B	A/B	A/B

De acuerdo con el último informe emitido, Fitch Ratings destaca la “sólida rentabilidad, excelentes ratios de calidad de activos, robusta adecuación de recursos propios, tamaño y fuerte implantación regional de la Caja”. Estas buenas calificaciones hacen referencia al liderazgo de Caja Inmaculada en el negocio de préstamos hipotecarios y en créditos a PYMES, lo que ha permitido lograr un profundo conocimiento de su mercado local. Se hace referencia a la rentabilidad, que ha sido consistentemente sólida, respaldada por un estricto control de costes y un amplio margen de intermediación, así como los ratios de calidad del activo, cuyos niveles se sitúan por encima de la media.



# Datos económicos del Grupo Caja Inmaculada



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de  
Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja Inmaculada (formado por Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón y las Sociedades indicadas en la Nota 3 de la memoria adjunta), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Según se indica en la Nota 1 de la memoria adjunta, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo Caja Inmaculada prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales consolidadas presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Grupo Caja Inmaculada presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto, consolidados, y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaboradas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2004, que se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, no constituyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, dado que difieren de los contenidos en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio, que fueron elaboradas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes (Circular 4/1991, del Banco de España) y aprobadas por la Asamblea General en su reunión celebrada el 21 de marzo de 2005. En la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto consolidado del Grupo Caja Inmaculada al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 22 de febrero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Caja Inmaculada al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de los estados financieros y restante información correspondientes al ejercicio 2004 que, como se ha indicado en el párrafo anterior, se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
4. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2005 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón consideran oportunas sobre la situación del Grupo Caja Inmaculada, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades del Grupo Caja Inmaculada y asociadas.

DELOITTE  
Inscrita en el ROAC Nº S0692



Jorge Montalbo

29 de marzo de 2006



## Balances de situación consolidados

<b>ACTIVO (Miles de euros)</b>	<b>31-12-05</b>	<b>31-12-04 (*)</b>
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b> (Nota 8)	<b>98.663</b>	<b>94.477</b>
<b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b> (Nota 9)	<b>328</b>	<b>1.034</b>
Otros instrumentos de capital	52	580
Derivados de negociación	276	454
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	—	—
<b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b> (Nota 9)	<b>26.871</b>	<b>9.476</b>
Valores representativos de deuda	22.502	4.662
Otros instrumentos de capital	4.369	4.814
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	—	—
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b> (Nota 10)	<b>437.153</b>	<b>303.497</b>
Valores representativos de deuda	393.434	265.283
Otros instrumentos de capital	43.719	38.214
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	105.192	74.212
<b>INVERSIONES CREDITICIAS</b> (Nota 11)	<b>6.788.638</b>	<b>6.136.787</b>
Depósitos en entidades de crédito	929.170	955.319
Crédito a la clientela	5.822.911	5.160.548
Otros activos financieros	36.557	20.920
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	—	277.847
<b>CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO</b> (Nota 12)	<b>11.092</b>	<b>11.027</b>
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	7.740	9.631
<b>AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS</b>	—	—
<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b> (Nota 13)	<b>50.353</b>	<b>37.736</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b> (Nota 14)	<b>131</b>	<b>185</b>
Activo material	131	185
<b>PARTICIPACIONES</b> (Nota 15)	<b>70.986</b>	<b>50.579</b>
Entidades asociadas	69.086	50.221
Entidades multigrupo	1.900	358
<b>CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES</b> (Nota 48)	<b>654</b>	<b>878</b>
<b>ACTIVOS POR REASEGUROS</b> (Nota 16)	<b>1.195</b>	<b>943</b>
<b>ACTIVO MATERIAL</b> (Nota 17)	<b>202.468</b>	<b>200.865</b>
De uso propio	160.899	159.692
Inversiones inmobiliarias	19.699	20.241
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	895	935
Afecto a la Obra Social	20.975	19.997
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	—	—
<b>ACTIVO INTANGIBLE</b> (Nota 18)	<b>5.145</b>	<b>4.546</b>
Fondo de comercio	848	848
Otro activo intangible	4.297	3.698
<b>ACTIVOS FISCALES</b> (Nota 30)	<b>42.619</b>	<b>45.909</b>
Corrientes	2.067	3.838
Diferidos	40.552	42.071
<b>PERIODIFICACIONES</b> (Nota 19)	<b>2.981</b>	<b>3.275</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b> (Nota 20)	<b>162.264</b>	<b>145.628</b>
Existencias	128.464	113.569
Resto	33.800	32.059
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.901.541</b>	<b>7.046.842</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>		
<b>RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES</b> (Nota 36)	<b>423.418</b>	<b>333.360</b>
Garantías financieras	423.418	333.360
<b>COMPROMISOS CONTINGENTES</b> (Nota 36)	<b>1.431.383</b>	<b>1.383.351</b>
Disponibles por terceros	1.200.320	1.151.650
Otros compromisos	231.063	231.701

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Miles de euros)</b>	<b>31-12-05</b>	<b>31-12-04 (*)</b>
<b>PASIVO</b>		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN (Nota 9)		
Derivados de negociación	389	527
	389	527
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Nota 9)		
Depósitos de la clientela	28.798	9.485
	28.798	9.485
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	—	—
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (Nota 21)	6.638.909	5.926.248
Depósitos de entidades de crédito	675.328	664.387
Depósitos de la clientela	5.502.309	4.735.294
Débitos representados por valores negociables	199.567	249.684
Pasivos subordinados	199.907	199.886
Otros pasivos financieros	61.798	76.997
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	—	—
DERIVADOS DE COBERTURA (Nota 13)	11.119	4.034
PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA	—	—
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS (Nota 22)	380.292	311.126
PROVISIONES	8.750	8.045
Fondos para pensiones y obligaciones similares (Nota 48)	3.073	3.012
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (Nota 23)	5.677	4.794
Otras provisiones (Nota 23)	—	239
PASIVOS FISCALES (Nota 30)	43.781	50.020
Corrientes	8.410	14.877
Diferidos	35.371	35.143
PERIODIFICACIONES (Nota 24)	19.088	19.464
OTROS PASIVOS	42.467	38.768
Fondo Obra Social (Nota 35)	34.807	36.241
Resto (Nota 25)	7.660	2.527
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	—	—
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>7.173.593</b>	<b>6.367.717</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
INTERESES MINORITARIOS (Nota 26)	6.273	4.134
AJUSTES POR VALORACIÓN (Nota 27)	5.110	4.851
Activos financieros disponibles para la venta	5.109	4.838
Coberturas de los flujos de efectivo	1	13
FONDOS PROPIOS	716.565	670.140
Reservas (Nota 29)	651.142	608.919
Reservas acumuladas	649.103	607.454
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación	2.039	1.465
Entidades asociadas	1.981	1.766
Entidades multigrupo	58	(301)
Resultado atribuido al Grupo	65.423	61.221
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>727.948</b>	<b>679.125</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>7.901.541</b>	<b>7.046.842</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 55 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2005.

## Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

(Debe) / Haber (Miles de euros)	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS</b> (Nota 37)	<b>245.930</b>	<b>211.970</b>
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS</b> (Nota 38)	<b>(95.128)</b>	<b>(81.403)</b>
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	—	—
Otros	(95.128)	(81.403)
<b>RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL</b> (Nota 39)	<b>2.743</b>	<b>2.495</b>
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>153.545</b>	<b>133.062</b>
<b>RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN</b> (Nota 40)	<b>1.195</b>	<b>5.400</b>
Entidades asociadas	1.237	4.142
Entidades multigrupo	(42)	1.258
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b> (Nota 41)	<b>45.956</b>	<b>41.509</b>
<b>COMISIONES PAGADAS</b> (Nota 42)	<b>(4.215)</b>	<b>(3.998)</b>
<b>ACTIVIDAD DE SEGUROS</b> (Nota 43)	<b>183</b>	<b>106</b>
Primas de seguros y reaseguros cobradas	137.004	136.130
Primas de reaseguros pagadas	(1.572)	(1.169)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	(56.302)	(36.616)
Ingresos por reaseguros	1.155	1.322
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	(88.716)	(106.709)
Ingresos financieros	10.816	8.346
Gastos financieros	(2.202)	(1.198)
<b>RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)</b> (Nota 44)	<b>5.485</b>	<b>14.262</b>
Cartera de negociación	1.307	642
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—
Activos financieros disponibles para la venta	3.641	13.605
Inversiones crediticias	537	15
<b>DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)</b> (Nota 45)	<b>386</b>	<b>357</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>202.535</b>	<b>190.698</b>
<b>VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIONES DE SERVICIOS NO FINANCIEROS</b> (Nota 46)	<b>64.237</b>	<b>53.578</b>
<b>COSTE DE VENTAS</b> (Nota 46)	<b>(39.294)</b>	<b>(30.236)</b>
<b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN</b> (Nota 47)	<b>6.793</b>	<b>7.449</b>
<b>GASTOS DE PERSONAL</b> (Nota 48)	<b>(79.701)</b>	<b>(76.196)</b>
<b>OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b> (Nota 49)	<b>(38.459)</b>	<b>(34.729)</b>
<b>AMORTIZACIÓN</b>	<b>(10.967)</b>	<b>(10.541)</b>
Activo material (Nota 17)	(9.546)	(9.775)
Activo intangible (Nota 18)	(1.421)	(766)
<b>OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN</b> (Nota 50)	<b>(2.237)</b>	<b>(2.029)</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>102.907</b>	<b>97.994</b>
<b>PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)</b>	<b>(15.286)</b>	<b>(16.060)</b>
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10)	51	109
Inversiones crediticias (Nota 11)	(13.475)	(12.776)
Activos no corrientes en venta (Nota 14)	(123)	102
Participaciones (Nota 15)	(1.563)	(2.356)
Activo material (Nota 17)	(95)	(24)
Fondo de comercio	—	(1.115)
Resto de activos	(81)	—
<b>DOTACIONES A PROVISIONES (neto)</b> (Nota 23)	<b>(648)</b>	<b>(336)</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS</b> (Nota 51)	<b>1.326</b>	<b>315</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS</b> (Nota 51)	<b>(1.484)</b>	<b>(2.037)</b>
<b>OTRAS GANANCIAS</b> (Nota 52)	<b>7.078</b>	<b>1.779</b>
Ganancias por venta de activo material	4.172	447
Ganancias por venta de participaciones	110	22
Otros conceptos	2.796	1.310
<b>OTRAS PÉRDIDAS</b> (Nota 52)	<b>(758)</b>	<b>(1.525)</b>
Pérdidas por venta de activo material	(10)	(3)
Pérdidas por venta de participaciones	—	(1.300)
Otros conceptos	(748)	(222)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>93.135</b>	<b>80.130</b>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b> (Nota 30)	<b>(23.650)</b>	<b>(15.239)</b>
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>69.485</b>	<b>64.891</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>69.485</b>	<b>64.891</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA</b> (Nota 26)	<b>(4.062)</b>	<b>(3.670)</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>65.423</b>	<b>61.221</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 55 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005.

## Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado

(Miles de euros)	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
<b>INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:</b>	259	4.010
<b>Activos financieros disponibles para la venta:</b>	271	4.025
Ganancias/Pérdidas por valoración	455	5.868
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(38)	324
Impuesto sobre beneficios Impuestos diferidos	(146)	(2.167)
<b>Coberturas de los flujos de efectivo:</b>	(12)	(15)
Ganancias/Pérdidas por valoración	(5)	2
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(13)	(25)
Impuesto sobre beneficios	6	8
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO:</b>	69.485	64.891
<b>Resultado consolidado publicado</b>	69.485	64.891
Ajustes por cambios de criterio contable	—	—
Ajustes por errores	—	—
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>	<b>69.744</b>	<b>68.901</b>

(\*) Se presenta únicamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 55 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2005.

## Estados de flujos de efectivo consolidados

(Miles de euros)	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>69.485</b>	<b>64.891</b>
<b>Ajustes al resultado:</b>	<b>164.621</b>	<b>158.497</b>
Amortización de activos materiales (+)	9.546	9.775
Amortización de activos intangibles (+)	1.421	766
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	15.286	16.060
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	88.716	106.709
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	648	336
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(4.162)	(444)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(110)	1.279
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(1.195)	(5.400)
Impuestos (+/-)	23.650	15.239
Otras partidas no monetarias (+/-)	30.821	14.177
<b>Resultado ajustado</b>	<b>234.106</b>	<b>223.388</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA EN LOS ACTIVOS DE EXPLOTACIÓN:</b>	<b>(844.694)</b>	<b>(804.011)</b>
<b>Cartera de negociación:</b>	<b>710</b>	<b>(580)</b>
Otros instrumentos de capital	531	(580)
Derivados de negociación	179	
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:</b>	<b>(26.871)</b>	<b>(9.476)</b>
Valores representativos de deuda	(22.502)	(4.662)
Otros instrumentos de capital	(4.369)	(4.814)

## Estados de flujos de efectivo consolidados (continuación)

(Miles de euros)	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
<b>Activos financieros disponibles para la venta:</b>	<b>(123.848)</b>	<b>(70.549)</b>
Valores representativos de deuda	(123.428)	(67.912)
Otros instrumentos de capital	(420)	(2.637)
<b>Inversiones crediticias:</b>	<b>(667.478)</b>	<b>(594.454)</b>
Depósitos en entidades de crédito	26.614	(82.759)
Crédito a la clientela	(678.455)	(514.534)
Otros activos financieros	(15.637)	2.839
<b>Otros activos de exploración</b>	<b>(27.207)</b>	<b>(128.952)</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:</b>	<b>650.319</b>	<b>556.897</b>
<b>Cartera de negociación:</b>	<b>(138)</b>	<b>19</b>
Derivados de negociación	(138)	19
<b>Pasivos financieros a coste amortizado:</b>	<b>683.670</b>	<b>575.044</b>
Depósitos de entidades de crédito	10.174	32.415
Depósitos de la clientela	738.699	528.440
Débitos representados por valores negociables	(50.004)	24.886
Otros pasivos financieros	(15.199)	(10.697)
<b>Otros pasivos de explotación</b>	<b>(33.213)</b>	<b>(18.166)</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>39.731</b>	<b>(23.726)</b>
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Inversiones (-):</b>	<b>(37.685)</b>	<b>(77.805)</b>
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(24.356)	(61.384)
Activos materiales	(11.244)	(16.313)
Activos intangibles	(2.020)	—
Cartera de inversión a vencimiento	(65)	(108)
Otros activos financieros	—	—
Otros activos	—	—
<b>Desinversiones (+):</b>		<b>2.200</b>
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	—	29
Activos materiales	—	2.163
Activos intangibles	—	8
Cartera de inversión a vencimiento	—	—
Otros activos financieros	—	—
Otros activos	—	—
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>(37.685)</b>	<b>(75.605)</b>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	—	99.772
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	2.140	3.668
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>	<b>2.140</b>	<b>103.440</b>
<b>4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)</b>	—	—
<b>5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>4.186</b>	<b>4.109</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	94.477	90.368
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	98.663	94.477

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 55 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2005.

# Memoria

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

### 1.1. Introducción

Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, entidad dominante del Grupo Caja Inmaculada, es una entidad sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Su domicilio social se encuentra situado en Zaragoza. Tanto en la "web" oficial de la Caja ([www.cai.es](http://www.cai.es)) como en su domicilio social (Avenida Independencia nº 10) pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública sobre la Caja.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caja es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Caja Inmaculada (en adelante, el "Grupo"). Consecuentemente, la Caja está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo, que incluyen asimismo las inversiones en entidades asociadas.

Las principales actividades llevadas a cabo por las entidades consolidadas son: la de Caja de Ahorros (intermediación financiera); el desarrollo de las actividades y prestación de servicios de inversión en los mercados bursátiles; la realización de operaciones de seguro de vida, reaseguro, capitalización y gestión de fondos de pensiones y de jubilación; la tenencia de acciones y participaciones en sociedades del sector de la construcción, promoción inmobiliaria y capital

riesgo; y el desarrollo de nuevas tecnologías y la prestación de servicios informáticos.

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), adoptadas por la Unión Europea, así como por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las citadas NIIF.

En esta memoria se utilizan las abreviaturas "NIC" y "NIIF" para referirse a las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las citadas cuentas anuales, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 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 que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

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

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Caja y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en

la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005, pueden diferir de los utilizados por alguna de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las NIIF aplicadas por la Caja.

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 han sido formuladas por los Administradores de la Caja, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 28 de marzo de 2006.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 21 de marzo de 2005. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005, se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

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

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

- El valor razonable de determinados activos y pasivos.

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 10, 11, 12, 14, 15 y 17).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (véanse Notas 2.13 y 48).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 17 y 18).
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (véase Nota 18).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2005 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

### **1.4. Nueva normativa**

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

- Importantes cambios en los criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales consolidadas.
- La incorporación a las cuentas anuales consolidadas de dos nuevos estados

financieros: el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado, y

- Un incremento significativo en la información facilitada en la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

En la Nota 5 se presentan las siguientes conciliaciones exigidas por la NIIF 1:

- Una conciliación entre el patrimonio neto del Grupo a 1 de enero de 2004 calculado de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio, y dicho patrimonio calculado a dicha fecha de acuerdo con las NIIF.
- Una conciliación entre el patrimonio neto del Grupo a 31 de diciembre de 2004 calculado de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio, y dicho patrimonio calculado de acuerdo con las NIIF.
- Una conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 elaborada de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho período elaborada de acuerdo con las NIIF.

## 1.5. Errores en ejercicios anteriores

No se han producido correcciones de errores correspondientes a ejercicios anteriores que pudieran tener un efecto significativo en estas cuentas anuales.

## 1.6. Información referida al ejercicio 2004

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la

información relativa al ejercicio 2005 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004, las cuales se elaboraron y presentaron de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio.

## 1.7. Contratos de agencia

Durante el ejercicio 2005, el Grupo ha mantenido en vigor contratos de agencia en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

En la Nota 55 se presenta la relación de quienes en el ejercicio 2005 han tenido la condición de agentes y el alcance de la representación que se concedió a cada uno de ellos.

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

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

## 1.9. Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que fundamentalmente se dedican, las entidades integradas en el Grupo no generan un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 no se detalla ninguna información relativa a esta materia.

## 1.10. Coeficientes mínimos

### 1.10.1. Coeficiente de Recursos Propios Mínimos

La Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas

modificaciones regulan los recursos propios mínimos que han de mantener los grupos de entidades de crédito españoles y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios.

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

#### **1.10.2. Coeficiente de Reservas Mínimas**

De acuerdo con la Circular Monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas.

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

#### **1.11. Fondo de Garantía de Depósitos**

La Caja y la sociedad del Grupo, CAI Bolsa Sociedad de Valores, S.A., están integradas en el Fondo de Garantía de Depósitos y realizan al mismo las aportaciones anuales que les corresponden.

En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 1.617 miles de euros (1.462 miles de euros en el ejercicio 2004), que se han registrado en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

#### **1.12. Hechos posteriores**

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

## **2/Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados**

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

### **2.1. Consolidación**

#### **2.1.1. Entidades dependientes**

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

Conforme a lo dispuesto en la NIC 27, se entiende por control el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

En la Nota 3 de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones en este tipo de sociedades y sobre las adquisiciones y enajenaciones de entidades dependientes realizadas por el Grupo en el ejercicio 2005.

Las cuentas anuales de las sociedades dependientes se consolidan con las de la Caja por aplicación del método de integración global, tal y como éste es definido en la NIC 27. Consecuentemente, todos los saldos derivados de las transacciones efectuadas

entre las sociedades consolidadas mediante este método que son significativos, han sido eliminados en el proceso de consolidación. Adicionalmente, la participación de terceros en:

- El patrimonio neto del Grupo se presenta en el capítulo “Intereses minoritarios” del balance de situación consolidado (véase Nota 26).
- Los resultados consolidados del ejercicio se presentan en el capítulo “Resultado atribuido a la minoría” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 26).

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

### **2.1.2. Negocios conjuntos**

Se entiende por negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que les afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

Los activos y pasivos asignados a las operaciones conjuntas y los activos que se controlan conjuntamente con otros partícipes se presentan en el balance de situación consolidado clasificados de acuerdo con su naturaleza específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en negocios conjuntos se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias conforme a su propia naturaleza.

Asimismo, se consideran también negocios conjuntos aquellas participaciones en

entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades.

Se valoran por el método de la participación, de acuerdo a lo comunicado al Banco de España.

En la Nota 3 de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones en este tipo de sociedades.

### **2.1.3. Entidades asociadas**

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

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el método de la participación, tal y como éste es definido en la NIC 28.

En la Nota 3 de esta Memoria se facilita información significativa sobre las participaciones en este tipo de sociedades y sobre las adquisiciones y enajenaciones realizadas en el ejercicio 2005.

## **2.2. Instrumentos financieros**

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

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos y los depósitos, se registran desde la fecha en la

que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compraventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquiriente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

## **2.2.2. Baja de los instrumentos financieros**

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

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado; o
- Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, o aun no

existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmite el control del activo financiero (véase Nota 2.7).

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

## **2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros**

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

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

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

valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

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

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

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 39, deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima

de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

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

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

- **Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
  - Se consideran **activos financieros incluidos en la cartera de negociación** los que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos los segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.
  - Se consideran **pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación** los que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que

existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores como consecuencia de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo; y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos los segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.

- Se consideran **“Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”** los instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, no formando parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos establecidos en la NIC 39 para contabilizar de manera separada el derivado implícito y el instrumento financiero principal, no siendo posible realizar dicha separación.

Asimismo, se incluirán en la categoría de “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” los activos financieros que no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con pasivos de contratos de seguros valorados a su valor razonable; o con derivados financieros que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable; y aquellos que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

En relación con lo dispuesto en el párrafo anterior, el Grupo utiliza esta categoría

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

También se incluirán en la categoría de “Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” aquellos pasivos consistentes en seguros de vida ligados a determinados fondos de inversión, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

En relación con lo dispuesto en el párrafo anterior, el Grupo utiliza esta categoría para reducir la posible inconsistencia entre el momento del tiempo en que se puedan registrar los efectos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de estos pasivos financieros y de los activos gestionados conjuntamente con ellos.

Los instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable. Posteriormente se registran las variaciones producidas en dicho valor razonable con contrapartida en el capítulo de “Resultados de operaciones financieras - Cartera de negociación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados de instrumentos financieros distintos de los derivados de negociación, que se registrarán en los epígrafes de “Intereses y rendimientos asimilados”, “Intereses y cargas asimiladas” o “Rendimientos de instrumentos de capital” de la cuenta de pérdidas y ganancias

consolidada, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

- **Cartera de inversión a vencimiento:** en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y con la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de

acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.9.

- **Inversiones crediticias:** En esta categoría se incluye la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta. Se incluyen también en esta categoría los importes a cobrar por las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 39, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

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

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las

diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.9. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

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

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39 hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente

objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculados de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.9.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.9. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría cubiertos con operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

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

- **Pasivos financieros al coste amortizado:** En esta categoría de instrumentos

financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos emitidos por las entidades consolidadas que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no reúnen las condiciones para poder calificarse como patrimonio neto, esto es, básicamente, las acciones emitidas por las entidades consolidadas que no incorporan derechos políticos y que establecen el derecho para sus tenedores del pago de dividendos en el caso de cumplirse determinadas condiciones, se clasifican como pasivos financieros a coste amortizado, salvo que el Grupo los haya designado como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39 hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Los pasivos financieros incluidos en esta categoría

cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.3.

## **2.2.5. Valor razonable de los activos y pasivos financieros**

Como se ha indicado anteriormente, determinados activos y pasivos como los incluidos en los epígrafes “Cartera de negociación”, “Otros activos y pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” y “Activos financieros disponibles para la venta”, se registran en el balance de situación por su valor razonable, mientras que los activos y pasivos incluidos en los epígrafes “Inversiones crediticias” y “Pasivos financieros a coste amortizado” se registran por su coste amortizado.

La mayoría de los activos incluidos en el epígrafe “Inversiones crediticias” son a tipo variable y les es aplicable al menos una revisión anual, por lo que el valor razonable de estos activos como consecuencia exclusiva de las variaciones en los tipos de interés no será significativamente diferente del registrado en el balance.

El resto de activos incluidos en “Inversiones crediticias” son a tipo fijo, si bien una parte significativa de ellos tienen vencimiento residual inferior al año, por lo que las variaciones en los tipos de interés no afectan significativamente al valor por el que se encuentran registrados.

Una parte muy importante de los pasivos emitidos a tipo fijo registrados en el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado”, están incluidos en las micro-coberturas de valor razonable gestionadas por el Grupo y/o tienen un vencimiento residual inferior al año, por lo que las variaciones en los tipos de interés no afectan significativamente al valor por el que se encuentran registrados.

El resto de activos y pasivos que no se incluyen en ninguno de los párrafos anteriores,

es decir los emitidos a tipo fijo con vencimiento residual superior al año y que no están cubiertos, son poco significativos en relación con la totalidad de cada epígrafe, por lo que el Grupo considera que su valor razonable como consecuencia de los movimientos en los tipos de interés, no será significativamente diferente del registrado en el balance.

### 2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de monedas extranjeras, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la NIC 39 son consideradas como de cobertura.

Cuando el Grupo designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando dicha operación de cobertura de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican adecuadamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir; así como los criterios o métodos seguidos por el Grupo para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

El Grupo sólo considera como operaciones de cobertura aquellas que se consideran altamente eficaces a lo largo de la duración de las mismas. Una cobertura se considera altamente eficaz si durante el plazo previsto de duración de la misma las variaciones que se produzcan en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto

en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensados en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

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

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo se clasifican en las siguientes categorías:

- **Coberturas de valor razonable:** cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- **Coberturas de flujos de efectivo:** cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran según los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos –en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto–, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- 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 del patrimonio neto “Ajustes por valoración - Coberturas de flujos de efectivo”. Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.2 sin modificación alguna en los mismos por el hecho de haber sido considerados como instrumentos cubiertos.

En este último caso, las diferencias en valoración de los instrumentos de cobertura no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte inefficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo “Resultados de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El Grupo interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura como tales cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura

deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

Cuando de acuerdo con lo dispuesto en el párrafo anterior, se produzca la interrupción de la operación de cobertura de valor razonable, en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, los ajustes en su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba descrita se imputan a la cuenta de resultados hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo, el resultado acumulado del instrumento de cobertura registrado en el epígrafe “Patrimonio neto - Ajustes por valoración - Coberturas de flujos de efectivo” del patrimonio neto del balance consolidado permanecerá registrado en dicho epígrafe hasta que ocurra la transacción prevista cubierta, momento en el cual se procederá a imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o, en el caso de las coberturas de flujos de efectivo, corregirá el coste de adquisición del activo o pasivo a registrar, en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo financiero.

## 2.4. Operaciones en moneda extranjera

### 2.4.1. Moneda funcional

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

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

#### Contravalor en miles de euros

NATURALEZA DE LOS SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
<b>Saldos en dólares americanos:</b>				
Inversiones crediticias	2.799	—	2.694	—
Pasivos financieros a coste amortizado	—	2.825	—	2.676
Otros	337	98	177	90
	<b>3.136</b>	<b>2.923</b>	<b>2.871</b>	<b>2.766</b>
<b>Saldos en yenes japoneses:</b>				
Inversiones crediticias	310	—	327	—
Pasivos financieros a coste amortizado	—	316	—	330
Otros	11	—	2	—
	<b>321</b>	<b>316</b>	<b>329</b>	<b>330</b>
<b>Saldos en libras esterlinas:</b>				
Inversiones crediticias	45	—	32	—
Pasivos financieros a coste amortizado	—	44	—	31
Otros	112	—	104	—
	<b>157</b>	<b>44</b>	<b>136</b>	<b>31</b>
<b>Saldos en otras divisas:</b>				
Inversiones crediticias	174	—	194	—
Pasivos financieros a coste amortizado	—	177	—	193
Otros	169	—	111	—
	<b>343</b>	<b>177</b>	<b>305</b>	<b>193</b>
<b>Total saldos denominados en moneda extranjera</b>	<b>3.957</b>	<b>3.460</b>	<b>3.641</b>	<b>3.320</b>

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

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por las entidades consolidadas se registran inicialmente en los estados financieros por el contravalor en euros resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente,

las entidades consolidadas convierten los saldos monetarios en moneda extranjera a su moneda funcional utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio.

Asimismo:

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

#### 2.4.3. Tipos de cambio aplicados

Los tipos de cambio utilizados por el Grupo para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros a efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, considerando los criterios anteriormente expuestos, han sido los publicados por el Banco Central Europeo a 31 de diciembre de 2005 y 2004.

#### 2.4.4. Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de las entidades consolidadas se registran, con carácter general, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de cambio (netas)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

#### 2.5. Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

### **2.5.1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados**

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la NIC 39. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

### **2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados**

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

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, que se reconocen en la cuenta de resultados en el momento de su pago.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, que se contabilizan en la cuenta de resultados durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, que se imputan a la cuenta de resultados cuando se produce el acto que los origina.
- Las comisiones financieras forman parte del rendimiento o coste efectivo de la operación financiera, y se registran en el mismo epígrafe

que estos rendimientos o costes, es decir, en “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimiladas”. Estas comisiones, que se suelen cobrar por anticipado, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación, excepto cuando compensan costes directos relacionados. Las comisiones que compensan costes directos relacionados, es decir, aquellas que no existirían si no hubiese operación, se registran en el epígrafe “Otros productos de explotación” en el momento de constituirse la operación. Individualmente, estas comisiones no superan el 0,4% del principal de la operación, con un límite de 400 euros; el exceso se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación.

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

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

### **2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo**

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

## **2.6. Compensaciones de saldos**

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

## **2.7. Transferencias de activos financieros**

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

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros –caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares–, el activo financiero transferido se da de baja del balance; reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido –caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulizaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos–, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.

Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre si:

- Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado.
- Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja, como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido –caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulizaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes–, se distingue entre:
  - Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
  - Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros solo se dan de baja del balance 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.

Durante los ejercicios 2005 y 2004 las entidades consolidadas no han realizado operaciones de titulización de activos.

## 2.8. Permutas de activos

Se entiende por permuta de activos la adquisición de activos materiales o intangibles a cambio de la entrega de otros activos no monetarios o de una combinación de activos monetarios y no monetarios. A los efectos de estas cuentas anuales, la adjudicación de activos originada en el proceso de recuperación de importes debidos por terceros a las entidades consolidadas no se considera una permuta de activos.

Los activos financieros recibidos en una permuta de activos financieros se valoran a su valor razonable, siempre y cuando en dicha operación de permuta se pueda entender que existe carácter comercial, tal y como éste es definido por las NIC 16 y 38 y cuando el valor razonable del activo recibido, o en su defecto del activo entregado, se pueda estimar de manera fiable. El valor razonable del instrumento recibido se determina como el valor razonable del activo entregado, más, si procede, el valor razonable de las contrapartidas monetarias entregadas; salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

En aquellas operaciones de permuta que no cumplen con los requisitos anteriores, el activo recibido se registra por el valor neto contable del activo entregado, más el importe de las contraprestaciones monetarias pagadas o comprometidas en su adquisición.

Durante los ejercicios 2005 y 2004 las entidades consolidadas no han realizado operaciones de permuta de activos.

## 2.9. Deterioro del valor de los activos financieros

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

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, cuando no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

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

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

A continuación se presentan los criterios aplicados por el Grupo para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de

instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho deterioro:

### **2.9.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado**

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

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.
- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento, y
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

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

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

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

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

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente, el Grupo establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro (pérdidas identificadas) que son reconocidas en las cuentas anuales de las entidades consolidadas.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Grupo reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación normal y que, por tanto, no hayan sido identificadas específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias.

## **2.9.2. Valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta**

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

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Grupo para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.9.1. para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

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

De la misma forma, las diferencias negativas surgidas en la valoración de los instrumentos de deuda que sean clasificados como “activos no corrientes en venta” que se encuentrasen registradas dentro del patrimonio neto consolidado del Grupo se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en el que se

produce la clasificación de los activos como “no corrientes en venta”.

## **2.9.3. Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta**

La pérdida por deterioro de los instrumentos de capital incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a “valores representativos de deuda” (según se explican en la Nota 2.9.2.); salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto “Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta”.

## **2.9.4. Instrumentos de capital valorados a coste**

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares.

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

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

Se consideran garantías financieras los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, etc. Estas operaciones se registran en la Pro-Memoria del balance de situación consolidado en cuentas de orden como "Riesgos contingentes".

Al formalizarse los contratos, éstos se reconocen por su valor razonable (valor actual de los flujos futuros) en el epígrafe "Inversiones crediticias - Otros activos financieros" con abono a "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación consolidado. Los cambios de valor se registran como ingresos financieros en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en la Nota 2.9.1.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance de situación consolidado. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra

con contrapartida en el capítulo "Dotación a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Si fuese necesario constituir una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones, las cuales se encuentran registradas en el capítulo "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación consolidado, se reclasificarán a la correspondiente provisión.

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

### **2.11.1. Arrendamientos financieros**

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones Crediticias" del balance de situación consolidado de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en una operación de arrendamiento financiero, presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o

de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo (véase Nota 2.15).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimiladas”, respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones, calculado de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 39.

### **2.11.2. Arrendamientos operativos**

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

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en operaciones de

arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo “Otros gastos generales de administración”.

## **2.12. Recursos de clientes fuera de balance**

Determinados recursos gestionados por el Grupo que son propiedad de terceros (fondos de inversión, depósitos de valores y otros) no se incluyen en el balance de situación. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo “Comisiones percibidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En la Nota 36.5 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Grupo a 31 de diciembre de 2005.

## **2.13. Gastos de personal**

### **2.13.1. Retribuciones post-empleo**

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

La totalidad de los compromisos por pensiones con el personal actual y anterior de la Caja se encuentran cubiertos, según se indica a continuación.

### **Compromisos de aportación definida**

En virtud del acuerdo suscrito con los empleados el 23 de noviembre de 2000, los compromisos por pensiones de la Caja se instrumentan en un sistema de aportación definida para la contingencia de jubilación y de prestación definida para las contingencias de viudedad, orfandad e invalidez.

A estos efectos, para el cálculo de las prestaciones de viudedad, orfandad e invalidez, se tiene en consideración los derechos consolidados individuales de cada empleado en la contingencia de jubilación, de modo que el aseguramiento de aquellas se realiza, solamente por el exceso no cubierto con los derechos consolidados individuales, mediante el pago de una prima anual.

Los citados compromisos se instrumentan en su totalidad y están totalmente cubiertos a través de un fondo de pensiones hasta el máximo legal permitido y en un contrato de seguro exteriorizado por el resto, gestionados por CAI Vida y Pensiones Seguros y Reaseguros S.A., sociedad perteneciente al Grupo.

El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

### **Compromisos de prestación definida**

La Caja registra en el epígrafe "Provisiones - Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance consolidado (o en el activo, en el epígrafe "Otros activos - Resto", dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la Circular 4/2004

del Banco de España, de 22 de diciembre, para su registro) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que sean considerados activos afectos al plan.

Se consideran "activos afectos al plan" aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y que reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de la Caja, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada a la Caja; sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados; y no pueden retornar a la Caja, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por la Caja.

Si la Caja puede exigir a un asegurador, el pago de una parte o de la totalidad del desembolso exigido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a reembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo afecto al plan, la Caja registra su derecho al reembolso en el activo del balance de situación consolidado, en el capítulo "Contrato de seguros vinculado a pensiones" que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad, y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.

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

El “coste de los servicios pasados” –que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones– se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

El coste de los servicios del periodo corriente, correspondiente a retribuciones post-empleo –entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados–, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo “Gastos de Personal”.

## **2.13.2. Otras retribuciones a largo plazo**

### **2.13.2.1. Prejubilaciones**

A 31 de diciembre de 2005 y de 2004 no existe personal en situación de prejubilación.

### **2.13.2.2. Fallecimiento e invalidez**

Los compromisos asumidos por la Caja para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el periodo en el que permanecen en activo se encuentran cubiertos mediante una póliza de seguro contratada a través del Plan de Pensiones, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por un

importe igual al de las primas de dicha póliza de seguro devengadas en cada ejercicio.

El importe de esta póliza de seguro en el ejercicio 2005, que se encuentra registrado en el capítulo “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 428 miles de euros (244 miles de euros en el ejercicio 2004).

### **2.13.2.3. Premios de antigüedad**

La Caja tiene asumido con sus empleados el compromiso de satisfacerles una prestación por importe de media paga extraordinaria en el caso de que el empleado cumpla 25 años de servicio en la entidad y de una paga extraordinaria en el caso de que el empleado cumpla 35 años de servicio en la entidad.

Los compromisos por premios de antigüedad se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos de post-empleo de prestación definida.

Los importes registrados por estos conceptos al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 ascendían a 1.318 y 1.219 miles de euros y se encuentran registrados en el epígrafe “Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares” de los balances de situación consolidados a dichas fechas.

## **2.13.3. Retribuciones en especie**

Las retribuciones en especie percibidas por los empleados de la Caja corresponden a los siguientes conceptos: diferencias entre tipo de mercado y tipo de interés convenido en operaciones crediticias y utilización de viviendas propiedad de la Entidad (véase Nota 48.3).

Sobre dichas retribuciones la Caja ha procedido a realizar las correspondientes retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

#### **2.13.4. Otra información**

Todo lo descrito anteriormente hace referencia a los compromisos con los empleados de la Caja, no existiendo compromisos con los empleados del resto de sociedades consolidadas.

#### **2.13.5. Indemnizaciones por cese**

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo está obligado 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.

Las retribuciones a satisfacer por el Grupo se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se tome la decisión de rescindir las relaciones con la persona afectada y así se le comunique.

### **2.14. Impuesto sobre beneficios**

El Grupo no se acoge al régimen de tributación consolidada, regulado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo.

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

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase la Nota 30).

El Grupo considera que existe una diferencia temporal cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporal imponible aquella que generará en el futuro la obligación para el Grupo de realizar algún pago a la Administración. Se considera una diferencia temporal deducible la que generará para el Grupo algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración en el futuro.

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, no se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

Por su parte el Grupo sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al fiscal.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes;

efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

## 2.15. Activos materiales

### 2.15.1. Activo material de uso propio

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

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

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

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe "Amortización - Inmovilizado material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

Porcentaje anual	
Edificios de uso propio	Entre 1% y 2%
Mobiliario e instalaciones	Entre 8% y 12,5%
Equipos informáticos	25%
Otros	14%

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

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y se ajustan en consecuencia los cargos futuros en

concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima del que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

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

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren, en el capítulo “Otros gastos generales de administración” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los costes financieros incurridos como consecuencia de la financiación de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de resultados en el momento de su devengo, no formando parte del coste de adquisición de los mismos.

## **2.15.2. Inversiones inmobiliarias**

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

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la

estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1).

## **2.15.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo**

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

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

## **2.15.4. Afecto a la Obra Social**

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

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro, coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.15.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible

deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, sino con contrapartida en el epígrafe "Otros pasivos - Fondo Obra Social" del balance de situación consolidado.

## 2.16. Activos intangibles

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

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

### 2.16.1. Fondos de comercio

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

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores razonables fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran en los balances de situación de las entidades adquiridas.

2. Si son asignables a activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
3. Las diferencias restantes se registran como un fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

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

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado a 31 de diciembre de 2003 calculado de acuerdo con la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio). En ambos casos, con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos - Fondo de comercio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

### 2.16.2. Fondos de comercio negativos

Las diferencias negativas entre el coste de las participaciones en el capital de las

entidades consolidadas y asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los pasivos (o reduciendo el de los activos) cuyos valores razonables fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran registrados en los balances de situación de las entidades adquiridas.
2. Los importes remanentes se registran en el capítulo “Otras ganancias” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de capital de la entidad consolidada o asociada.

### **2.16.3. Otros activos intangibles**

En este capítulo se incluyen los gastos amortizables relacionados con el desarrollo de sistemas informáticos. Se trata de activos con vida útil definida que se amortizan en un periodo de cinco años, con cargo al epígrafe “Amortización - Activo intangible” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 18).

## **2.17. Existencias**

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

- Mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio,
- Tienen en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o

- Prevén consumirlos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Consecuentemente, se consideran existencias los terrenos y demás propiedades distintas de las propiedades inmobiliarias que se mantienen para su venta o para su integración en una promoción inmobiliaria.

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

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria y el de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos, se determina de manera individualizada y el coste de las demás existencias se determina por aplicación del método de coste medio ponderado.

Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias por debajo de su valor neto contable se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tienen lugar, en el epígrafe “Pérdidas por deterioro - Resto de activos”.

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

## 2.18. Operaciones de seguros

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

Las periodificaciones más significativas realizadas por las entidades consolidadas en lo que se refiere a los seguros directos contratados por ellas se recogen en las siguientes provisiones técnicas:

- **Primas no consumidas**, que refleja la prima de tarifa emitida en un ejercicio imputable a ejercicios futuros, deducido el recargo de seguridad.
- **Riesgos en curso**, que complementa la provisión para primas no consumidas en el importe en que ésta no sea suficiente para reflejar la valoración de los riesgos y gastos a cubrir que correspondan al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre.
- **Prestaciones**, que refleja las valoraciones estimadas de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad al cierre del ejercicio –tanto si se trata de siniestros pendientes de liquidación o pago como de siniestros pendientes de declaración–, una vez deducidos los pagos a cuenta realizados y teniendo en consideración los gastos internos y externos de liquidación de los siniestros y, en su caso,

las provisiones adicionales que sean necesarias para cubrir desviaciones en las valoraciones de los siniestros de larga tramitación.

- **Seguros de vida** en los seguros sobre la vida cuyo período de cobertura es igual o inferior al año, la provisión de primas no consumidas refleja la prima de tarifa emitida en el ejercicio imputable a ejercicios futuros. En los casos en los que esta provisión sea insuficiente, se calcula, complementariamente, una provisión para riesgos en curso que cubra la valoración de los riesgos y gastos previstos en el período no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio.
- En los seguros sobre la vida cuyo período de cobertura es superior al año, la provisión matemática se calcula como diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de las entidades consolidadas que operan en este ramo y las del tomador o asegurado; tomando como base de cálculo la prima de inventario devengada en el ejercicio (constituida por la prima pura más el recargo para gastos de administración según bases técnicas).
- **Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro**: se determinan en función de los activos específicamente afectos para determinar el valor de los derechos.
- **Participación en beneficios y extornos**: recoge el importe de los beneficios devengados por los tomadores, asegurados o beneficiarios del seguro y el de las primas que procede restituir a los tomadores o asegurados, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no se hayan asignado individualmente a cada uno de aquellos.

Las provisiones técnicas correspondientes al reaseguro aceptado se determinan de acuerdo

con criterios similares a los aplicados en el seguro directo; generalmente, en función de la información facilitada por las compañías cedentes.

Las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado se presentan en el balance de situación consolidado en el capítulo “Pasivos por contratos de seguros” (véase Nota 22).

Las provisiones técnicas correspondientes a las cesiones a reaseguradores –que se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos y por aplicación de los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo– se presentan en el balance de situación consolidado en el capítulo “Activos por reaseguros” (véase Nota 16).

## 2.19. Provisiones y pasivos contingentes

Al formular las cuentas anuales consolidadas se diferencia entre:

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la

obligación es mayor que la contraria. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

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

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

Al cierre del ejercicio 2005 no había procedimientos judiciales ni reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades que sean significativos.

## 2.20. Estados de flujos de efectivo consolidados

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo por alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

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

Activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

## **2.22. Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados**

La normativa aplicable establece que determinados activos y pasivos se registren a su valor razonable con contrapartida en el patrimonio neto. Estas contrapartidas denominadas “Ajustes por valoración” se incluyen en el patrimonio del Grupo netas de su efecto fiscal, que se registra, según corresponda, como activo o pasivo fiscal.

En este estado se presentan las variaciones del ejercicio por ese concepto detalladas en función del origen que las genera, así como los resultados generados en el ejercicio junto con los ajustes efectuados, si procede, por cambios de criterios contables, y por errores de ejercicios anteriores. La suma de todos estos apartados constituye el concepto “Ingresos y gastos totales del ejercicio”, que son la variación total del patrimonio neto del Grupo en el ejercicio.

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

Este capítulo incluye sólo los activos materiales adjudicados como pago de deudas no destinados a uso propio ni clasificados como inversiones inmobiliarias.

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

En el caso de que el valor en libros exceda del valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, las entidades consolidadas ajustan el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, las entidades consolidadas revierten 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) -

## **2.23. Obra Social y Cultural**

El fondo de la Obra Social y Cultural se registra en el epígrafe “Otros pasivos - Fondo Obra Social” del balance de situación consolidado.

Las dotaciones a dicho fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Caja (véase Nota 4).

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

Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance de situación (véase Nota 35).

### 3/Sociedades incluidas en la consolidación

A continuación se detallan las sociedades incluidas en la consolidación, con indicación de los porcentajes de participación de la Caja, así como otra información relevante a 31 de diciembre de 2005:

	Miles de euros						
	Porcentaje de participación		Capital Social desembolsado	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo distribuido a cuenta	Dividendo con cargo a reservas
	Directa (1)	Indirecta					
<b>Sociedades integradas globalmente:</b>							
CAI Bolsa, Sociedad de Valores, S.A. Capitán Portolés, 12 - Zaragoza Actividad: Sociedad de valores	100%	—	5.000	71	841	—	330
CAI Inmuebles, S.A. Pº Independencia, 10 - Zaragoza Actividad: Holding inmobiliario	100%	—	40.000	2.142	14.356	12.670	730
Caja de Ahorros de la Inmaculada Desarrollo Empresarial, S.C.R., S.A. Pº Independencia, 10 - Zaragoza Actividad: Sociedad de capital riesgo	100%	—	15.000	(655)	(193)	—	—
CAI Correduría de Seguros, S.A. Avda. César Augusto, 22 - Zaragoza Actividad: Correduría de seguros	100%	—	60	368	1.082	875	1.000
CAI Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A. Capitán Portolés, 12 - Zaragoza Actividad: Compañía de seguros	100%	—	12.500	1.361	2.380	1.900	—
CAI Viajes, S.A. Pº Isabel la Católica, 6 - Zaragoza Actividad: Agencia de viajes	100%	—	60	124	75	—	—
Parking Independencia, S.A. Pº Independencia, 10 - Zaragoza Actividad: Explotación de parking	100%	—	90	102	3	—	—
Araprom, S.A. Pº Isabel la Católica, 6 - Zaragoza Actividad: Actividades publicitarias	100%	—	60	118	—	—	—
CAI Administración Participadas, S.L. Pº Isabel la Católica, 6 - Zaragoza Actividad: Prestación de servicios	100%	—	39	(16)	3	—	—
Promoción, Imagen y Comunicación, S.A. Pº Independencia, 10 - Zaragoza Actividad: Holding de comunicación	100%	—	3.238	831	(2.243)	—	—

	Miles de euros						
	Porcentaje de participación	Capital Social desembol- sado	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo distribuido a cuenta	Dividendo con cargo a reservas	
	Directa (1)	Indirecta					
CPA Centro de Producción Audiovisual, S.A. San Vito, 9, principal izda. - Zaragoza Actividad: Servicios de radiodifusión	—	96'27%	1.416	(15)	(479)	—	—
iA Soft Aragón, S.L. Pº Isabel la Católica, 6 - Zaragoza Actividad: Servicios informáticos	51'17%	44'32%	1.366	—	114	—	—
Inmobiliaria Montearenal 2000, S.L. Virgen de la Alegría, 5-7, local - Madrid Actividad: Promoción inmobiliaria	—	51%	5.000	991	5.922	5.300	—
Benimar Proyectos Inmobiliarios, S.L. Sanclemente, 8, esc.1.ª, 2.º C - Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	—	50%	240	250	1.506	800	—
Sevilla Gestión del Suelo, S.L. Amar y Borbón, 1, local - Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	—	50%	3.008	337	839	650	—
Montealcobendas, S.L. Pº Independencia, 10, 5.º - Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	—	100%	6	—	—	—	—
Inverpuerto 2004, S.L. C/ de las Margaritas, 56 El Puerto de Santa María (Cádiz) Actividad: Promoción inmobiliaria	—	51%	1.000	—	—	—	—
<b>Sociedades valoradas por el método de la participación:</b>							
<b>Sociedades multigrupo</b>							
Unión Audiovisual Salduba, S.L. Pº Cuellar, 24 - Zaragoza Actividad: Servicios de radiodifusión	—	50%	4.300	(1.287)	(1.030)	—	—
Fuentejalón Promociones Inmobiliarias, S.A. Alfonso I, 27 - Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	—	50%	1.768	86	(54)	—	—
<b>Sociedades asociadas</b>							
Asociación Técnica de Cajas de Ahorro, A.I.E. Pº Isabel la Católica, 6 - Zaragoza Actividad: Prestación de servicios	31%	—	6.924	—	—	—	—
Viñas del Vero, S.A. Pº Independencia, 8 - Zaragoza Actividad: Producción agrícola	27'87%	—	18.950	9.690	1.071	—	—

	Miles de euros						
	Porcentaje de participación		Capital Social desembolsado	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo distribuido a cuenta	Dividendo con cargo a reservas
	Directa (1)	Indirecta					
Atcanet, S.A. Pº Isabel la Católica, 6 - Zaragoza Actividad: Servicios informáticos	31%	—	300	(16)	11	—	—
Sociedad Anónima para el Desarrollo Agrícola y Social de Aragón Pº Independencia, 8 - Zaragoza Actividad: Prestación de servicios	25%	—	7.005	(252)	(74)	—	—
Productos Ibéricos de Teruel, S.L. Polígono La Paz, 7 - Teruel Actividad: Producción alimentaria	20%	—	600	—	—	—	—
Arapack, S.L. Polígono Malpica, calle B - Zaragoza Actividad: Industria de plásticos	29'41%	—	102	(55)	(58)	—	—
Galerías Primero, S.A. (2) Pº Echegaray y Caballero, 76 - Zaragoza Actividad: Grandes superficies comerciales	25%	8'33%	21.816	3.939	(5.547)	—	—
Actividades Industriales Virgen del Carmen, S.L. Polígono Cartuja Baja, nave 3 - Zaragoza Actividad: Actividades diversas	30%	—	21	(55)	4	—	—
Arcaí Inmuebles, S.A. Avda. Ramón de Carranza, 20, 2º A - Cádiz Actividad: Promoción inmobiliaria	—	40%	12.460	(902)	(85)	—	—
H&C Iniciativas de Desarrollo Urbano, S.A. Arturo Soria, 97 - Madrid Actividad: Promoción inmobiliaria	—	40%	3.500	(4)	1.285	800	—
Inmobiliaria Montesoto, S.L. Virgen de la Alegría, 5-7, local - Madrid Actividad: Promoción inmobiliaria	—	40%	3.125	980	2.200	2.200	—
Lorenzo Desarrollos Urbanos, S.A. Claudio Coello, 88, 1º F - Madrid Actividad: Promoción inmobiliaria	—	40%	2.400	413	750	750	—
Desarrollos Sud-57, S.L. Pº Independencia, 8, 5º D - Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	—	35%	900	(6)	91	—	—
Residencial Nueva Torredembarra, S.L. Pº Independencia, 8, 5º D - Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	—	35%	601	171	2	—	—

	Miles de euros						
	Porcentaje de participación		Capital Social desembolsado	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo distribuido a cuenta	Dividendo con cargo a reservas
	Directa (1)	Indirecta					
El Soto de Vistahermosa, S.L. Avda. Ramón de Carranza, 20, 2. <sup>o</sup> A - Cádiz Actividad: Promoción inmobiliaria	—	32%	3.000	594	3.600	3.600	—
Desarrollo Inmobiliario Guma, S.A. Pza. San Juan de la Cruz, 9, 1. <sup>o</sup> - Madrid Actividad: Promoción inmobiliaria	—	30%	1.400	460	(116)	—	1.000
Golf de Guara, S.A. Ctra. Nacional-330 - Nueno (Huesca) Actividad: Prestación de servicios	—	26'16%	1.803	(670)	(51)	—	—
Edificios y Chalets Nueva Cataluña, S.A. San Miguel, 12 - Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	—	22'50%	1.000	(2)	(8)	—	—
Plaza 14 Cataluña, S.A. P. <sup>o</sup> Independencia, 8, 5. <sup>o</sup> - Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	—	22%	2.000	(21)	630	—	—
Duralón I, S.L. P. <sup>o</sup> Independencia, 4, 1. <sup>o</sup> - Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	—	20%	1.500	133	15	—	—
Edificios y Chalets 2000, S.A. San Miguel, 12, 5. <sup>o</sup> B - Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	—	20%	12.000	(49)	(29)	—	—
Inversiones Inmobiliarias Andalsur, S.A. San Miguel, 12, - Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	—	24'65%	2.100	(3)	(5)	—	—
Teruel Punto de Origen, S.L. Polígono La Paz, parcela 185 - Teruel Actividad: Comercialización de productos alimenticios	50%	—	1.200	—	(43)	—	—
Voltalia Aragón, S.L. P. <sup>o</sup> Independencia,10 - Zaragoza Actividad: Instalaciones de producción de energía	28'57%	—	140	—	(4)	—	—
Chip Audiovisual, S.A. Coso, 100, 3. <sup>o</sup> oficina 4 - Zaragoza Actividad: Producción audiovisual	25%	—	150	—	—	—	—
Laboratorio de Simulación de la Luz, S.L. María de Luna 11 - Zaragoza Actividad: Ingeniería de simulación de la luz	—	25'50%	133	229	—	—	—

	Miles de euros						
	Porcentaje de participación		Capital Social desembolsado	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo distribuido a cuenta	Dividendo con cargo a reservas
	Directa (1)	Indirecta					
Ruprablas, S.L. Carlos Marx, 2-4 - Zaragoza Actividad: Servicios informáticos, ofimáticos y de redes	—	24'95%	403	839	—	—	—
Negio Constructora, S.A. Pº Pamplona, 8-10, esc.izda., 2º dcha. - Zaragoza Actividad: Construcción de obra civil privada	—	20%	500	—	—	—	—
Moslaci, S.L. Polígono San Carlos, naves 4, 6 y 7 - Zaragoza Actividad: Comercio minorista	—	20%	353	2.407	101	—	—
Patrimonios Galerías, S.A. Pº Echegaray y Caballero, 76-Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	—	33'33%	600	—	—	—	—
Habitalia Teruel, S.L. Calle de la Fuente, 4, Cedrillas (Teruel) Actividad: Promoción inmobiliaria	—	40%	3.600	—	—	—	—
Promo-mar Siglo XXI, S.L. San Miguel, 12, 5.º B - Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	—	22'50%	800	—	—	—	—
Promocas 2005, S.L. Jerónimo Zurita, 12, esc.1 - Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	—	45%	3.000	—	—	—	—
Promociones Solo Casas, S.L. Pº Independencia, 24-26, local 86 - Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	—	20%	180	—	—	—	—
Proyectos Santa Isabel 1, S.L. Pº Independencia, 8, 5.º D - Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	—	30%	1.500	—	(154)	—	—
Uriva, S.A. Avda. República Argentina, 16 - Sevilla Actividad: Promoción inmobiliaria	—	20%	3.005	6.107	1.264	—	—
San Gregorio 2008, S.L. Coso, 98-100 - Zaragoza Actividad: Promoción inmobiliaria	—	33'33%	1.700	—	—	—	—

(1) Participación directa de la Caja

(2) Con fecha 3 de marzo de 2006 se adquiere el 6'67% adicional del capital social.

A continuación se detallan las operaciones de suscripción, compras y ventas realizadas en el año 2005, señalando los porcentajes de participación al comienzo y final del ejercicio:

	Porcentaje de participación		Miles de euros	
	01.01.05	31.12.05	Suscripciones y compras	Ventas
<b>Sociedades del Grupo:</b>				
Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.	100%	100%	4.241	—
Inmobiliaria Montearenal 2000, S.L.	51%	51%	765	—
Inverpuerto 2004, S.L.	0%	51%	510	—
Montealcobendas, S.L.	0%	100%	6	—
Centro de Producción Audiovisual, S.A.	38'65%	96'27%	1.672	—
<b>Sociedades multigrupo:</b>				
Fuentejalón Promociones Inmobiliarias, S.A.	50%	50%	584	—
Unión Audiovisual Salduba, S.L.	0%	50%	270	—
<b>Sociedades asociadas:</b>				
Sociedad Anónima para el Desarrollo Agrícola y Social de Aragón	25%	25%	375	—
Galerías Primero, S.A.	33'33%	33'33%	3.340	—
Teruel Punto de Origen, S.L.	0%	50%	600	—
Volatalia Aragón, S.L.	0%	28'57%	40	—
Chip Audiovisual, S.L.	0%	25%	38	—
Habitalia Teruel, S.L.	0%	40%	1.440	—
Inversiones Inmobiliarias Andalsur, S.A.	27'65%	24'65%	—	63
Promo-mar Siglo XXI, S.L.	0%	22'50%	180	—
Promocas 2005, S.L.	0%	45%	1.350	—
Promociones Solo Casas, S.L.	0%	20%	36	—
San Gregorio 2008, S.L.	0%	33'33%	100	—
Proyectos Santa Isabel 1, S.L.	0%	30%	450	—
Uriva, S.A.	0%	20%	7.169	—
Mosloci, S.L.	0%	20%	2.430	—
Laboratorio de Simulación de la Luz, S.L.	0%	25'50%	150	—
Negio Constructora, S.A.	0%	20%	100	—
Ruprablas, S.L.	0%	24'95%	1.642	—
Denali Hostelera, S.L.	20'07%	0%	—	500

## **4/Distribución del Beneficio de la Caja**

La propuesta de distribución del beneficio individual de la Caja del ejercicio 2005, que su Consejo de Administración someterá a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente:

	<b>Miles de euros</b>
Dotación a Reservas	45.648
Dotación al Fondo de Obra Social y Cultural	19.000
<b>Beneficio neto de la Caja del ejercicio 2005</b>	<b>64.648</b>

Los resultados de las sociedades que componen el Grupo Caja Inmaculada se aplicarán en los términos que acuerden sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

## **5/Conciliación de los estados financieros del ejercicio 2004**

La NIIF 1 exige que las primeras cuentas anuales consolidadas elaboradas por aplicación de las NIIF incluyan:

- Una conciliación a 1 de enero y a 31 de diciembre de 2004 del patrimonio neto consolidado según las normas anteriormente aplicadas por el Grupo (Circular 4/1991 del Banco de España) con el patrimonio neto que resulta de aplicar las NIIF de acuerdo con la cual se han elaborado estas cuentas anuales consolidadas.
- Una conciliación a 31 de diciembre de 2004 de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual finalizado a

dicha fecha elaborada de acuerdo con las normas anteriormente aplicadas por el Grupo (Circular 4/1991 del Banco de España) con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al mismo período elaborada de acuerdo con las NIIF aplicadas en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas.

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

- En la columna “Datos según CBE 4/1991” se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos, registrados de acuerdo con lo dispuesto en la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 del Banco de España), clasificados en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados de acuerdo con los criterios de las NIIF aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.
- En la columna “Datos según NIIF” se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos, valorados de acuerdo con lo dispuesto en las NIIF aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, clasificados en el balance y en la cuenta de pérdidas consolidados de acuerdo con dichos criterios NIIF aplicados en la elaboración de las mencionadas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.
- En la columna de “Diferencias” se muestran los ajustes y reclasificaciones que ha sido necesario realizar para pasar de los saldos de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y

gastos valorados de acuerdo con la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 del Banco de España) a los saldos registrados de acuerdo con las NIIF aplicadas por el Grupo en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.

## 5.1. Balance de situación consolidado: Conciliación a 1 de enero de 2004 –Activo–

ACTIVO	Miles de euros		
	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según NIIF
Caja y depósitos en bancos centrales	90.368	—	90.368
Cartera de negociación	—	530	530
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—	—
Activos financieros disponibles para la venta	97.417	131.215	228.632
Inversiones crediticias	5.552.979	4.022	5.557.001
Cartera de inversión a vencimiento	10.919	—	10.919
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	—	—	—
Derivados de cobertura	—	24.165	24.165
Activos no corrientes en venta	100	—	100
Participaciones	41.805	(13.157)	28.648
Contratos de seguros vinculados a pensiones	—	—	—
Activos por reaseguros	—	586	586
Activo material	116.948	79.097	196.045
Activo intangible	3.068	3.367	6.435
Activos fiscales	22.180	14.900	37.080
Periodificaciones	5.576	(1.907)	3.669
Otros activos	48.148	(7.824)	40.324
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.989.508</b>	<b>234.994</b>	<b>6.224.502</b>

A continuación se indican las diferencias correspondientes a los ajustes más significativos:

Activos financieros disponibles para la venta: efecto del cambio del método de integración de las sociedades del Grupo no consolidable según Circular 4/1991; 129.375 miles de

euros corresponden a la integración de CAI Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A., y 1.840 miles de euros a otros conceptos.

Inversiones crediticias. Incrementado su saldo: 12.975 miles de euros de menor importe de correcciones de valor por deterioro de activos y 5.088 miles de euros correspondientes a activación de comisiones por garantías financieras. Disminuyendo su saldo: 14.323 miles de euros correspondientes a comisiones financieras pendientes de devengar. El resto corresponde a reclasificaciones entre epígrafes y al efecto del cambio de método de integración de las sociedades del Grupo no consolidables según Circular 4/1991.

Derivados de cobertura: activación del valor razonable de los derivados de cobertura.

Participaciones: cambio del método de integración de las sociedades del Grupo no consolidables según Circular 4/1991 y efecto de la reclasificación de los fondos de comercio de las sociedades asociadas.

Activo material: incremento de 91.093 miles de euros por la revalorización de inmuebles, disminución de 12.353 miles de euros por traspaso de terrenos y solares al epígrafe de existencias, y el resto por efecto de la integración global de sociedades del Grupo no consolidables según Circular 4/1991.

Activo intangible: 2.305 miles de euros que corresponden a la activación de aplicaciones informáticas y 1.062 miles de euros por el efecto del cambio de método de integración.

Activos fiscales: impuestos anticipados originados por la aplicación de la nueva normativa.

Otros activos: disminución del saldo, principalmente, por la reclasificación de distintos conceptos a otras partidas.

## 5.2. Balance de situación consolidado: Conciliación a 1 de enero de 2004 –Pasivo y patrimonio neto–

PASIVO	Miles de euros		
	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según NIIF
Cartera de negociación	—	508	508
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	5.362.016	(86.758)	5.275.258
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	—	—	—
Derivados de cobertura	—	2.950	2.950
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	—	—	—
Pasivos por contratos de seguros	—	213.892	213.892
Provisiones	16.856	(9.468)	7.388
Pasivos fiscales	1.347	40.972	42.319
Periodificaciones	14.298	2.503	16.801
Otros pasivos	53.991	(15.246)	38.745
Capital con naturaleza de pasivo financiero	—	—	—
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.448.508</b>	<b>149.353</b>	<b>5.597.861</b>

PATRIMONIO NETO	Miles de euros		
	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según NIIF
Intereses minoritarios	—	238	238
Ajustes por valoración	—	841	841
Fondos propios	541.000	84.562	625.562
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>541.000</b>	<b>85.641</b>	<b>626.641</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>5.989.508</b>	<b>234.994</b>	<b>6.224.502</b>

PRO MEMORIA	Miles de euros		
	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según NIIF
Riesgos contingentes	329.425	(2.327)	327.098
Compromisos contingentes	1.240.492	24.378	1.264.870

A continuación se indican las diferencias correspondientes a los ajustes más significativos:

Pasivos financieros a coste amortizado. Se incrementa el saldo en 15.851 miles de euros por operaciones de micro-cobertura, 879 miles de euros por órdenes de pago pendientes y 1.636 miles de euros por otros conceptos; se disminuye en 3.147 miles de euros por intereses anticipados de pasivos emitidos a descuento, 691 miles de euros por costes de transacción atribuibles a la emisión de pasivos financieros, 6.824 miles de euros por traspaso de cuentas de recaudación a pasivos fiscales y el resto por el efecto del cambio del método de integración de las sociedades del Grupo no consolidables de acuerdo con la Circular 4/1991.

Derivados de cobertura: valoración de derivados de cobertura.

Pasivos por contratos de seguros: por integración de la sociedad CAI Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A.

Provisiones: fondos no necesarios de acuerdo con la nueva normativa.

Pasivos fiscales: 32.447 miles de euros correspondientes a impuestos diferidos originados por la aplicación de la nueva normativa y 8.525 miles de euros de pasivos fiscales corrientes.

Otros pasivos: disminución del saldo, principalmente, por la reclasificación de distintos conceptos a otras partidas.

Fondos propios: 59.210 miles de euros por revalorización de activo material y 25.352 miles de euros por reservas originadas en la primera aplicación de la norma.

### 5.3. Balance de situación consolidado: Conciliación a 31 de diciembre de 2004 –Activo–

ACTIVO	Miles de euros		
	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según NIIF
Caja y depósitos en bancos centrales	94.474	3	94.477
Cartera de negociación	580	454	1.034
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	9.476	9.476
Activos financieros disponibles para la venta	114.807	188.690	303.497
Inversiones crediticias	6.183.176	(46.389)	6.136.787
Cartera de inversión a vencimiento	11.027	—	11.027
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	—	—	—
Derivados de cobertura	—	37.736	37.736
Activos no corrientes en venta	185	—	185
Participaciones	55.246	(4.667)	50.579
Contratos de seguros vinculados a pensiones	—	878	878
Activos por reaseguros	—	943	943
Activo material	128.811	72.054	200.865
Activo intangible	21.513	(16.967)	4.546
Activos fiscales	30.746	15.163	45.909
Periodificaciones	5.199	(1.924)	3.275
Otros activos	58.916	86.712	145.628
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.704.680</b>	<b>342.162</b>	<b>7.046.842</b>

A continuación se indican las diferencias correspondientes a los ajustes más significativos:

Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: cambio de método de integración de las sociedades del Grupo no consolidable según la Circular 4/1991.

Activos financieros disponibles para la venta: efecto del cambio del método de integración de las sociedades del Grupo no consolidable según la Circular 4/1991; 187.301 miles de euros corresponden a la integración de CAI Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A. y 1.389 miles de euros a otros conceptos.

Inversiones crediticias. Incrementado su saldo: 20.099 miles de euros de menor importe de

correcciones de valor por deterioro de activo y 4.953 miles de euros correspondientes a la activación de comisiones por garantías financieras. Disminuyendo su saldo: 17.337 miles de euros por comisiones financieras pendientes de devengar y 54.104 miles de euros por efecto del cambio de método de integración.

Derivados de cobertura: activación del valor razonable de los derivados de cobertura.

Participaciones: disminución de 23.922 miles de euros por el cambio de método de integración de las sociedades del Grupo no consolidable según la Circular 4/1991 y aumento de 19.255 por efecto de la reclasificación de los fondos de comercio de las sociedades asociadas.

Activo material: incremento de 90.760 miles de euros por la revalorización de inmuebles; disminución de 18.998 miles de euros por traspaso de terrenos y solares al epígrafe de existencias, e incremento de 292 miles de euros por efecto del cambio del método de integración.

Activo intangible: disminución de 19.255 miles de euros por la reclasificación de los fondos de comercio de las sociedades asociadas, incremento de 546 miles de euros por efecto del cambio del método de integración y 1.742 miles de euros por activación de aplicaciones informáticas de acuerdo con la nueva normativa.

Activos fiscales: 13.091 miles de euros que corresponden a impuestos anticipados originados por la aplicación de la nueva normativa, y 2.072 miles de euros por el cambio del método de integración de las sociedades del Grupo no consolidables de acuerdo con la Circular 4/1991.

Otros activos: incremento de 18.998 miles de euros por la reclasificación de solares y terrenos, 94.942 miles de euros corresponden al cambio de método de integración y disminución de 27.228 miles de euros por la reclasificación a otras partidas.

## 5.4. Balance de situación consolidado: Conciliación a 31 de diciembre de 2004 –Pasivo y patrimonio neto–

PASIVO	Miles de euros		
	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según NIIF
Cartera de negociación	—	527	527
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	9.485	9.485
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	6.022.765	(96.517)	5.926.248
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	—	—	—
Derivados de cobertura	—	4.034	4.034
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	—	—	—
Pasivos por contratos de seguros	—	311.126	311.126
Provisiones	10.080	(2.035)	8.045
Pasivos fiscales	5.642	44.378	50.020
Periodificaciones	16.962	2.502	19.464
Otros pasivos	58.550	(19.782)	38.768
Capital con naturaleza de pasivo financiero	—	—	—
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.113.999</b>	<b>253.718</b>	<b>6.367.717</b>

PATRIMONIO NETO	Miles de euros		
	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según NIIF
Intereses minoritarios	—	4.133	4.133
Ajustes por valoración	—	4.851	4.851
Fondos propios	590.681	79.460	670.141
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>590.681</b>	<b>88.444</b>	<b>679.125</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>6.704.680</b>	<b>342.162</b>	<b>7.046.842</b>

PRO MEMORIA	Miles de euros		
	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según NIIF
Riesgos contingentes	341.462	(8.102)	333.360
Compromisos contingentes	1.340.491	42.860	1.383.351

A continuación se indican las diferencias correspondientes a los ajustes más significativos:

Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: por efecto del cambio del método de integración de las sociedades del Grupo no consolidables de acuerdo con la Circular 4/1991.

Pasivos financieros a coste amortizado: se incrementa en 25.729 miles de euros correspondientes a operaciones de micro-cobertura, y disminuye en 2.375 miles de euros por intereses anticipados de intereses emitidos al descuento, 842 miles de euros por costes de transacción atribuibles a la emisión de pasivos financieros, 118.814 miles de euros por efecto del cambio de método de integración y 215 miles de euros por otros conceptos.

Derivados de cobertura: valoración de derivados de cobertura.

Pasivos por contratos de seguros: integración de la sociedad CAI Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A.

Provisiones: fondos no necesarios de acuerdo con la nueva normativa.

Pasivos fiscales: 34.200 miles de euros correspondientes a impuestos diferidos originados por la aplicación de la nueva normativa, y 10.178 miles de euros de pasivos fiscales corrientes.

Otros pasivos: disminución del saldo, principalmente, por la reclasificación de distintos conceptos a otras partidas.

Fondos propios: 58.662 miles de euros por revalorización del activo material y 20.798 miles de euros de reservas y resultados originados por la primera aplicación de la norma.

## 5.5. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: Conciliación de la cuenta del ejercicio 2004–

	Miles de euros		
	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según NIIF
Intereses y rendimientos asimilados	221.292	(9.322)	211.970
Intereses y cargas asimiladas	84.381	(2.978)	81.403
Rendimiento de instrumentos de capital	2.495	—	2.495
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>139.406</b>	<b>(6.344)</b>	<b>133.062</b>
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	11.468	(6.068)	5.400
Comisiones percibidas	42.439	(930)	41.509
Comisiones pagadas	3.998	—	3.998
Actividades de seguros	—	106	106
Resultados de operaciones financieras (neto)	14.549	(287)	14.262
Diferencias de cambio (neto)	357	—	357
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>204.221</b>	<b>(13.523)</b>	<b>190.698</b>
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	—	53.578	53.578
Coste de ventas	—	30.236	30.236
Otros productos de explotación	1.961	5.488	7.449
Gastos de personal	72.242	3.954	76.196
Otros gastos generales de administración	33.007	1.722	34.729
Amortización	9.368	1.173	10.541
Otras cargas de explotación	1.788	241	2.029
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>89.777</b>	<b>8.217</b>	<b>97.994</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	21.900	(5.840)	16.060
Dotaciones a provisiones (neto)	980	(644)	336
Ingresos financieros de actividades no financieras	—	315	315
Gastos financieros de actividades no financieras	—	2.037	2.037
Otras ganancias	10.888	(9.109)	1.779
Otras pérdidas	92	1.433	1.525
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>77.693</b>	<b>2.437</b>	<b>80.130</b>
Impuesto sobre beneficios	12.011	3.228	15.239
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	—	—	—
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>65.681</b>	<b>(790)</b>	<b>64.891</b>
Resultados de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>65.681</b>	<b>(790)</b>	<b>64.891</b>
Resultado atribuido a la minoría	—	3.670	3.670
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>65.681</b>	<b>(4.460)</b>	<b>61.221</b>

A continuación se indican las diferencias correspondientes a los ajustes más significativos que no corresponden al cambio de método de integración de las sociedades del Grupo no consolidable según la Circular 4/1991:

Intereses y rendimientos asimilados: 7.445 miles de euros de menor ingreso por comisiones.

Otros productos de explotación: 5.427 miles de euros de ingresos por comisiones financieras compensadoras de costes directos.

Pérdidas por deterioro de activos: 7.885 miles de euros por menores pérdidas por deterioro de activos de inversiones crediticias y 2.045 miles de euros por mayores pérdidas por deterioro de participaciones.

Otras ganancias: 7.410 miles de euros de menores ingresos por anulación de fondos especiales disponibles.

Las diferencias señaladas anteriormente más significativas se producen por la aplicación de los siguientes criterios:

### 1. Comisiones financieras

Las comisiones de apertura de créditos y préstamos, que no correspondan a gastos directamente incurridos por la formalización de las operaciones, se periodificarán a lo largo de la vida de la operación, como un componente más de la rentabilidad efectiva del crédito o préstamo, si bien importes limitados de las mismas se reconocen en otros resultados de explotación en el momento de su cobro. Anteriormente estas comisiones se reflejaban íntegramente en resultados en el momento de la concesión de las operaciones.

### 2. Operativa con derivados

Con la entrada en vigor de las NIIF, todos los derivados han de valorarse por su valor

razonable, determinado, siempre que sea posible, por su valor de mercado, registrando, como regla general, los cambios de dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias. Anteriormente sólo podían reconocerse en resultados las variaciones de valor si se trataban de derivados contratados en mercados organizados. En caso contrario, si la valoración arrojaba pérdidas potenciales, estas se reflejaban en resultados, en tanto que si eran beneficios potenciales, éstos no podían contabilizarse hasta su materialización efectiva o compensación con minusvalías en instrumentos de la misma divisa.

### **3. Activos financieros disponibles para la venta**

Bajo esta denominación figura una cartera que es sustancialmente similar a la precedente cartera de inversión ordinaria. La diferencia básica en el tratamiento de la misma, respecto a la normativa anterior, radica en que los cambios en el valor razonable de los activos clasificados en esta cartera deben registrarse, tanto si son positivos como negativos, en el patrimonio de la sociedad. Cuando esas variaciones de valor se materialicen, se reconocerán en pérdidas y ganancias.

### **4. Provisiones para insolvencias**

La nueva normativa pide un test de deterioro para todos los activos. En este sentido, el Banco de España introduce la necesidad de constituir una provisión por pérdidas inherentes, que son aquellas que tienen todas las operaciones de riesgo contraídas por la entidad desde el momento inicial de su concesión. Esta nueva provisión sustituye a las anteriores provisiones genérica y estadística.

Establece asimismo unos límites máximo y mínimo de esta provisión y un mecanismo de dotación anual de la misma que contempla, por un lado, la variación del crédito durante el año, y por otro, las dotaciones específicas realizadas durante el ejercicio para dudosos concretos.

### **5. Fondos de comercio**

Hasta ahora, los fondos de comercio debían amortizarse de forma sistemática durante un plazo que podía llegar a 20 años. Con la nueva regulación, los fondos de comercio dejan de amortizarse y deben ser sometidos, al menos anualmente, a un test de deterioro para determinar si siguen manteniendo su valor, o por el contrario debe registrarse el eventual deterioro contra pérdidas y ganancias.

### **6. Perímetro de consolidación**

Con la normativa anteriormente en vigor (Circular 4/1991 del Banco de España) se consolidaban por el método de integración global las entidades financieras y las sociedades que suponían una prolongación de su actividad o fueran sociedades instrumentales. Adicionalmente, se valoraban por puesta en equivalencia las compañías de seguros y otras sociedades cuya actividad no tuviera relación con la actividad financiera, tales como sociedades industriales, comerciales o inmobiliarias.

La nueva regulación conlleva la consolidación por integración global de todas las sociedades sobre las que se ejerce el control, sin excluir las sociedades con actividad diferenciada.

### **7. Otra información**

A los efectos de preparar las cuentas anuales del ejercicio 2005, se ha

considerado como fecha del “balance de apertura” el 1 de enero de 2004; balance en el que, excepto por las excepciones previstas en la normativa contable, se han aplicado los principios y políticas contables y criterios de valoración que se describen en la Nota 2.

## 6/Información por segmentos de negocio

A continuación se presenta información por segmentos de negocio de determinados epígrafes del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados.

	Miles de euros					
	Sector financiero	Sector asegurador	Sector inmobiliario	Otros sectores	Ajustes de consolidación	Total
Inversiones crediticias	6.847.942	153.842	48.245	3.217	(264.608)	6.788.638
Otros activos financieros	470.128	280.934	47.584	780	(93.131)	706.295
Activo material	199.462	109	2.661	236	—	202.468
Otros activos	79.545	250	127.798	2.044	3.503	213.140
<b>Total activo</b>	<b>7.597.077</b>	<b>435.135</b>	<b>226.288</b>	<b>6.277</b>	<b>(354.236)</b>	<b>7.910.541</b>
Pasivos financieros a coste amortizado	6.745.781	2.548	163.878	2.488	(275.786)	6.638.909
Otros pasivos financieros	11.507	409.090	—	—	—	420.597
Otros pasivos	111.052	3.265	7.980	634	156	123.087
Patrimonio neto	728.737	20.232	54.430	3.155	(78.606)	727.948
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>7.597.077</b>	<b>435.135</b>	<b>226.288</b>	<b>6.277</b>	<b>(354.236)</b>	<b>7.910.541</b>
Margen de intermediación	163.230	—	12.877	—	(22.562)	153.545
Margen ordinario	210.988	3.985	12.958	—	(25.396)	202.535
Margen de explotación	95.075	5.254	25.397	264	(23.083)	102.907
Resultado atribuido al Grupo	63.798	3.412	16.879	(274)	(18.392)	65.423

La columna ajustes de consolidación incluye la eliminación de fondos propios, de operaciones intragrupo, el cobro de dividendos y otros ajustes de consolidación.

## **7/Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección**

### **7.1. Remuneraciones al Consejo de Administración**

De acuerdo con los Estatutos de la Entidad y con la legislación que le es aplicable como Caja de Ahorros, los miembros de los órganos de gobierno no han devengado, como tales, percepciones distintas de las dietas por asistencia a las sesiones convocadas por los órganos colegiados a que pertenecen, sin perjuicio de los gastos que hayan procedido con ocasión de actividades realizadas por razón de su cargo.

El importe de las remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración durante el año 2005 se indica a continuación:

	<b>Miles de euros</b>
Fernando Gil Martínez	63
Antonio Aznar Grasa	20
Ángel Adiego Gracia	21
Rafael Alcázar Crevillén	44
Sebastián Ara Pérez	29
Miguel Caballú Albiac	21
Rosario Carmen Chárlez Arán	45
Juan Miguel Ferrer Górriz	21
José Luis Herrero de la Flor	29
Julián Melero Martínez	21
María del Carmen Martínez Araiz	20
Luis Rosel Onde	29
Eduardo Ruiz de Temiño Bravo	20
Luis Manuel Sánchez Facerías	20
Alfredo Emiliano Sánchez Sánchez	18
María Teresa Somalo Uruñuela	20

### **7.2. Remuneraciones a la Alta Dirección**

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de la Alta Dirección al Equipo Directivo compuesto por siete personas, que tienen la responsabilidad de planificar, dirigir y supervisar las actividades desarrolladas por la Entidad.

A continuación incluimos la información de las remuneraciones devengadas por el personal de la Alta Dirección en el ejercicio 2005:

	<b>Miles de euros</b>
Sueldos y otras retribuciones a corto plazo	1.116
Aportación definida a planes de pensiones	59

Las cotizaciones a la Seguridad Social a cargo de la Caja por el personal de la Alta Dirección han sido de 64 miles de euros en el ejercicio 2005.

### **7.3. Otras operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y con la Alta Dirección**

Además de las retribuciones devengadas durante el ejercicio a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Caja y de la Alta Dirección que se han indicado anteriormente (véanse Notas 7.1 y 7.2), se presenta a continuación un detalle de los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 correspondientes a operaciones realizadas por estas personas con la Caja:

	<b>Miles de euros</b>
Ingresos financieros de préstamos y créditos	62
Otros ingresos	—
Gastos financieros de depósitos	31
Otros gastos	—

Asimismo, a continuación se ofrece un detalle de los saldos registrados en el balance de situación que corresponden a operaciones mantenidas por la Caja con los miembros del Consejo de Administración de la Caja y con la Alta Dirección a 31 de diciembre de 2005:

	Miles de euros
Préstamos y créditos	1.782
Depósitos	1.232
Avalés y compromisos	15

Todas las operaciones realizadas por la Entidad con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección forman parte del tráfico habitual de la Entidad en cuanto a su objeto, realizándose en condiciones de mercado, con excepción de las operaciones crediticias formalizadas de acuerdo con las condiciones establecidas en el Convenio Colectivo, con la Alta Dirección o con los miembros del Consejo de Administración que tengan la condición de empleados.

Para la obtención de créditos, avales o garantías por parte de los vocales del Consejo de Administración y los miembros de la Alta Dirección, es necesario el previo acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y la autorización de la Comunidad Autónoma de Aragón, en los términos establecidos en el Ordenamiento Jurídico y en los Estatutos.

Todas las operaciones de préstamos y créditos están al corriente en el pago y, por tanto, no existen dotaciones al fondo específico de pérdidas por deterioro; solamente, se ha constituido el fondo genérico en su importe máximo por dichas operaciones según los criterios establecidos en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España.

## 7.4. Prestaciones post-empleo de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Caja

Los pasivos devengados por compromisos post-ocupacionales de prestación definida a 31 de diciembre de 2005 por el personal de Alta Dirección ascienden a 2.883 miles de euros.

Los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración que son o han sido empleados de la Caja perciben la remuneración que les corresponde en concepto de nómina o complemento de pensiones, así como los demás beneficios sociales aplicables, de acuerdo con el convenio colectivo vigente.

## 8/Caja y depósitos en bancos centrales

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Caja	36.154	31.347
Depósitos en Banco de España	62.397	63.042
Ajustes por valoración	112	88
	<b>98.663</b>	<b>94.477</b>

## **9/Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**

### **9.1. Cartera de negociación-composición del saldo-saldos deudores**

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

			Miles de euros	
			2005	2004
<b>Por áreas geográficas:</b>				
España			389	527
			<b>389</b>	<b>527</b>
<b>Por clases de contrapartes:</b>				
Entidades de crédito			389	527
			<b>389</b>	<b>527</b>
<b>Por tipos de instrumentos:</b>				
Derivados negociados en mercados no organizados			389	527
			<b>389</b>	<b>527</b>

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

### **9.2. Cartera de negociación-composición del saldo-saldos acreedores**

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

			Miles de euros	
			2005	2004
<b>Por áreas geográficas:</b>				
España			389	527
			<b>389</b>	<b>527</b>
<b>Por clases de contrapartes:</b>				
Entidades de crédito			389	527
			<b>389</b>	<b>527</b>
<b>Por tipos de instrumentos:</b>				
Derivados negociados en mercados no organizados			389	527
			<b>389</b>	<b>527</b>

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

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

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Por áreas geográficas:</b>		
España	1.948	3.763
Resto de países de la Unión Europea	23.197	3.589
Resto	1.726	2.124
	<b>26.871</b>	<b>9.476</b>
<b>Por clases de contrapartes:</b>		
Entidades de crédito	—	—
Administraciones Públicas residentes	1.490	3.317
Administraciones públicas no residentes	—	—
Otros sectores residentes	429	398
Otros sectores no residentes	24.952	5.761
	<b>26.871</b>	<b>9.476</b>
<b>Por tipos de instrumentos:</b>		
Obligaciones y bonos cotizados	22.502	4.662
Fondos de inversión	4.369	4.814
	<b>26.871</b>	<b>9.476</b>

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

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

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

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

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Por áreas geográficas:</b>		
España	28.490	9.485
Resto de países de la Unión Europea	—	—
Resto	308	—
	<b>28.798</b>	<b>9.485</b>

Estos pasivos financieros corresponden íntegramente a las posiciones mantenidas en la compañía de seguros en productos unit-linked.

## 10/Activos financieros disponibles para la venta

### 10.1. Composición del saldo

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

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Por áreas geográficas:</b>		
España	357.148	231.341
Resto de países de la Unión Europea	58.016	53.581
Otros países	22.070	18.707
	<b>437.234</b>	<b>303.629</b>
Pérdidas por deterioro (*)	(81)	(132)
Otros ajustes por valoración	—	—
	<b>437.153</b>	<b>303.497</b>
<b>Por clases de contrapartes:</b>		
Entidades de crédito	84.119	42.466
Administraciones Públicas residentes	233.003	160.255
Administraciones públicas no residentes	17.882	17.642
Otros sectores residentes	71.136	56.609
Otros sectores no residentes	31.094	26.657
	<b>437.234</b>	<b>303.629</b>
Pérdidas por deterioro (*)	(81)	(132)
Otros ajustes por valoración	—	—
	<b>437.153</b>	<b>303.497</b>
<b>Por tipos de instrumentos:</b>		
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública española	233.003	160.255
Deuda Pública otros países de la Unión Europea	17.882	17.642
Emitidos por entidades de crédito	83.185	41.935
Otros valores de renta fija	59.445	45.583
Otros instrumentos de capital:		
Acciones de sociedades españolas cotizadas	1.353	—
Acciones de sociedades españolas no cotizadas	37.403	34.618
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	4.963	3.596
	<b>437.234</b>	<b>303.629</b>
Pérdidas por deterioro (*)	(81)	(132)
Otros ajustes por valoración	—	—
	<b>437.153</b>	<b>303.497</b>

(\*) Este importe corresponde a pérdidas por deterioro para la cobertura del riesgo de crédito.

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

El tipo de interés medio anual de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera en el ejercicio 2005 ha sido el 3,20% (3,36% en el ejercicio 2004).

### 10.2. Activos vencidos y deteriorados

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta", no había importes vencidos, ni considerados como deteriorados en función de su riesgo de crédito.

### 10.3. Cobertura del riesgo de crédito

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

**Movimiento de las pérdidas por deterioro estimadas colectivamente**

				Miles de euros	Miles de euros	
				2005	2004	
<b>Por áreas geográficas:</b>						
España	132	1	(52)	81		
	<b>132</b>	<b>1</b>	<b>(52)</b>	<b>81</b>		
<b>Por clases de contrapartes:</b>						
Administraciones Públicas residentes	—	—	—	—		
Otros sectores residentes	132	1	(52)	81		
	<b>132</b>	<b>1</b>	<b>(52)</b>	<b>81</b>		
<b>Por tipos de instrumentos:</b>						
Valores representativos de deuda:						
Deuda Pública española	—	—	—	—		
Otros valores de renta fija	132	1	(52)	81		
	<b>132</b>	<b>1</b>	<b>(52)</b>	<b>81</b>		
<b>Por cláusulas de contrapartes:</b>						
Entidades de crédito					929.170	955.319
Administraciones Públicas residentes					114.023	147.697
Administraciones Públicas no residentes					5.851.095	5.127.758
Otros sectores residentes					4.081	3.525
					<b>6.898.370</b>	<b>6.234.300</b>
Pérdidas por deterioro					(107.610)	(96.708)
Otros ajustes por valoración					(2.122)	(805)
					<b>6.788.638</b>	<b>6.136.787</b>
<b>Por tipos de instrumentos y situación del crédito:</b>						
Crédito comercial					194.443	201.563
Préstamos y créditos con garantía real					3.324.905	2.955.105
Préstamos y créditos con garantías personales					2.246.782	1.942.906
Deudores a la vista					94.353	90.545
Arrendamientos financieros					41.782	44.469
Depósitos a plazo en entidades de crédito					680.325	649.827
Adquisiciones temporales de activo a entidades de cto.					237.031	291.005
Otros depósitos en entidades de crédito					13.026	12.534
Cheques a cargo de entidades de crédito					25.529	11.696
Otros activos financieros					11.029	9.224
Activos dudosos					29.165	25.426
					<b>6.898.370</b>	<b>6.234.300</b>
Pérdidas por deterioro					(107.610)	(96.708)
Otros ajustes por valoración					(2.122)	(805)
					<b>6.788.638</b>	<b>6.136.787</b>

## 11/Inversiones crediticias

### 11.1. Composición del saldo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría a 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas según el país de residencia de la contraparte, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos y situación del crédito:

A continuación se detalla el saldo de este epígrafe, sin incluir los ajustes por valoración, por modalidad de tipo de interés:

	Miles de euros	
	2005	2004
A tipo de interés fijo	2.029.311	2.002.357
A tipo de interés variable	4.869.059	4.231.943
	<b>6.898.370</b>	<b>6.234.300</b>

El tipo de interés medio anual de los saldos incluidos en este epígrafe, ha sido en el ejercicio 2005 del 3,79% (3,81% en el ejercicio 2004).

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en

relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

## 11.2. Activos deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2005 y de 2004, clasificados atendiendo a las áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por contrapartes y por tipos de instrumentos así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación:

### Activos deteriorados a 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros					
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
<b>Por áreas geográficas:</b>						
España	16.880	9.025	1.156	883	1.220	29.164
Latinoamérica	1	—	—	—	—	1
	<b>16.881</b>	<b>9.025</b>	<b>1.156</b>	<b>883</b>	<b>1.220</b>	<b>29.165</b>
<b>Por clases de contrapartes:</b>						
Administraciones Públicas	—	—	—	—	—	—
Otros sectores residentes	16.880	9.025	1.156	883	1.220	29.164
Otros sectores no residentes	1	—	—	—	—	1
	<b>16.881</b>	<b>9.025</b>	<b>1.156</b>	<b>883</b>	<b>1.220</b>	<b>29.165</b>
<b>Por tipos de instrumentos:</b>						
Crédito comercial	131	118	104	4	47	404
Préstamos y créditos	15.990	8.722	932	832	1.075	27.551
Deudores a la vista	722	181	76	33	40	1.052
Otros activos	38	4	44	14	58	158
	<b>16.881</b>	<b>9.025</b>	<b>1.156</b>	<b>883</b>	<b>1.220</b>	<b>29.165</b>

**Activos deteriorados a 31 de diciembre de 2004**

	Miles de euros					
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
<b>Por áreas geográficas:</b>						
España	14.828	7.325	1.431	627	1.166	25.377
Resto de países de la Unión Europea	49	—	—	—	—	49
	<b>14.877</b>	<b>7.325</b>	<b>1.431</b>	<b>627</b>	<b>1.166</b>	<b>25.426</b>
<b>Por clases de contrapartes:</b>						
Administraciones Públicas	2	—	—	—	—	2
Otros sectores residentes	14.826	7.325	1.431	627	1.166	25.375
Otros sectores no residentes	49	—	—	—	—	49
	<b>14.877</b>	<b>7.325</b>	<b>1.431</b>	<b>627</b>	<b>1.166</b>	<b>25.426</b>
<b>Por tipos de instrumentos:</b>						
Crédito comercial	121	45	45	30	19	260
Préstamos y créditos	14.084	7.050	1.311	522	1.093	24.060
Deudores a la vista	595	188	71	18	54	926
Otros activos	77	42	4	57	—	180
	<b>14.877</b>	<b>7.325</b>	<b>1.431</b>	<b>627</b>	<b>1.166</b>	<b>25.426</b>

### 11.3. Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento del ejercicio 2005 de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas

al inicio y al final de dicho ejercicio, desglosado, en el caso de las estimadas individualmente, por áreas geográficas, contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como inversiones crediticias:

*Pérdidas por deterioro estimadas individualmente*

	Miles de euros				
	Saldo a 1 de enero de 2005	Dotación con cargo a resultados	Recuperación con abono a resultados	Saldos aplicados a instrumentos dados de baja	Saldo a 31 de diciembre de 2005
<b>Por áreas geográficas:</b>					
España	7.698	11.264	(8.708)	(1.605)	8.649
Latinoamérica	1	4	(5)	—	—
	<b>7.699</b>	<b>11.268</b>	<b>(8.713)</b>	<b>(1.605)</b>	<b>8.649</b>
<b>Por clases de contraparte:</b>					
Administraciones Públicas	—	—	—	—	—
Otros sectores residentes	7.698	11.264	(8.708)	(1.605)	8.649
Otros sectores no residentes	1	4	(5)	—	—
	<b>7.699</b>	<b>11.268</b>	<b>(8.713)</b>	<b>(1.605)</b>	<b>8.649</b>
<b>Por tipos de instrumentos:</b>					
Crédito comercial	98	348	(103)	(152)	191
Préstamos y créditos	7.004	10.178	(8.133)	(1.202)	7.847
Deudores a la vista	221	623	(389)	(251)	204
Otros activos	376	119	(88)	—	407
	<b>7.699</b>	<b>11.268</b>	<b>(8.713)</b>	<b>(1.605)</b>	<b>8.649</b>

**Pérdidas por deterioro estimadas colectivamente**

	Miles de euros				
	Crédito comercial	Préstamos y créditos	Deudores a la vista	Otros activos	Total
Saldo a 1 de enero de 2005	4.135	82.432	1.335	1.107	89.009
Dotación neta del ejercicio	(192)	10.126	182	(164)	9.952
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>3.943</b>	<b>92.558</b>	<b>1.517</b>	<b>943</b>	<b>98.961</b>

#### 11.4. Activos fallidos

A continuación se muestra el movimiento producido en el ejercicio 2005 en los activos fallidos:

	Miles de euros
<b>Saldo de activos fallidos a 1 de enero de 2005</b>	<b>40.931</b>
Adiciones:	
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	1.605
Productos vencidos y no cobrados	107
Recuperaciones:	
Por recuperación en efectivo	(1.131)
Bajas definitivas de operaciones:	
Por condonación	(126)
Por prescripción	(440)
Por otras causas	(2)
<b>Saldo de activos fallidos a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>40.944</b>

#### 12/Cartera de inversión a vencimiento

##### 12.1. Composición del saldo

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

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Por áreas geográficas:</b>		
España	11.092	11.027
	<b>11.092</b>	<b>11.027</b>
<b>Por clases de contrapartes:</b>		
Administraciones Públicas residentes	11.092	11.027
	<b>11.092</b>	<b>11.027</b>
<b>Por tipo de instrumentos:</b>		
Deuda Pública española	—	—
Letras del Tesoro	—	—
Obligaciones y bonos del Estado	8.996	8.928
Deuda Pública extranjera	—	—
Otros valores de renta fija	2.096	2.099
	<b>11.092</b>	<b>11.027</b>
<b>Por fecha de vencimiento:</b>		
Año 2010	5.873	5.832
Año 2014	5.219	5.195
	<b>11.092</b>	<b>11.027</b>

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

El valor razonable de estos activos a 31 de diciembre de 2005 asciende a 11.961 miles de euros.

El tipo de interés medio anual de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera en el ejercicio 2005 ha sido el 5,38% (5,35% en el ejercicio 2004).

## 12.2. Activos vencidos y deteriorados

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, en el epígrafe “Cartera de inversión a vencimiento”, no hay activos vencidos ni deteriorados.

## 12.3. Cobertura del riesgo de crédito

Durante el ejercicio 2005 no ha habido movimientos en pérdidas por deterioros de la cartera de inversión a vencimiento.

## 13/Derivados de cobertura (deudores y acreedores)

A continuación se presenta un desglose, por tipos de producto, del valor razonable de los derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable y cobertura de flujos de efectivo a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<b>Cobertura de valor razonable:</b>				
Acuerdo sobre tipos de interés (FRA'S)	—	15	—	—
	—	15	—	—
Permutas financieras:				
Riesgo tipo de interés	41.963	3.963	32.515	296
Riesgo de acciones	8.384	7.141	5.195	3.738
	<b>50.347</b>	<b>11.104</b>	<b>37.710</b>	<b>4.034</b>
	<b>50.347</b>	<b>11.119</b>	<b>37.710</b>	<b>4.034</b>
<b>Cobertura flujos de efectivo:</b>				
Permutas financieras:				
Riesgo tipo de interés	6	—	26	—
	<b>6</b>	<b>—</b>	<b>26</b>	<b>—</b>
	<b>50.353</b>	<b>11.119</b>	<b>37.736</b>	<b>4.034</b>

A continuación se presenta un desglose, por tipos de producto, del nocional de aquellos derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable y cobertura de flujos de efectivo a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Cobertura de valor razonable:</b>		
Acuerdos sobre tipos de interés (FRA'S)	10.000	—
	<b>10.000</b>	—
Permutas financieras:		
Riesgo tipo de interés	826.710	520.513
Riesgo de acciones	252.040	193.900
	<b>1.078.750</b>	<b>714.413</b>
	<b>1.088.750</b>	<b>714.413</b>
<b>Cobertura de flujos de efectivo:</b>		
Permutas financieras:		
Riesgo tipo de interés	383	383
	<b>383</b>	<b>383</b>

## **14/Activos no corrientes en venta**

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

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Activos procedentes de adjudicaciones:</b>		
Activos residenciales	200	138
Activos industriales	82	112
Activos agrícolas	13	7
	<b>295</b>	<b>257</b>
Pérdidas por deterioro	(164)	(72)
	<b>131</b>	<b>185</b>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 las operaciones de adjudicación de activos no han sido significativas. El periodo en que normalmente se produce la venta varía desde 3 meses para los activos residenciales hasta 5 meses para los activos industriales y agrícolas. Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han realizado financiaciones a los compradores de estos activos.

Durante el ejercicio 2005, el Grupo ha registrado una dotación neta en concepto de pérdidas por deterioro de 123 miles de euros (168 miles de euros de recuperación neta en el ejercicio 2004). Por otra parte, durante el ejercicio 2005 se han utilizado fondos por un importe de 31 miles de euros (37 miles de euros en el ejercicio 2004).

## **15/Participaciones**

### **15.1. Participaciones - Entidades asociadas**

En la Nota 3 se muestra un detalle de las participaciones consideradas como asociadas por el Grupo a 31 de diciembre de 2005, junto con diversas informaciones relevantes sobre las mismas.

En la Nota 3 se detallan las suscripciones, compras y ventas de participaciones en empresas asociadas realizadas durante el ejercicio 2005.

El saldo del epígrafe "Participaciones - Empresas asociadas" de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 incluye 22.218 y 19.255 miles de euros, respectivamente, correspondientes a fondos de comercio asociados a este tipo de participaciones. En la Nota 18 se ofrecen diversas informaciones relativas a estos fondos de comercio.

Todas las entidades asociadas tienen su domicilio social en España y ninguna de ellas es cotizada.

### **15.2. Participaciones - Entidades multigrupo**

En la Nota 3 se muestra un detalle de las participaciones consideradas como multigrupo a 31 de diciembre de 2005, junto con diversas informaciones de carácter relevante sobre las mismas, así como las suscripciones, compras y ventas realizadas durante el ejercicio 2005.

Todas estas sociedades tienen su domicilio social en España y ninguna de ellas es cotizada.

## 16/Activos por reaseguros

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

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Participación del reaseguro en las provisiones técnicas</b>		
Primas no consumidas	—	—
Seguros de vida	—	—
Prestaciones	623	535
Otras provisiones técnicas	572	408
	<b>1.195</b>	<b>943</b>

## 17/Activo material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado en el ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

Excepcionalmente, se ha procedido a valorar a valor razonable a 1 de enero de 2004 determinados inmuebles de la Caja. El valor razonable de estos inmuebles es el procedente de tasaciones realizadas por expertos independientes. La actualización ha alcanzado a 189 inmuebles, un 80% aproximadamente, quedando fuera de la misma los inmuebles de reciente adquisición y los ubicados en zonas geográficas con mercado inmobiliario poco activo, para los que se considera que la diferencia entre el valor razonable y el coste contable no es significativa. El importe de la reserva de revalorización originada era de 59.210 miles de euros.

El valor razonable de estos activos a 31 de diciembre de 2005 ha evolucionado respecto al valor estimado a 1 de enero de 2004 de acuerdo con el incremento de los precios de mercado.

	Miles de euros				
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	Obra Social y Cultural	Total
<b>Coste:</b>					
Saldos a 1 de enero de 2005	229.902	21.675	5.581	31.701	288.859
Variaciones (netas)	10.352	(382)	201	2.139	12.310
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>240.254</b>	<b>21.293</b>	<b>5.782</b>	<b>33.840</b>	<b>301.169</b>
<b>Amortización acumulada:</b>					
Saldos a 1 de enero de 2005	70.210	1.434	4.646	11.704	87.994
Variaciones (netas)	9.145	160	241	1.161	10.707
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>79.355</b>	<b>1.594</b>	<b>4.887</b>	<b>12.865</b>	<b>98.701</b>
<b>Pérdidas por deterioro:</b>					
A 31 de diciembre de 2005	—	—	—	—	—
<b>Activo material neto:</b>					
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>160.899</b>	<b>19.699</b>	<b>895</b>	<b>20.975</b>	<b>202.468</b>

## 17.1. Activo material de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo del epígrafe "Activo material - de uso propio" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

Miles de euros				
	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas por deterioro	Saldo neto
Edificios y construcciones	132.657	12.039	—	120.618
Instalaciones	59.109	37.822	—	21.287
Mobiliario y equipos				
de oficina	36.018	29.086	—	6.932
Otros	12.470	408	—	12.062
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>240.254</b>	<b>79.355</b>	<b>—</b>	<b>160.899</b>

A esa fecha, había activos materiales de uso propio por un importe bruto de 57.519 miles de euros totalmente amortizados.

No existían activos materiales con restricciones de titularidad ni entregados en garantía del cumplimiento de deudas.

El importe de los desembolsos realizados en relación con los activos en curso de construcción es de 77 miles de euros a 31 de diciembre de 2005.

Los compromisos pendientes de pago por adquisición de activos materiales ascendía a esa fecha a 1.602 miles de euros.

## 17.2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2005 y 2004 los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias ascendieron a 1.028 y 1.070 miles de euros respectivamente, y los

gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas fueron de 242 miles de euros (241 miles de euros en el ejercicio 2004).

La práctica totalidad de los ingresos por inversiones inmobiliarias provienen de alquileres a empresas asociadas. Todos los contratos con estas empresas están efectuados a precios de mercado que se actualizan anualmente según la evolución del IPC.

## 18/Activo intangible

### 18.1. Fondo de comercio

A continuación se presenta el desglose de los fondos de comercio registrados en el epígrafe "Activo intangible - Fondo de comercio" de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a las entidades que los han originado:

Miles de euros		
	2005	2004
<b>Entidades consolidadas:</b>		
iA Soft Aragón, S.L.	848	848
<b>848</b>	<b>848</b>	

Además de los fondos de comercio incluidos en el cuadro anterior, en el balance consolidado se encuentran registrados fondos de comercio formando parte del saldo del epígrafe "Participaciones - Entidades asociadas" a 31 de diciembre de 2005 y 2004 (véase Nota 15). El detalle de estos fondos de comercio a dichas fechas, atendiendo a la entidad que los ha originado se presenta a continuación:

	Miles de euros		Miles de euros		
	2005	2004	Elaboración interna	Adquisiciones	Total
<b>Entidades asociadas:</b>					
Mosloci, S.L.	1.857	—			
Laboratorio de Simulación de la Luz, S.L.	78	—			
Ruprablas, S.L.	1.291	—			
Galerías Primerº, S.A.	18.136	18.136			
Desarrollo Inmobiliario Guma, S.A.	453	453			
Inmobiliaria Montesoto, S.L.	403	403			
Denali Hostelera, S.L.	—	263			
	<b>22.218</b>	<b>19.255</b>			
<b>Saldo a 1 de enero de 2005</b>					
Altas	194	—	3.504	3.698	
Amortizaciones con cargo a pérdidas y ganancias	(49)	(1.372)	(1.421)		
	<b>145</b>		<b>4.152</b>	<b>4.297</b>	
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2005</b>					

De acuerdo con las estimaciones realizadas en función de las proyecciones de que disponen los administradores del Grupo, las previsiones de ingresos atribuibles a estas sociedades o unidades generadoras de efectivo a las que se encuentran vinculadas soportan perfectamente el valor neto de los fondos de comercio registrados.

El movimiento habido en los fondos de comercio registrados en el balance de situación consolidado a lo largo del ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
<b>Entidades asociadas:</b>	
Saldo a 1 de enero de 2005	19.255
Adiciones por adquisiciones realizadas en el ejercicio	3.226
Retiros por ventas	(263)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>22.218</b>

## 18.2. Otro activo intangible

Este epígrafe incluye programas informáticos, todos ellos con vida útil definida y sin restricciones sobre su titularidad. La vida útil estimada es de cinco años. El movimiento en el ejercicio 2005 es el indicado a continuación:

## 19/Periodificaciones deudoras

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Gastos pagados no devengados	278	314
Otras periodificaciones	2.703	2.961
	<b>2.981</b>	<b>3.275</b>

## 20/Otros activos

### 20.1. Existencias

Las existencias más significativas del Grupo al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 se clasificaban de la siguiente manera:

	Miles de euros	
	2005	2004
Promociones inmobiliarias	128.459	113.513
Otras producciones en curso	5	56
	<b>128.464</b>	<b>113.569</b>

## 20.2. Resto de activos

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos netos en planes de pensiones	247	185
Operaciones en camino	32.344	30.167
Otros conceptos	1.209	1.707
	<b>33.800</b>	<b>32.059</b>

## 21/Pasivos financieros a coste amortizado

### 21.1. Depósitos de entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>A la vista:</b>		
Cuentas mutuas	—	—
Otras cuentas	174	46
<b>A plazo o con preaviso:</b>		
Cuentas a plazo	657.124	521.001
Cesión temporal de activos	16.297	142.374
Ajustes por valoración	1.733	966
	<b>675.328</b>	<b>664.387</b>

El tipo de interés medio anual de los instrumentos clasificados en este epígrafe en el ejercicio 2005 ha sido el 2,13% (2,12% en el ejercicio 2004).

### 21.2. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la situación geográfica según el país de residencia de la contraparte, su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Por situación geográfica:</b>		
España	5.382.500	4.644.879
Resto de países de la Unión		
Europea	7.469	6.042
Resto de Europa	1.542	1.907
Estados Unidos	1.143	1.234
Latinoamérica	814	668
Resto	1.128	1.168
	5.394.596	4.655.898
Ajustes por valoración	107.713	79.396
	<b>5.502.309</b>	<b>4.735.294</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Depósitos a la vista	2.497.372	2.213.291
Depósitos a plazo	2.808.108	2.280.741
Cesiones temporales de activos	89.116	161.866
	5.394.596	4.655.898
Ajustes por valoración	107.713	79.396
	<b>5.502.309</b>	<b>4.735.294</b>
<b>Por contrapartes:</b>		
Administraciones públicas residentes	187.694	142.476
Administraciones públicas no residentes	—	—
Otros sectores residentes	5.194.807	4.502.402
Otros sectores no residentes	12.095	11.020
	5.394.596	4.655.898
Ajustes por valoración	107.713	79.396
	<b>5.502.309</b>	<b>4.735.294</b>

La partida de ajustes por valoración recoge a 31 de diciembre de 2005, fundamentalmente, los intereses devengados por 80.623 miles de euros y operaciones de micro-cobertura por 23.631 miles de euros.

El tipo de interés medio de los depósitos de la clientela durante el ejercicio 2005 ha sido el 1,57% (1,55% en el ejercicio 2004).

### 21.3. Débitos representados por valores negociables

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Pagarés	198.831	248.835
Ajustes por valoración	736	849
<b>199.567</b>	<b>249.684</b>	

El tipo de interés medio anual de los instrumentos de valores negociables clasificados en este epígrafe en el ejercicio 2005 ha sido el 2,25% (2,17% en el 2004).

A continuación se muestra el movimiento de estos instrumentos financieros en el ejercicio 2005, sin tener en cuenta los ajustes por valoración:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo a 1 de enero de 2005	248.835	
Emisiones	431.920	
Amortizaciones	(481.924)	
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>198.831</b>	

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Año de vencimiento		
2005	—	249.684
2006	199.567	—
<b>199.567</b>	<b>249.684</b>	

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

### 21.4. Pasivos subordinados

Este capítulo recoge dos emisiones de deuda subordinada:

	Emisiones	
	Primera emisión	Segunda emisión
Fecha autorización Consejo de Administración	21/07/03	24/05/04
Fecha autorización C.N.M.V.	16/09/03	24/06/04
Fecha autorización RR.PP. computables	21/10/03	13/07/04
Vencimiento	22/12/13	29/06/14
Importe total emisión en miles de euros	100.000	100.000
Valor nominal unitario en miles de euros	1	100

El tipo de interés de la primera emisión de deuda subordinada fue del 4% nominal anual desde el 22 de diciembre de 2003 hasta el 22 de diciembre de 2005 y el Euribor doce meses +0,25 puntos porcentuales desde la fecha anterior hasta el 22 de diciembre de 2013.

El tipo de interés de la segunda emisión de deuda subordinada es el Euribor tres meses +0,56 puntos porcentuales hasta el 21 de junio de 2009; en esta fecha la Caja puede proceder a su amortización anticipada. En caso de no proceder a su amortización, el tipo de interés se incrementará en 0,50 puntos porcentuales.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2005 han ascendido a 6.761 miles de euros (5.417 miles de euros en el ejercicio 2004), y figuran registrados dentro del epígrafe “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 38).

## 21.5. Otros pasivos financieros

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Obligaciones a pagar	30.901	50.405
Cuentas de recaudación	18.557	17.850
Ordenes de pago pendientes	8.823	4.844
Suscripción de valores pendientes de liquidar	3.472	3.867
Otros	45	31
	<b>61.798</b>	<b>76.997</b>

## 22/Pasivos por contratos de seguros

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Provisiones técnicas		
Seguros de vida:		
Primas no consumidas y riesgos	—	—
Provisiones matemáticas	378.494	309.917
Prestaciones	973	712
Participación en beneficios y extornos	825	497
	<b>380.292</b>	<b>311.126</b>

## 23/Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

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

	Miles de euros			
	Provisiones para garantías financieras	Otras provisiones para riesgos y compromisos	Otros conceptos	Total
Saldos a 31 de diciembre de 2004	4.794	—	239	5.033
Dotación con cargo a resultados	1.502	—	—	1.502
Reversión de provisiones	(619)	—	(231)	(850)
Provisiones utilizadas	—	—	(8)	(8)
Saldos a 31 de diciembre de 2005	5.677	—	—	5.677

A 31 de diciembre de 2005 las provisiones incluidas en este apartado corresponden a los fondos que para garantías financieras establece el Anejo IX de la Circular 4/2004. Se estima que las salidas de recursos por este concepto no serán significativas.

## **24/Periodificaciones acreedoras**

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

	<b>Miles de euros</b>	
	2005	2004
Por garantías financieras	5.840	5.972
Gastos devengados a pagar	13.107	13.422
Otras periodificaciones	141	70
	<b>19.088</b>	<b>19.464</b>

## **25/Otros pasivos-Resto**

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

	<b>Miles de euros</b>	
	2005	2004
Operaciones en camino	1.448	442
Otros conceptos	6.212	2.085
	<b>7.660</b>	<b>2.527</b>

## **26/Intereses minoritarios**

El detalle del saldo de los capítulos “Intereses Minoritarios” de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 y del capítulo “Resultado atribuido a la minoría” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los

ejercicios 2005 y 2004 se presenta a continuación:

	<b>Miles de euros</b>			
	2005	2004		
	Intereses minoritarios	Resultado atribuido a la minoría	Intereses minoritarios	Resultado atribuido a la minoría
iA Soft Aragón, S.L.	66	5	62	(43)
Inmobiliaria Montearenal 2000, S.L.	3.241	2.902	2.202	1.042
Benimar Proyectos Inmobiliarios, S.L.	600	754	245	405
Sevilla Gestión del Suelo, S.L.	1.842	419	1.625	2.266
Inverpuerto 2004, S.L.	490	—	—	—
CPA Centro de Producción Audiovisual, S.A.	34	(18)	—	—
	<b>6.273</b>	<b>4.062</b>	<b>4.134</b>	<b>3.670</b>

## **27/Ajustes por valoración**

### **27.1. Activos financieros disponibles para la venta**

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

Los importes de ajustes por valoración en patrimonio neto por estos conceptos, netos del efecto impositivo, han ascendido a 5.109 miles de euros de ajuste positivo a 31 de diciembre de 2005 (4.838 miles de euros de ajuste positivo a 31 de diciembre de 2004).

## 27.2. Coberturas de los flujos de efectivo

Este epígrafe de los balances de situación recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujos de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como "cobertura eficaz" (véase Nota 13).

Los importes de ajustes por valoración en patrimonio neto por estos conceptos, netos del efecto impositivo, han ascendido a mil euros a 31 de diciembre de 2005 (13 miles de

euros a 31 de diciembre de 2004), en ambos casos de ajuste positivo.

## 28/Capital de las entidades del Grupo

A continuación se muestra un detalle del número de acciones, el valor nominal de cada una de ellas y los desembolsos pendientes, de las acciones emitidas por las empresas del Grupo, que a 31 de diciembre de 2005 y 2004 eran propiedad de la Caja:

	Miles de euros				
	2005		2004		
	Número de acciones en propiedad	Nominal unitario en euros	Desembolsos pendientes en miles de euros	Número de acciones en propiedad	Nominal unitario en euros
CAI Bolsa, Sociedad de Valores, S.A.	5.000	1.000	—	5.000	1.000
CAI Inmuebles, S.A.	40.000	1.000	—	40.000	1.000
CAI Desarrollo Empresarial S.C.R., S.A.	30.000	1.000	15.000 (1)	30.000	1.000
CAI Correduría de Seguros, S.A.	1.000	60'1	—	1.000	60'1
CAI Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A.	15.000	1.000	2.500 (2)	15.000	1.000
CAI Viajes, S.A.	50.085	1'2	—	50.085	1'2
CAI Administración Participadas, S.L.	6.500	6	—	6.500	6
Parking Independencia, S.A.	1.500	60'1	—	1.500	60'1
Araprom, S.A.	50.085	1'2	—	50.085	1'2
Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.	85.200	38	—	48.000	38
iA Soft Aragón, S.L.	1.614	433	—	1.614	912

(1) Desembolsado el 21 de febrero de 2006.

(2) A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha exigido este desembolso.

Ninguna de las acciones de las empresas del Grupo está admitida a cotización en mercados organizados.

A 31 de diciembre de 2005 y 2004 no había ampliaciones de capital en curso en las entidades del Grupo.

El desglose por entidades de los saldos del epígrafe del patrimonio neto "Fondos propios - Reservas - Reservas acumuladas" de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 se indica a continuación:

## 29/Reservas

A continuación se presenta una conciliación del epígrafe "Patrimonio neto - Fondos propios - Reservas" de los balances de situación consolidados, en la que se explican las variaciones habidas en diferentes fechas:

	Miles de euros
	2005      2004
Caja de Ahorros de la Inmaculada	647.792
CAI Inmuebles, S.A.	3.182
CAI Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A.	1.398
Inmobiliaria Montearenal 2000, S.L.	337
CAI Correduría de Seguros, S.A.	287
Araprom, S.A.	147
CAI Viajes, S.A.	133
Parking Independencia, S.A.	129
Sevilla Gestión del Suelo, S.L.	121
Benimar Proyectos Inmobiliarios, S.L.	110
CAI Bolsa Sociedad de Valores, S.A.	58
CAI Administración Participadas, S.L.	(18)
CAI Desarrollo Empresarial SCR, S.A.	(115)
CPA Centro de Producción Audiovisual, S.A.	(1.080)
iA Soft Aragón, S.L.	(1.314)
Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.	(2.064)
	<b>649.103    607.454</b>
(Los saldos negativos representan pérdidas acumuladas)	
Reservas según Circular 4/1991 a 1 de enero de 2004	541.000
Diferencias por aplicación NIIF (Nota 5)	84.562
<b>Reservas a 1 de enero de 2004</b>	<b>625.562</b>
Reservas según Circular 4/1991 a 31 de diciembre de 2004	525.000
Diferencias por aplicación NIIF (Nota 5)	83.919
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2004</b>	<b>608.919</b>
Reservas a 1 de enero de 2005	608.919
Distribución del ejercicio 2004	46.681
Efecto aplicación NIIF sobre el beneficio del ejercicio 2004 (Nota 5)	(4.460)
Otros movimientos	2
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>651.142</b>

El desglose por entidades de los saldos del epígrafe del patrimonio neto “Fondos propios - Reservas - Reservas de entidades valoradas por el método de la participación” de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Viñas del Vero, S.A.	2.570	2.196
Inmobiliaria Montesoto, S.L.	356	189
Desarrollo Inmobiliario Guma, S.A.	210	153
El Soto de Vistahermosa, S.L.	191	47
Lorenzo Desarrollos Urbanos, S.A.	165	(6)
Residencial Nueva Torredembarra, S.L.	62	—
Fuentelajón Promociones Inmobiliarias, S.A.	58	(301)
Duralón I, S.L.	27	(36)
Edificios y Chalets Nueva Cataluña, S.A.	(1)	—
Inversiones Inmobiliarias Andalsur, S.A.	(1)	—
Desarrollos Sud-57, S.L.	(2)	(5)
Arapack, S.L.	(4)	46
Plaza 14 Cataluña, S.A.	(6)	—
Productos Ibéricos de Teruel, S.L.	(11)	—
Edificios y Chalets 2000, S.A.	(12)	(11)
Actividades Industriales Virgen del Carmen, S.L.	(16)	—
Sociedad Anónima para el Desarrollo Agrícola y Social de Aragón	(81)	(66)
Golf de Guara, S.A.	(117)	(117)
Arcal Inmuebles, S.A.	(371)	(272)
Atcanet, S.A.	(978)	(352)
	<b>2.039</b>	<b>1.465</b>

## 30/Situación fiscal

Por no acogerse al régimen de consolidación fiscal, la información indicada a continuación corresponde únicamente a la Entidad matriz.

### 30.1. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre de 2005 se encontraban sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2001 a 2005, ambos inclusive, respecto de los principales impuestos que son de aplicación a la Caja.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales de la Caja y de sus Administradores, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto adicionales a los registrados es remota.

### 30.2. Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta un desglose del saldo del capítulo “Impuestos sobre beneficios” de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Caja del ejercicio 2005:

	Miles de euros
Gasto impuesto sobre beneficios del ejercicio	14.127
Ajuste en el gasto de impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	(407)
<b>Total gasto impuesto sobre sociedades</b>	<b>13.720</b>

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio de la Caja y el resultado antes de impuestos de dicho ejercicio multiplicado por el tipo impositivo vigente en el mismo aplicable en España:

	Miles de euros
Resultado antes de impuestos	78.368
Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 35%	27.429
Efecto de las diferencias permanentes:	
Dotación a la Obra Social	(6.650)
Otros	(13)
Deducciones y bonificaciones de la cuota con origen en:	
Doble imposición sobre dividendos	(6.383)
Otras deducciones	(256)
<b>Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios registrado con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Caja</b>	<b>14.127</b>
Variación de impuestos diferidos (deudores o acreedores):	(481)
Pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	(11.967)
<b>Cuota del Impuesto sobre Beneficios</b>	<b>1.679</b>

### 30.3. Impuestos diferidos

Debido a la normativa fiscal vigente en España, surgen determinadas diferencias temporarias que afectan al resultado o al patrimonio neto. Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en el balance de situación a 31 de diciembre de 2005 son los siguientes:

	Miles de euros
<b>Impuestos diferidos deudores con origen en:</b>	
Impuestos anticipados por diferencias de imputación temporal de ingresos y gastos a efectos contables y fiscales:	
Pérdidas por deterioro de la cartera de valores	1.807
Pérdidas por deterioro de inversiones crediticias	27.295
Dotaciones para fondos de pensiones	1.069
Comisiones financieras	3.773
Créditos fiscales	5.416
<b>Con efecto en resultados</b>	<b>39.360</b>
Minusvalías no realizadas por títulos disponibles para la venta	124
<b>Con efecto en patrimonio neto</b>	<b>124</b>
<b>Total impuestos diferidos deudores</b>	<b>39.484</b>

	Miles de euros
<b>Impuestos diferidos acreedores con origen en:</b>	
Libertad amortización y amortización fiscal	
Revalorización inmovilizado material	495
Revalorización inmovilizado inmaterial	31.286
Diferimiento por reinversión	357
Otros	269
<b>Con efecto en resultados</b>	<b>89</b>
Plusvalías no realizadas por títulos disponibles para la venta	32.496
<b>Con efecto en patrimonio neto</b>	<b>18</b>
<b>Total impuestos diferidos acreedores</b>	<b>32.514</b>

## 30.4. Información fiscal agregada del Grupo

Se detalla a continuación el gasto por impuesto sobre beneficios de las sociedades del Grupo, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, así como el detalle de los activos y pasivos fiscales registrados en el balance de consolidación adjunto:

	Miles de euros				
	Gasto por impuesto	Activos fiscales		Pasivos fiscales	
		Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Caja de Ahorros de la Inmaculada	13.720	—	39.484	1.781	32.514
CAI Inmuebles, S.A.	3.975	1.221	—	3.548	—
CAI Vida y Pensiones, Seguros y Reaseguros, S.A.	1.280	—	—	64	2.857
Inmobiliaria Montearenal 2000, S.L.	2.508	616	—	1.241	—
CAI Correduría de Seguros, S.A.	583	—	—	325	—
Araprom, S.A.	—	—	—	—	—
CAI Viajes, S.A.	40	14	—	68	—
Parking Independencia, S.A.	2	27	—	—	—
Sevilla Gestión del Suelo, S.L.	445	—	—	—	—
Benimar Proyectos Inmobiliarios, S.L.	811	—	—	811	—
CAI Bolsa Sociedad de Valores, S.A.	225	—	—	158	—
CAI Administración Participadas, S.L.	—	2	—	—	—
CAI Desarrollo Empresarial SCR; S.A.	—	20	—	—	—
CPA Centro de Producción Audiovisual, S.A.	—	167	—	3	—
iA Soft Aragón, S.L.	61	—	1.068	411	—
Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.	—	—	—	—	—
	23.650	2.067	40.552	8.410	35.371

## 31/Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

La gestión del riesgo de liquidez es una actividad fundamental dentro del Grupo que pretende garantizar la disponibilidad permanente de activos líquidos con los que asegurar el volumen de fondos necesarios para que no existan desequilibrios en el cumplimiento de los compromisos de pago del Grupo.

A la hora de realizar el análisis y gestión del riesgo de liquidez se tienen en cuenta las

recomendaciones de los supervisores, distinguiendo entre gestión de la liquidez en condiciones normales, que considera entornos habituales de los mercados y aplica los criterios de empresa en funcionamiento, y gestión de la liquidez en situaciones de crisis de los mercados, de la Entidad o de ambos. En este sentido, el Grupo dispone de un plan de contingencias de liquidez que incluye un conjunto de medidas a su alcance para garantizar que sigue haciendo frente a sus compromisos de pago y que le permitirían obtener fondos líquidos en breve plazo por importe superior al de sus recursos propios.

La principal fuente de financiación del Grupo es el ahorro captado de sus clientes, como corresponde al negocio de banca minorista. Para ello se mantiene una amplia oferta de productos de captación que actualiza y adecúa de forma permanente a la demanda del mercado en cada momento, lo que le garantiza una fuente de liquidez estable a coste moderado.

Además de las previsiones de liquidez que resultan del proceso de planificación a medio plazo de la actividad del Grupo, en la confección de los presupuestos anuales la Caja prevé sus necesidades de financiación a corto plazo. Una vez identificadas, si es preciso, el Consejo de Administración solicita a la Asamblea General autorización para obtener la financiación necesaria en los mercados de capitales. Estas propuestas se realizan atendiendo a criterios de

diversificación de plazos y obtención de las mejores condiciones de mercado.

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano que realiza el control y seguimiento del riesgo de liquidez asumido e informa periódicamente al Consejo de Administración sobre el grado de cumplimiento de los límites vigentes y de las políticas de cobertura establecidas. Para el ejercicio de sus funciones dispone de procedimientos y métodos operativos que contemplan distintos escenarios de cancelación de activos y pasivos a diferentes plazos. El Área de Auditoría Interna efectúa controles adicionales.

Seguidamente se presenta el desglose por plazos de vencimiento de los saldos de determinados epígrafes de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004, en condiciones normales de mercado:

		Millones 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	99	—	—	—	—	—	99
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	4	—	—	—	1	21	26
Activos financieros disponibles para la venta	3	18	4	87	171	154	437
Inversiones crediticias	43	769	298	943	2.134	2.601	6.788
Cartera de inversión a vencimiento	—	—	—	—	6	5	11
<b>Total a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>149</b>	<b>787</b>	<b>302</b>	<b>1.030</b>	<b>2.312</b>	<b>2.781</b>	<b>7.361</b>
Total a 31 de diciembre de 2004	128	660	420	828	1.911	2.609	6.556
<b>PASIVO</b>							
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	29	—	—	—	—	29
Pasivos financieros a coste amortizado	128	789	522	1.054	3.445	701	6.639
Pasivos por contratos de seguro	8	13	16	44	161	138	380
<b>Total a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>136</b>	<b>831</b>	<b>538</b>	<b>1.098</b>	<b>3.606</b>	<b>839</b>	<b>7.048</b>
Total a 31 de diciembre de 2004	59	941	526	886	3.283	552	6.247
<b>Diferencia activo-pasivo a 31 diciembre de 2005</b>	<b>13</b>	<b>(44)</b>	<b>(236)</b>	<b>(68)</b>	<b>(1.294)</b>	<b>1.942</b>	<b>313</b>
Diferencia activo-pasivo a 31 diciembre de 2004	69	(281)	(106)	(58)	(1.372)	2.057	309

(Las fechas de vencimiento del cuadro anterior se han estimado, para los activos y pasivos con fechas de vencimiento contractual, atendiendo a éstas, mientras que para los activos financieros sin fecha de vencimiento contractual o para los que existiesen evidencias de una fecha de realización distinta de ésta, en base a la mejor estimación sobre su fecha de realización).

## **32/Exposición al riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es la posibilidad de que las entidades consolidadas sufran pérdidas en el valor de sus activos como consecuencia de que algún cliente o alguna contraparte incumplan sus obligaciones contractuales de pago con ellas. Este tipo de riesgo surge al realizar operaciones con cualquier contrapartida (cliente particular, empresa, entidad financiera, organismo público o Estado). No afecta solamente a los préstamos y créditos, sino también a exposiciones fuera y dentro del balance tales como las garantías, aceptaciones e inversiones en valores.

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros que se contabilizan en los estados financieros por su coste amortizado, como a activos que se registran en dichos estados por su valor razonable. Independientemente del criterio contable con el que los activos financieros se han registrado en estos estados financieros, se les aplican las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

Existe un manual de políticas, métodos y procedimientos relacionados con el riesgo de crédito, aprobado por el Consejo de Administración de la Caja. Asimismo, el Consejo de Administración fija y actualiza los límites máximos de riesgo y establece las estrategias de cobertura más adecuadas.

Las actividades de control y seguimiento del riesgo de crédito las desempeña con carácter prioritario el departamento de Administración y Control del Riesgo, que es un departamento no vinculado a labores comerciales. En el ejercicio de esas tareas, este departamento tiene atribuciones para pedir información de cualquier operación de riesgo, al día o con impagados, en la que mediante los mecanismos oportunos se detecte cualquier incidencia o noticia que lleve consigo la

posibilidad de tener algún problema en su recuperación. Este departamento realiza las labores de control del riesgo de contraparte, estableciendo, entre otros, los parámetros de calidad crediticia a asignar a las operaciones realizadas, así como las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, en concordancia con las políticas internas y con la normativa aplicable al mismo. Asimismo, este departamento es responsable de la aplicación de los límites de concentración de riesgos aprobados por el Consejo de Administración.

Se dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. Los riesgos crediticios se encuentran diversificados por importes, plazos, tipos de operación, sectores de actividad y finalidades. La tasa de morosidad de la Caja, en los dos últimos ejercicios, se ha mantenido en el 0,48%.

Además de los departamentos y unidades implicados en el proceso de concesión y seguimiento de riesgos, Auditoría Interna, dentro de sus competencias, se asegura del correcto funcionamiento de todos los procesos de gestión del riesgo de crédito.

Existe asimismo un Comité de Seguimiento y Control del Riesgo que se encarga de revisar todas las operaciones de refinanciación y analiza cualquier otra incidencia que pueda surgir en la vida de las operaciones, tomando la decisión de su contabilización en dudosos y la dotación correspondiente, de acuerdo con las normas establecidas por el Banco de España. Este comité está compuesto por cinco miembros, ninguno de ellos vinculado a labores comerciales ni con objetivos de cifra de negocio.

La Unidad de Calificación de Clientes, dependiente del departamento de Administración y Control del Riesgo, utiliza su

propio sistema experto de calificación o “rating”. Como consecuencia de este proceso de evaluación, se asigna al cliente una calificación global por riesgo de crédito. Asimismo realiza una labor sistemática de revisión y análisis de los acreditados de mayor cuantía y efectúa un seguimiento de los indicadores macroeconómicos y otros datos que puedan alertar de situaciones anómalas en determinados sectores de la actividad económica.

La Caja dispone también de una herramienta de “scoring” para operaciones de crédito inmediato y de concesión automática, mediante la que se valoran variables y parámetros como solvencia del cliente, saldos medios, grado de vinculación, etc.

Como resultado de su participación en el proyecto de control global del riesgo promovido por la Confederación Española de Cajas de Ahorros, se dispone de un conjunto de modelos tanto de “rating” como de “scoring” que, una vez evaluados y calibrados, pueden utilizarse para estimar el riesgo de crédito. Estas herramientas de gestión de riesgo son complementarias de las que ya se poseen.

Asimismo, la Entidad trabaja en la mejora continua de los sistemas internos de gestión de los riesgos (desarrollo y actualización de herramientas de “rating” y “scoring”, construcción y alimentación de bases de datos, etc.), según las mejores prácticas del sector y las recomendaciones del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

Además, la Caja tiene constituido un grupo interno de trabajo para analizar las repercusiones de todo orden que se derivan del Nuevo Acuerdo de Capital conocido como Basilea II, que entrará en vigor a partir de 2007.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Grupo se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por el efectivo desembolsado pendiente de amortización.

Las entidades clasifican de manera interna los activos financieros sujetos a riesgo de crédito en función de las características de las operaciones, considerando, entre otros factores, las contrapartes con las que se han contratado las operaciones y las garantías aportadas a la operación.

## **33/Exposición al riesgo de interés**

El riesgo de valor razonable de tipo de interés es aquel en el que incurren las entidades al tener en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros cuyo valor razonable puede verse afectado por las variaciones de los tipos de interés de mercado.

En el Grupo este riesgo se encuentra, en el activo, en los préstamos a tipo fijo y en los títulos de renta fija de las carteras de negociación y disponible para la venta; y en el pasivo, en las imposiciones de los clientes a tipo fijo. En este último apartado hay que destacar cuatro emisiones de cédulas hipotecarias con vencimientos comprendidos entre noviembre de 2008 y marzo de 2020, con cobertura de valor razonable que transforma la retribución fija en variable dependiendo del Euribor a seis meses. Asimismo, una parte relevante del resto de las imposiciones a plazo también están cubiertas de este riesgo mediante Swaps o FRAS.

Por otra parte, el riesgo por flujos de efectivo de tipo de interés, que es el riesgo de que varíen los flujos de efectivo esperados de determinados activos financieros debido a variaciones en los tipos de interés, se concentra, esencialmente, en la cartera de inversión crediticia, por estar mayoritariamente referenciada a Euribor a 1 año.

Los Comités de Activos y Pasivos son los órganos encargados del control y seguimiento, entre otros, del riesgo de tipo de interés. Estos

comités optimizan la estructura del balance en términos de riesgo y rentabilidad, respetando en todo momento las políticas de asunción de riesgo fijadas por el Consejo de Administración. Asimismo, la Entidad matriz utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés en aquellas operaciones financieras de importe significativo que pueden exponerle a dicho riesgo.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés, se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgo que pudiesen afectar de manera importante. Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento.

Los cuadros siguientes muestran el grado de exposición de la Entidad matriz al riesgo de

tipo de interés a 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificado por carteras, recogiendo el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo. El riesgo de interés para otras monedas distintas al euro es insignificante en la Entidad matriz. Los distintos activos y pasivos aparecen clasificados en función del plazo hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipo de interés fijo). Las masas de balance sin vencimiento ni fecha de revisión explícita se incluyen como sensibles en unos plazos consistentes con su comportamiento de sensibilidad histórico. Las coberturas aparecen en los cuadros modificando la fecha de sensibilidad del tipo de interés de las partidas cubiertas, aplicándose el tipo efectivo resultante por la cobertura.

	Millones de euros							
A 31 de diciembre de 2005	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	De 10 a 15 años	Más de 15 años	Total
<b>Activos sensibles al riesgo de interés</b>								
Mercado monetario	725	181	10	—	—	—	—	916
Mercado crediticio	2.672	3.183	573	181	310	105	22	7.046
Mercado de valores	34	106	43	6	5	—	—	194
Total activos sensibles	3.431	3.470	626	187	315	105	22	8.156
% sobre total activos sensibles	42,0	42,5	7,7	2,3	3,9	1,3	0,3	100,0
<b>Pasivos sensibles al riesgo de interés</b>								
Mercado monetario	525	141	—	—	—	—	—	666
Mercado de depósitos	1.636	2.454	1.256	872	274	101	21	6.614
Mercado de empréstitos	342	59	—	—	—	—	—	401
Total pasivos sensibles	2.503	2.654	1.256	872	274	101	21	7.681
% sobre total pasivos sensibles	32,5	34,5	16,4	11,4	3,6	1,3	0,3	100,0
<b>Medidas de sensibilidad</b>								
Diferencia activo-pasivo en cada plazo	928	816	(630)	(685)	41	4	1	475
Diferencia activo-pasivo acumulada	928	1.744	1.114	429	470	474	475	
Índice de cobertura	137,1	130,7	49,8	21,4	115,0	104,0	104,8	106,2

(Índice de cobertura = % de activos sensibles/pasivos sensibles en cada plazo)

	Millions of euros							
	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 years	De 3 a 5 years	De 5 a 10 years	De 10 a 15 years	Más de 15 years	Total
A 31 de diciembre de 2004								
<b>Activos sensibles al riesgo de interés</b>								
Mercado monetario	758	175	2	—	—	—	—	935
Mercado crediticio	2.393	2.577	525	281	202	7	3	5.988
Mercado de valores	18	98	—	—	11	—	—	127
Total activos sensibles	3.169	2.850	527	281	213	7	3	7.050
% sobre total activos sensibles	45,0	40,4	7,5	4,0	3,0	0,1	0,0	100,0
<b>Pasivos sensibles al riesgo de interés</b>								
Mercado monetario	558	70	2	—	—	—	—	630
Mercado de depósitos	1.366	2.103	1.009	901	160	4	—	5.543
Mercado de empréstitos	212	239	—	—	—	—	—	451
Total pasivos sensibles	2.136	2.412	1.011	901	160	4	—	6.624
% sobre total pasivos sensibles	32,2	36,4	15,3	13,6	2,4	0,1	—	100,0
<b>Medidas de sensibilidad</b>								
Diferencia activo-pasivo en cada plazo	1.033	438	(484)	(620)	53	3	3	426
Diferencia activo-pasivo acumulada	1.033	1.471	987	367	420	423	426	
Índice de cobertura	148,4	118,2	52,1	31,2	133,1	175,0	0,0	106,4

(Índice de cobertura = % de activos sensibles/pasivos sensibles en cada plazo)

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés de la Entidad matriz hay que señalar que, a 31 de diciembre de 2005, una variación de la curva de tipos en un punto tendría un efecto del mismo signo en el valor patrimonial de la Caja de 30.189 miles de euros, lo que supone un 4,3% sobre el patrimonio neto de la Entidad matriz (25.767 miles de euros y el 3,9%, a 31 de diciembre de 2004), y en el margen de intermediación, igualmente del mismo signo, de 12.825 miles de euros, lo que representa un 7,0% sobre el margen previsto para todo el ejercicio 2006. (A 31 de diciembre de 2004 esta misma variación hubiera supuesto 11.742 miles de euros y un 7,2% sobre el margen de intermediación de 2005).

Los resultados mostrados en el párrafo anterior se han calculado considerando que el movimiento de tipos de interés se traslada de forma súbita y paralela a la curva de tipos vigente en el momento del estudio.

## 34/Exposición a otros riesgos

### 34.1. Otros riesgos de mercado

En lo que respecta al riesgo de tipo de cambio, el Grupo mantiene posiciones poco significativas en moneda extranjera.

### 34.2. Riesgo operacional

El riesgo de operaciones es el riesgo de que puedan producirse pérdidas por deficiencias o fallos de los procesos internos, errores humanos, mal funcionamiento de los sistemas, sucesos externos o fraudes; incluye, entre otros, el riesgo en tecnologías de la información y el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el de reputación.

La Entidad matriz dispone de diferentes sistemas de control y seguimiento de estos

tipos de riesgo, entre ellos las actuaciones que lleva a cabo el departamento de Auditoría Interna con ayuda de la plataforma tecnológica de la Caja. Se dispone asimismo de un plan de contingencias para un supuesto de fallo en los sistemas de información. Por otra parte, la Caja tiene contratadas diferentes pólizas de seguro que cubren los riesgos derivados de su actividad o la de sus empleados, en su caso; estos seguros reducen considerablemente el riesgo operacional de las áreas afectadas.

## 35/Obra Social y Cultural

La Obra Social y Cultural de las cajas de ahorro con domicilio social en Aragón se regula por las normas establecidas en la Ley 1/1991, de 4 de enero, de las Cortes de Aragón, reformada por la Ley 4/2000, de 28 de noviembre, así como por las demás normas reglamentarias de aplicación.

La Caja es una entidad de ahorro sin ánimo de lucro. Por ello, los beneficios que obtiene en su gestión durante el ejercicio los destina a su Obra Social, una vez cubiertas las reservas y atendidas las obligaciones fiscales.

La Obra Social es moderna, renovada y sensible a las necesidades asistenciales, docentes, formativas, culturales, de investigación y deportivas de Aragón, y está comprometida con la conservación de su patrimonio histórico-artístico y su medio ambiente.

A través de sus obras sociales, la Caja revierte en la sociedad los recursos que recibe de ella, participa en el desarrollo de Aragón y contribuye a mejorar la calidad de vida de todos los ciudadanos, con especial atención a las personas más necesitadas.

Sin perjuicio de la competencia en Obra Social y Cultural que corresponde a la Asamblea General, así como al Consejo de Administración y al Comité Ejecutivo de la Obra Social y Cultural, la gestión ordinaria recae en el Director del Departamento de Obra Social y Cultural, quien ejecuta las líneas y directrices de actuación, mediante el desarrollo de obras sociales propias y en colaboración con otras entidades

De acuerdo con los criterios de presentación establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España, las cuentas relacionadas con la Obra Social y Cultural de la Entidad están distribuidas en distintos capítulos del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2005 y 2004. El detalle de dichas cuentas se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>ACTIVO - Aplicación Fondo de Obra Social y Cultural:</b>		
Activos materiales, neto (Nota 17):	20.975	19.997
Inmuebles	12.912	11.719
Mobilario, instalaciones y otros	8.063	8.278
<b>PASIVO - Fondo de Obra Social y Cultural:</b>		
Otros Pasivos:	34.807	36.241
Fondos materializados en inmovilizado:		
Inmuebles	12.912	11.719
Mobilario, instalaciones y otros	8.063	8.278
Otros fondos	33.553	32.137
Otros conceptos	417	712
Menos:		
Gastos de mantenimiento	(20.138)	(16.605)

El importe del Fondo de la Obra Social y Cultural materializado en inmuebles forma parte de los recursos propios computables de la Caja. No existen pasivos por obligaciones de la Obra Social y Cultural.

Los activos materiales a 31 de diciembre de 2005 afectos a la Obra Social y Cultural figuran

en libros por un total de 20.975 miles de euros, de los que 7.900 miles de euros corresponden a la Obra Social Propia y 13.075 miles de euros a la Obra Social en Colaboración, según el siguiente detalle:

	Miles de euros		
	Propia	En colaboración	Total
Mobiliario, vehículos y enseres	1.216	1.345	2.561
Maquinaria e instalaciones	2.154	3.348	5.502
Inmuebles	4.530	8.382	12.912
	<b>7.900</b>	<b>13.075</b>	<b>20.975</b>

No existe ningún tipo de restricción a que se encuentren sujetos los activos del inmovilizado de la Obra Social y Cultural.

Los movimientos del Fondo de Obra Social y Cultural durante 2005 han sido los siguientes:

	Miles de euros
<b>Fondo de Obra Social y Cultural a 1 de enero de 2005</b>	<b>36.241</b>
Variaciones de Inmovilizado (neto)	978
Ventas de Inmovilizado	1
Amortizaciones	1.394
Compromisos que permanecen en el Fondo de Reserva	640
Mayor importe de la ejecución del presupuesto	(877)
Aplicaciones de partidas del Fondo de Reserva	(3.275)
Otros conceptos	(295)
<b>Fondo de Obra Social y Cultural a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>34.807</b>

A continuación se indica la liquidación del presupuesto del ejercicio 2005:

	Miles de euros	
	Presupuestado	Realizado
<b>Gastos de mantenimiento</b>	<b>15.180</b>	<b>14.569</b>
Obra Social y Cultural Propia	3.155	3.409
Obra Social y Cultural en Colaboración	12.025	11.160
<b>Inversiones</b>	<b>220</b>	<b>212</b>
Obra Social y Cultural Propia	50	49
Obra Social y Cultural en Colaboración	170	163
<b>Fondo para actuaciones con carácter de emergencia</b>	<b>100</b>	<b>71</b>
<b>TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL ORDINARIA</b>	<b>15.500</b>	<b>14.852</b>
<b>Obra Social y Cultural Extraordinaria</b>		
Centro Fundación CAI-ASC	1.000	1.000
Commemoración del centenario	2.500	3.385
<b>TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL EXTRAORDINARIA</b>	<b>3.500</b>	<b>4.385</b>
<b>TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL</b>	<b>19.000</b>	<b>19.237</b>

Queda pendiente de realizar un importe ya comprometido de 640 miles de euros con cargo al Fondo de Reserva.

A continuación se detallan, por tipo de activo, las inversiones en inmovilizado material y el gasto por amortización del ejercicio 2005:

	Miles de euros	
	Inversiones	Amortizaciones
Mobiliario, vehículos y enseres	222	373
Maquinaria e instalaciones	718	783
Inmuebles	1.433	238
	<b>2.373</b>	<b>1.394</b>

Del importe de inversiones en inmovilizado material, 1.516 miles de euros corresponden al presupuesto del ejercicio y 858 miles de euros a presupuestos de ejercicios anteriores.

## **36/Otra información significativa**

### **36.1. Garantías financieras**

Se entiende por garantías financieras aquellos importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por éste en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra el detalle a 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo al riesgo máximo asumido por el Grupo en relación con las mismas:

	Miles de euros	
	2005	2004
Avales	414.028	320.562
Créditos documentarios emitidos irrevocables	9.386	12.335
Otras garantías financieras	4	463
	<b>423.418</b>	<b>333.360</b>

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2005 y 2004 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato que los origina sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance de situación consolidados (véase Nota 23).

### **36.2. Activos cedidos en garantía**

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existían activos propiedad del Grupo cedidos en garantía de obligaciones propias o de terceros.

### **36.3. Otros pasivos contingentes**

A 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existían otros riesgos contingentes distintos de los indicados en las notas anteriores.

### **36.4. Disponibles por terceros**

A continuación se indican los disponibles por terceros clasificados según sector a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Por entidades de crédito	63.149	52.892
Por el sector Administraciones Públicas	31.620	22.086
Por otros sectores residentes:		
De disponibilidad inmediata	679.597	702.037
De disponibilidad condicionada	425.954	374.635
	<b>1.200.320</b>	<b>1.151.650</b>

## 36.5. Recursos de terceros comercializados por el Grupo y depósitos de valores

A continuación se muestra un detalle de los recursos de clientes fuera de balance comercializados por el Grupo a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondos de inversión mobiliaria	877.120	843.109
Otras instituciones de inversión colectiva	10.385	—
Fondos de pensiones	231.011	200.122
Productos de seguros	318.060	239.373
Otros recursos de clientes	92.477	—
	<b>1.529.053</b>	<b>1.282.604</b>
De los que: gestionados por el Grupo	627.395	408.251

Asimismo, a continuación se muestra un detalle del valor razonable de los valores depositados en entidades del Grupo a 31 diciembre de 2005 y 2004, clasificados por tenedores-depositantes:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Renta Fija	Renta Variable	Renta Fija	Renta Variable
Instituciones de inversión colectiva	51.961	8.234	50.125	6.975
Entidades de seguros y fondos de pensiones	197.930	1.305	125.603	1.192
Hogares	70.070	408.578	87.309	316.960
Sociedades no financieras	30.184	10.034	35.403	7.609
Resto	2.247	3.796	3.052	2.465
	<b>352.392</b>	<b>431.947</b>	<b>301.492</b>	<b>335.201</b>

Los ingresos por comisiones de servicios de inversión han ascendido a 10.552 miles de euros en el ejercicio 2005 (9.398 miles de euros en el ejercicio 2004).

## 36.6. Reclasificaciones de instrumentos financieros

Durante los ejercicios 2005 y 2004 el Grupo no ha realizado ninguna reclasificación entre carteras de instrumentos financieros.

## 36.7. Permutas de activos

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no ha habido permutas de activos distintas de las de adjudicaciones de activo inmovilizado en pago de deudas (véase Nota 14).

## 37/Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados devengados en los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	1.345	1.273
Depósitos en entidades de crédito	12.557	8.669
Créditos a la clientela	227.326	197.582
Valores representativos de deuda	2.799	2.362
Activos dudosos	1.828	1.940
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	(96)	(88)
Otros intereses	171	232
	<b>245.930</b>	<b>211.970</b>

## 38/Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos de entidades de crédito	8.559	5.141
Depósitos de la clientela	92.255	77.013
Débitos representados por valores negociables	3.301	5.190
Pasivos subordinados (Nota 21.4)	6.761	5.417
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(15.754)	(11.361)
Otros intereses	6	3
	<b>95.128</b>	<b>81.403</b>

## 39/Rendimientos de instrumentos de capital

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Instrumentos de capital:</b>		
Acciones cotizadas	7	574
Acciones no cotizadas	2.736	1.921
	<b>2.743</b>	<b>2.495</b>

## 40/Resultado de entidades valoradas por el método de la participación

El desglose por sociedades del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
<b>Entidades multigrupo:</b>		
Fuentejalón Promociones Inmobiliarias, S.A.	(42)	1.258
	(42)	1.258
<b>Entidades asociadas:</b>		
Viñas del Vero, S.A.	315	375
Inmobiliaria Montesoto, S.L.	880	886
Desarrollo Inmobiliario Guma, S.A.	(107)	357
El Soto de Vistahermosa, S.L.	1.153	1.616
Lorenzo Desarrollos Urbanos, S.A.	300	1.372
Residencial Nueva Torredembarra, S.L.	(1)	362
Duralón I, S.L.	3	63
Edificios y Chalets Nueva Cataluña, S.A.	(2)	—
Inversiones Inmobiliarias Andalsur, S.A.	—	(1)
Desarrollos Sud-57, S.L.	31	3
Arapack, S.L.	(15)	(49)
Plaza 14 Cataluña, S.A.	140	(6)
Productos Ibéricos de Teruel, S.L.	—	(11)
Edificios y Chalets 2000, S.A.	(3)	(2)
Actividades Industriales Virgen del Carmen, S.L.	—	(16)
Sociedad Anónima para el Desarrollo Agrícola y Social de Aragón	(15)	(15)
Golf de Guara, S.A.	6	—
Arcaí Inmuebles, S.A.	(24)	(100)
Atcanet, S.A.	3	(626)
Galerías Primero, S.A.	(1.809)	—
Teruel Punto de Origen, S.L.	(22)	—
Habitalia Teruel, S.L.	(6)	—
H&C Iniciativas de Desarrollo Urbano, S.A.	513	—
Promocas 2005, S.L.	(57)	—
Proyectos Santa Isabel 1, S.L.	(46)	—
Denali Hostelera, S.L.	—	(66)
	<b>1.237</b>	<b>4.142</b>
	<b>1.195</b>	<b>5.400</b>

## **41/Comisiones percibidas**

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2005 y 2004 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de euros	
	2005	2004
Por riesgos contingentes	5.164	5.222
Por compromisos contingentes	2.835	2.919
Por servicios de cobros y pagos	22.734	21.098
Por servicio de valores	3.116	1.658
Por comercialización de productos financieros no bancarios	11.714	10.433
Otras comisiones	393	179
	<b>45.956</b>	<b>41.509</b>

## **42/Comisiones pagadas**

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2005 y 2004 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de euros	
	2005	2004
Comisiones cedidas a otras entidades	3.799	3.890
Otras comisiones	416	108
	<b>4.215</b>	<b>3.998</b>

## **43/Actividad de seguros**

Este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recoge la contribución al margen ordinario originada por las entidades consolidadas de seguros y reaseguros. A continuación se desglosa su composición en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Primas:		
Seguro directo	137.004	136.130
Reaseguro aceptado	—	—
Primas de reaseguros cedidas	(1.572)	(1.169)
Primas netas	135.432	134.961
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros. Seguro directo	(56.302)	(36.616)
Ingresos por reaseguros	1.155	1.322
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros:		
Seguros de vida	(68.561)	(103.620)
Seguros de vida en los que el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro	(19.313)	(2.376)
Participaciones en beneficios y extornos	(842)	(713)
	(88.716)	(106.709)
Ingresos financieros.		
De inversiones financieras	10.816	8.346
Gastos financieros	(2.202)	(1.198)
<b>Resultado actividad de seguros</b>	<b>183</b>	<b>106</b>

## **44/Resultado de operaciones financieras**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004, en función de las carteras de instrumentos financieros que los originan, es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	2005	2004
Cartera de negociación	1.307	642
Activos financieros disponibles para la venta	3.641	13.605
Inversiones crediticias	537	15
	<b>5.485</b>	<b>14.262</b>

Este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recoge, básicamente, en el ejercicio 2005 la venta de acciones de Auna, Operadores de Telecomunicaciones, S.A.; y en el ejercicio 2004 la venta de acciones de las sociedades Golf de El Puerto, S.A. e Iniciativas y Espacios Urbanísticos Aragoneses, S.A.

## **45/Diferencias de cambio**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	2005	2004
Resultados netos en la conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias	386	357
	<b>386</b>	<b>356</b>

## **46/Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros y coste de ventas**

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen, respectivamente, las ventas de bienes y los ingresos por prestación de servicios que constituyen la actividad típica de las entidades no financieras consolidadas integradas en el Grupo y sus correlativos costes de venta. A continuación se presenta un desglose de los principales conceptos incluidos en estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004, clasificados atendiendo a la naturaleza de las líneas de actividad a la que se encontraban ligados:

	<b>Miles de euros</b>		
	2005	2004	
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros
Promoción inmobiliaria	50.562	33.458	42.583
Seguros	5.679	3.474	4.838
Servicios informáticos	4.464	220	3.954
Viajes	2.618	2.019	1.977
Otros	914	123	226
	<b>64.237</b>	<b>39.294</b>	<b>53.578</b>
			<b>30.236</b>

## 47/Otros productos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	1.028	1.070
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	4.610	5.427
Otros conceptos	1.155	952
	<b>6.793</b>	<b>7.449</b>

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Número de personas	
	2005	2004
Directivos y Técnicos	520	460
Otros personal administrativo y comercial	904	826
Personal auxiliar	15	16
	<b>1.439</b>	<b>1.302</b>

## 48.1. Compromisos post-empleo

A continuación se detallan los distintos compromisos post-empleo tanto de prestación definida como de aportación definida asumidos por la Caja:

## 48/Gastos de personal

La composición del capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	60.036	57.782
Cuotas de la Seguridad Social	13.503	12.877
Dotaciones a planes de aportación definida	3.523	3.212
Indemnizaciones por despidos	—	504
Otros gastos de personal	2.639	1.821
	<b>79.701</b>	<b>76.196</b>

Este mismo epígrafe por sectores de negocio es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Sector financiero	76.065	72.886
Sector asegurador	492	106
Sector servicios	3.144	3.204
	<b>79.701</b>	<b>76.196</b>

### Compromisos de aportación definida

En virtud del acuerdo suscrito con los empleados el 23 de noviembre de 2000, los compromisos por pensiones de la Caja se instrumentan en un sistema de aportación definida para la contingencia de jubilación, consistente en un 5,5% sobre el salario de sus empleados más el importe de la prima de seguro anual para las contingencias de viudedad, orfandad e invalidez.

Las aportaciones realizadas por la Caja durante el ejercicio 2005 al fondo de pensiones externo y a la póliza de seguros complementaria han ascendido a 3.523 miles de euros (3.212 miles de euros en el ejercicio 2004), que se encuentran contabilizados en el capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios.

### Compromisos de prestación definida

El valor actual de los compromisos ha sido determinado por actuarios cualificados,

quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

- Método de cálculo: “de la unidad de crédito proyectada”, que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
- Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

#### Hipótesis Actuariales

Ejercicio 2005	
Tipo de interés técnico	4%
Tablas de mortalidad	GRMF 95
Tasa anual de revisión de pensiones	2%
I.P.C. anual acumulativo	2%
Tasa anual de crecimiento de los salarios	3%

La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tiene derecho a jubilarse.

A 31 de diciembre de 2005, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por la Caja atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como al valor razonable de los activos destinados a la cobertura de los mismos, se muestran a continuación:

#### Miles de euros

		2005	2004
Compromisos:			
por pensiones causadas	31.465	1.155	955
por pensiones no causadas	2.884	130	144
	<b>34.349</b>	4	4
Cobertura:			
en plan de pensiones	8.693		
en contratos de seguros afectos	17.772		
en contratos de seguros no afectos	8.784		
	<b>35.249</b>		
Superávit	<b>900</b>		

A continuación, se detallan los conceptos recogidos en los epígrafes “Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares” y “Contratos de seguros vinculados a pensiones” del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2005:

Miles de euros	
<b>Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares:</b>	
Prestaciones post-empleo no exteriorizadas	1.755
Premios de antigüedad	1.318
	<b>3.073</b>
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones:</b>	
Afectos (neto de activos y compromisos)	654
	<b>654</b>

## 48.2. Compromisos por prejubilaciones

A 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existe personal en situación de prejubilación.

## 48.3. Retribuciones en especie

Las remuneraciones en especie imputadas durante el ejercicio 2005 y 2004 corresponden a los siguientes conceptos:

		2005	2004
Préstamos con interés inferior al de mercado	1.155	955	
Utilización de viviendas	130	144	
Otros	4	4	

## **49/Otros gastos generales de administración**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material	6.675	6.003
Informática	2.658	2.622
Comunicaciones	3.775	3.356
Publicidad y propaganda	7.157	6.045
Informes técnicos	3.040	2.937
Servicio de vigilancia y traslado de fondos	1.401	1.357
Por órganos de gobierno y control	1.066	840
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.263	1.084
Servicios administrativos subcontratados	5.057	5.508
Contribuciones e impuestos	1.647	1.469
Otros gastos	4.720	3.508
	<b>38.459</b>	<b>34.729</b>

Incluido en el saldo de “Otros gastos de administración” se recogen los honorarios satisfechos por las entidades del Grupo por las auditorías de las cuentas anuales consolidadas e individuales de las sociedades integradas globalmente, así como otros trabajos de verificación contable. En el ejercicio 2005, estos gastos ascendieron a 190 miles de euros en concepto de auditoría y 38 miles de euros por otros servicios relacionados con la auditoría. Asimismo, se incluyen 4 miles de euros en concepto de la auditoría realizada a otra sociedad del Grupo por otros auditores. El concepto de “Otros servicios relacionados con la auditoría” incluye básicamente el coste correspondiente a informes requeridos por organismos supervisores y a la revisión de los estados financieros de conciliación por cambio de normativa del ejercicio 2004.

## **50/Otras cargas de explotación**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	242	241
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	1.617	1.462
Otros conceptos	378	326
	<b>2.237</b>	<b>2.029</b>

## **51/Ingresos y gastos financieros de actividades no financieras**

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 recogen los ingresos financieros de sociedades inmobiliarias y los gastos por financiación recibida de terceros.

## 52/Otras ganancias y pérdidas

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Ganancias	Pérdidas	Ganancias	Pérdidas
Por venta de activo material	4.172	10	447	3
Por venta de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas	110	—	22	1.300
Otros conceptos:				
Rendimientos de prestación de servicios atípicos	853	370	731	86
Resto	1.943	378	579	136
	<b>7.078</b>	<b>758</b>	<b>1.779</b>	<b>1.525</b>

## 53/Partes vinculadas

A continuación se presentan los saldos registrados en el balance consolidado a 31 de diciembre de 2005 y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

	Miles de euros		
	Empresas multigrupo y asociadas	Otras entidades vinculadas	Personas físicas vinculadas
<b>ACTIVO</b>			
Crédito a la clientela	271.758	2.406	6.385
Participaciones	72.423	—	—
Correcciones de valor por deterioro	(7.552)	(54)	(144)
<b>PASIVO</b>			
Depósitos	28.895	7.151	4.455
Pasivos subordinados	—	—	48
Provisiones	856	—	—
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
Gastos:			
Intereses y cargas asimiladas	153	71	60
Otros gastos	4.467	—	—
Ingresos:			
Intereses y rendimientos asimilados	8.572	84	222
Otros ingresos	1.733	—	—
<b>OTROS</b>			
Pasivos contingentes y compromisos	77.111	—	26

No existen operaciones significativas con partes vinculadas, considerando como tales aquellas que superan el 5% de los recursos propios.

Todas las operaciones realizadas por la Entidad matriz con personas o con empresas de su Grupo forman parte del tráfico habitual de la Entidad en cuanto a su objeto, realizándose en condiciones de mercado.

Además, para la obtención de créditos, avales o garantías por parte de los vocales del Consejo de Administración y de personas y sociedades vinculadas a ellos, es necesario el previo acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y la autorización de la Comunidad Autónoma de Aragón, en los términos

establecidos en el Ordenamiento Jurídico y en los Estatutos.

Las operaciones de adquisición y enajenación realizadas sobre instrumentos de capital de empresas del Grupo y otras entidades vinculadas se detallan en la Nota 3.

de la Orden ECO 734/2004 que entró en vigor el 24 de julio de 2004.

Durante el ejercicio 2005 se tramitaron 473 expedientes. La mayoría de los expedientes fueron resueltos, por los organismos competentes, a favor de las entidades del Grupo.

## 54/Servicio de atención al cliente

El Consejo de Administración de la Caja, en su reunión celebrada el 19 de julio de 2004, aprobó el Reglamento para la Defensa del Cliente del Grupo Caja Inmaculada, en virtud

## 55/Contratos de agencia

La relación de agentes financieros con contrato en vigor a 31 de diciembre de 2005 es la siguiente:

Agentes financieros		
Nombre o denominación	Ámbito geográfico de actuación	Alcance de la representación
Montón Pérez, Alberto	Ateca (Zaragoza)	Contratos de depósitos vista, plazo, fondos de inversión, valores y tarjetas.
Vicén Uribarri, Raúl	La Puebla de Híjar (Teruel)	
Zardoya Zardoya, Jesús	Ribaforada (Navarra)	
Aventín Huguet, M.ª Clara	Fonz (Huesca)	
Comercial Gamón, S.L.	Alcalá de Henares (Madrid)	
Colleldevall Camps, Jordi	Vilafranca del Penedés (Barcelona)	
Susin Navarro, Jesús	Fabara (Zaragoza)	
Provimar 2003, Construcciones e Inversiones, S.L.	Sagunto (Valencia)	
Arce García, Laura M.ª	Sallent de Gállego (Huesca)	
Herrero Florista, José Luis	Lérida	Contratos de depósitos vista, plazo, fondos de inversión, valores, tarjetas y operaciones de financiación.

# **Informe de Gestión Consolidado del Ejercicio Terminado el 31 de diciembre de 2005**

La economía mundial volvió a crecer en 2005 a un ritmo elevado, alrededor del 4,5%, en un entorno marcado por la fuerte subida del precio del petróleo y las materias primas; Estados Unidos, China y otros países asiáticos registraron una apreciable expansión, mientras que Japón y el área del euro mostraron algunos síntomas de recuperación.

Esta fortaleza de la economía mundial no ha despejado los principales problemas de los últimos años: el déficit fiscal y por cuenta corriente de Estados Unidos, la falta de reformas estructurales y el retraso de la integración política en la Unión Europea, el alto endeudamiento familiar en ambos lados del Atlántico y las tensiones inflacionistas, por citar sólo algunos. No obstante, aunque persisten las incertidumbres con que se inició el año (volatilidad y elevados precios en el mercado del petróleo, desequilibrios comerciales internacionales, y riesgos de una depreciación del dólar y de subida de los tipos de interés a largo), se prevé que, en 2006, la economía mundial continúe creciendo a buen ritmo.

China creció un 9,9% en 2005 y se convirtió en la cuarta economía del mundo, por detrás sólo de Estados Unidos, Japón y Alemania. La devaluación artificial del yuan afecta negativamente al equilibrio del comercio internacional, por lo que la Organización Mundial del Comercio apoya la reclamación de Estados Unidos para que China aumente el valor de su moneda.

La economía de Estados Unidos creció un 3,5% en 2005, y la creación de empleo en todos los sectores rebajó la tasa de paro al 4,9%. El déficit público se redujo al 2,6% del PIB, pero su principal desequilibrio, el déficit comercial, alcanzó un nuevo máximo del 5,8% del PIB y presiona el dólar a la baja. Por primera vez desde la Gran Depresión de los años treinta, el año terminó con una tasa de ahorro negativa, -0,5%. La Reserva Federal despidió el año con la decimotercera subida consecutiva del tipo de interés de intervención desde junio de 2004, cuando se hallaba en el 1%, para situarlo en el 4,25%, pero podría volver a subirlo desde el 4,5% actual para evitar el recalentamiento de la economía.

Después de una década de estancamiento, Japón confirmó su recuperación económica en 2005 al crecer su PIB un 2,7%, impulsado por la inversión y el consumo privados, todo lo cual anticipa el deseado final de la deflación.

## **Europa**

La zona euro mostró una ligera recuperación en el segundo semestre de 2005, pero su crecimiento anual fue sólo del 1,3% y se basó en la expansión de la demanda global y en un mayor dinamismo de la inversión. El elevado nivel de desempleo, 8,4%, es uno de los principales problemas del área, en la que muchos países volvieron a registrar déficit públicos por encima del límite del 3% del PIB. La inflación se redujo al 2,2% anual, dos décimas sobre el objetivo de estabilidad de precios del Banco Central Europeo (BCE). Aunque la recuperación económica no está aún consolidada, los temores inflacionistas llevaron al BCE a subir los tipos de interés oficiales un cuarto de punto el 1 de diciembre, hasta el 2,25%, tras dos años y medio en el nivel históricamente bajo del 2%, y otro cuarto de punto el 2 de marzo hasta el 2,5%, siendo posibles nuevas subidas este año.

## España

La economía española mantuvo en 2005 un elevado grado de dinamismo: el PIB creció un 3,4%, tres décimas más que el año anterior y más del doble que la media de la eurozona, ampliando nuestra diferencia de crecimiento hasta 2,1 puntos porcentuales; este crecimiento sigue basándose en el consumo y la construcción, mientras que el sector exterior restó cerca de dos puntos porcentuales al crecimiento, y el déficit por cuenta corriente se elevó hasta el 7,6% del PIB. El sector público obtuvo un superávit equivalente al 1,1% del PIB, con lo que la deuda pública se redujo hasta el 43,4% del PIB. Con el crecimiento alcanzado en 2005, el nivel relativo de nuestro PIB per cápita ha ascendido hasta el 99,2% de la media de la Unión Europea.

Como la economía española no genera suficientes recursos para sostener su crecimiento, tiene que recurrir, cada vez en mayor medida, a financiación exterior: hasta noviembre, la necesidad de recursos externos de la economía subió un 73%, hasta alcanzar 54.393 millones de euros.

En 2005 el empleo aumentó el 3,1% con la creación de 548.300 puestos de trabajo y el número de parados se redujo un 11,1%, 239.800 personas, quedando la tasa de paro según la Encuesta de Población Activa (EPA) en el 8,7%; el número de afiliados a la Seguridad Social alcanza 18,2 millones de personas habiendo crecido un millón aproximadamente, el 5,8%; casi la mitad de las altas corresponden a inmigrantes regularizados.

La inflación interanual, según el IPC armonizado, fue del 3,7%, el peor dato en tres años, con lo que la diferencia respecto a la zona euro se sitúa en 1,5 puntos, reduciendo la competitividad de los productos españoles y agravando el déficit comercial.

## Aragón

La economía aragonesa mantuvo en 2005 un ritmo de crecimiento dinámico, alrededor del 3,4%, que se trasladó a la creación de empleo y sigue basándose fundamentalmente en la construcción y los servicios y, en menor medida, en la industria. El Gobierno autonómico considera que nuestro crecimiento es más equilibrado y con bases más sólidas que la media nacional, porque tanto el sector exterior aragonés como la inversión en bienes de equipo se comportan mejor que en el resto de España.

Según los últimos datos de la EPA, la tasa de paro en Aragón se situó en el 5,7%, la más baja de las comunidades autónomas, nivel que técnicamente se considera pleno empleo (masculina, 3,7% y femenina, 8,5%); durante el año se crearon 13.400 puestos de trabajo. Se prevé que en 2006 continúe el crecimiento económico, que podría estar en torno al 3,7%, estimulado por las obras de la Exposición Internacional de 2008 y por la reactivación de las grandes economías europeas, y que se mantenga el ritmo de creación de empleo.

A septiembre de 2005, el nivel de endeudamiento de la Comunidad Autónoma de Aragón era del 4,2% del PIB, muy inferior a la media española, 6,1%. La agencia internacional de calificación de riesgos Standard & Poor's mejoró el "rating" de la deuda de Aragón y le ha concedido el grado AA.

## Entorno financiero

En un contexto de bajos tipos de interés y un favorable clima económico, la financiación a empresas y familias creció a un ritmo notable, 20,6%, y los depósitos del sector privado residente aumentaron sensiblemente, 12%, muy por encima del área del euro, por lo que las entidades financieras realizaron emisiones de valores y titulizaciones y recurrieron al

mercado interbancario exterior para compensar el desfase. El Banco de España viene señalando desde hace tiempo que la deuda de las familias no supone peligro para la estabilidad del sistema financiero, pero puede acabar limitando la capacidad de gasto de los hogares, uno de los actuales soportes del crecimiento económico. El riesgo sólo se materializaría si subieran significativamente los tipos de interés o se deteriorase el empleo. Por otra parte, el ahorro de las familias aumentó por primera vez desde 2003, hasta el 9,5% de su renta bruta disponible, aunque no fue suficiente para financiar la inversión del sector, por lo que aumentaron sus necesidades de financiación y creció su endeudamiento, más del 110% de la renta bruta disponible, y la carga financiera, superior al 14% de la misma.

Pese al repunte de los tipos y al encarecimiento del petróleo, la Bolsa española se revalorizó un 18,2% en 2005 y acumula una ganancia superior al 70% en los tres últimos ejercicios, con el consiguiente aumento de la riqueza financiera de las familias.

## Grupo Caja Inmaculada

El Grupo Caja Inmaculada está constituido por la entidad matriz, Caja Inmaculada, entidad de crédito y caja de ahorros confederada, vinculada a un conjunto de sociedades de carácter financiero y económico que complementan su ámbito de negocio y de servicio a los clientes y a la sociedad aragonesa en general, entre las que destacan: CAI Bolsa, CAI Inmuebles, CAI Desarrollo Empresarial Sociedad de Capital Riesgo, CAI Correduría de Seguros, CAI Vida y Pensiones y CAI Viajes.

El Grupo Caja Inmaculada lo forman la Caja y 17 sociedades más, con un activo total cercano a los 8.000 millones de euros. Además, el perímetro de consolidación cuenta

con participaciones empresariales adicionales en 39 compañías. Durante 2005 CAI continuó apostando por la diversificación incorporando nuevas sociedades y aumentando el volumen de su inversión, con lo que amplió su presencia en los sectores alimentario y de energías renovables.

## Evolución de la actividad

En el ejercicio 2005 el Grupo Caja Inmaculada volvió a alcanzar un sólido crecimiento tanto en actividad como en resultados; así, el activo total del balance consolidado a 31 de diciembre se situó en 7.902 millones de euros, lo que representa un 12% de crecimiento anual.

Los recursos ajenos del Grupo aumentaron el 14%, hasta alcanzar un importe total de 5.902 millones de euros; además, los fondos de inversión y planes de previsión y pensiones crecieron un 12%.

La inversión crediticia con clientes del Grupo Caja Inmaculada aumentó un 13% en el ejercicio, hasta un total de 5.823 millones de euros.

La Entidad matriz, Caja Inmaculada, sigue manteniendo una excelente calidad crediticia: la tasa de morosidad se mantiene en el 0,48%, muy por debajo de la media del sector financiero español (0,76% en septiembre de 2005). La cobertura de los riesgos dudosos, calculada según las nuevas normas contables, se eleva al 392%, esto es, los fondos de deterioro de activos cubren cuatro veces la cifra de dudosos, uno de los mejores coeficientes del sector financiero.

El margen de intermediación alcanzó la cifra de 154 millones de euros, un 15% superior al del año anterior, por el aumento del volumen de negocio con clientes y la aportación de las empresas participadas. Esta cifra, junto a las comisiones netas percibidas y el resultado por operaciones financieras, generan un margen

ordinario de 203 millones de euros, el 6% más que el año anterior.

Los gastos de explotación crecieron un moderado 7%, por lo que el margen de explotación subió el 5% y la ratio de eficiencia ordinaria del Grupo se situó en el 61,5%.

Las dotaciones netas por deterioro de activos ascendieron a 15 millones de euros, un 5% menos que en 2004, con lo que los fondos para cobertura de activos deteriorados crecieron un 10%.

El beneficio atribuido del Grupo Caja Inmaculada en 2005 aumentó un 7% respecto al año anterior, alcanzando un importe de 65 millones de euros, tras destinar 24 millones de euros al impuesto sobre sociedades y 4 millones a socios minoritarios. El beneficio antes de impuestos se elevó a 93 millones de euros, un 16% superior al de 2004. Asimismo, la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) antes de impuestos multiplica por 6,6 el tipo de interés medio de subasta del Banco Central Europeo.

## Recursos propios y solvencia

Los recursos propios computables del Grupo Caja Inmaculada, calculados según la normativa del Banco de España, se sitúan en 870 millones de euros a 31 de diciembre de 2005, superando en 370 millones la cifra de recursos mínimos exigidos; esta cifra representa un coeficiente de solvencia del 13,9%, que continúa siendo uno de los más elevados del sector.

La agencia internacional de calificación de riesgos Fitch Ratings ha confirmado en febrero de 2006 los buenos ratings otorgados a la Caja de Ahorros de la Inmaculada a corto plazo (F1), a largo plazo (A), individual (A/B) y en apoyo institucional (3), a los que asignó una perspectiva estable. El rating F1 es una de las mejores calificaciones que concede la agencia

en la modalidad de deuda a corto plazo. En su último informe, destaca su "sólida rentabilidad, excelentes ratios de calidad de activos, robusta adecuación de recursos propios, tamaño y fuerte implantación regional".

## Datos de gestión

A 31 de diciembre la plantilla del Grupo Caja Inmaculada ascendía a 1.384 personas, un 0,4% más que el año precedente. A esa misma fecha, la plantilla de la entidad matriz, Caja Inmaculada, estaba formada por 1.253 empleados, un 0,2% más que el año anterior, el 70% de los cuales son hombres y el 30%, mujeres; la edad media era de 41 años y la antigüedad media, 17 años. La productividad, medida como volumen de negocio por empleado, aumentó de 11 a 12 millones de euros.

En el año 2005 se realizaron en Caja Inmaculada 167 millones de operaciones para atender a 595 mil clientes en 228 oficinas, 5 de ellas fuera de Aragón. Los nuevos medios de atención a distancia continuaron registrando una aceptación creciente por parte de los clientes de CAI. Así, CAI Directo, servicio de atención vía telefónica, aumentó un 18% el número de operaciones realizadas, y CAI On Line, por Internet, un 22%. En los servicios de medios de pago hay que resaltar la puesta a disposición de los clientes de 20 mil tarjetas, 193 terminales de puntos de venta y 7 cajeros más que el año anterior. En el pasado ejercicio hay que destacar la implantación de nuevas medidas de seguridad para los clientes de banca electrónica, como claves de acceso de mayor longitud, teclado virtual para introducirlas y firma variable basada en tarjetas de coordenadas.

Durante el año CAI incorporó a su red comercial 4 nuevas oficinas en Zaragoza capital (Centro Comercial Santa Isabel, Los Rosales del Canal, Centro Comercial Augusta

y Balsas de Ebro Viejo) con lo que alcanzó las 228 oficinas. En los primeros meses de este año se ha abierto una segunda oficina en Madrid capital, en Torrejón de Ardoz y en Ejea y una nueva oficina en Zaragoza capital. Para ofrecer un servicio más amplio a los clientes, la Caja prevé abrir anualmente entre 6 y 8 oficinas fuera de la Comunidad, siendo el corredor del Henares y la costa mediterránea los lugares que se consideran más adecuados.

Desde su entrada en funcionamiento, a finales de 2004, se han realizado 5.600 operaciones de credicajero por un importe total de 9 millones de euros. El credicajero de CAI, que fue un producto absolutamente novedoso en España, permite a los clientes obtener créditos rápidos de hasta 6.000 euros en cualquier momento, en los cajeros automáticos y a través de Internet.

Caja Inmaculada es la cuarta caja española por volumen de operaciones y por importes absolutos con inmigrantes: en 2005 efectuó 1.400 transferencias, por más de un millón de euros; además, colabora con 30 instituciones y entidades sociales para ofrecer microcréditos, siendo la cuarta entidad en España por importe concedido y por operaciones: 723 operaciones por un total de 6 millones de euros hasta 2005.

## Centenario de Caja Inmaculada

La Caja ha conmemorado con gran éxito de público y repercusión social el centenario de su creación. El año pasado participaron más de 1.300.000 personas en los actos de conmemoración del centenario de Caja Inmaculada. Se realizaron un total de 1.215 actividades en los 105 municipios donde la Caja tiene oficinas. Es destacable, por su especial relevancia y porque honró los momentos finales de la celebración del centenario, la entrega por parte de la Familia Real de la Copa Stadium del Consejo Superior

de Deportes y la audiencia que S.M. el Rey concedió al Consejo de Administración y Comisión de Control de la Entidad.

## Obra Social y Cultural

Caja Inmaculada destinará este año un presupuesto de 23,2 millones de euros a su Obra Social y Cultural. El 29% de ese presupuesto se destinará a actividades culturales, siendo las áreas de asistencia social y sanidad, enseñanza e investigación e innovación las que reciban mayores inversiones.

## Gestión del riesgo

Por las actividades y operaciones que realiza, los principales riesgos a los que está expuesta la Caja son los siguientes:

Riesgo de crédito. Es la posibilidad de que las entidades consolidadas sufren pérdidas en el valor de sus activos como consecuencia de que algún cliente o alguna contraparte incumplan sus obligaciones contractuales de pago con ellas.

Existe un manual de políticas, métodos y procedimientos relacionados con el riesgo de crédito aprobado por el Consejo de Administración de la Caja. Asimismo, el Consejo de Administración fija y actualiza los límites máximos de riesgo y establece las estrategias de cobertura más adecuadas.

Se dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas.

En el proceso de convergencia a los criterios recogidos en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, Caja Inmaculada está potenciando la actualización de los modelos de "rating" y "scoring" existentes; asimismo, en el marco del

proyecto sectorial de control del riesgo promovido por la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA), CAI cuenta con modelos de calificación adaptados a cada uno de los segmentos de su cartera, que irá implantando gradualmente.

Riesgo de liquidez. La gestión del riesgo de liquidez es una actividad fundamental dentro del Grupo que pretende garantizar la disponibilidad permanente de activos líquidos con los que asegurar el volumen de fondos necesarios para que no existan desequilibrios en el cumplimiento de los compromisos de pago del Grupo. Para ello se tienen en cuenta las recomendaciones de los supervisores, distinguiendo entre gestión de la liquidez en condiciones normales, que considera entornos habituales de los mercados, y gestión de la liquidez en situaciones de crisis de los mercados, de la Entidad o de ambos. El Grupo dispone de un plan de contingencias de liquidez por si la situación lo requiriese.

Aunque la principal fuente de financiación del Grupo es el ahorro captado de sus clientes, también obtiene regularmente financiación suplementaria en los mercados de capitales mediante diferentes instrumentos, diversificando plazos y en las mejores condiciones de mercado.

El Comité de Activos y Pasivos realiza el control y seguimiento del riesgo de liquidez e informa periódicamente al Consejo de Administración. El Área de Auditoría Interna efectúa controles adicionales.

Riesgo de tipo de interés. Es aquel en que incurren las entidades al tener en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por las variaciones de los tipos de interés. Este riesgo también se pone de manifiesto cuando por motivo de la variación de los tipos de mercado los flujos de efectivo esperados de ciertos instrumentos financieros se ven modificados.

Los Comités de Activos y Pasivos controlan la exposición del margen financiero y del valor patrimonial a las fluctuaciones de los tipos de interés y optimizan, mediante coberturas, la estructura del balance en términos de riesgo y rentabilidad dentro de los límites de riesgo aprobados por el Consejo de Administración.

Por otra parte, el Grupo mantiene posiciones irrelevantes en instrumentos que puedan estar sometidos a otros riesgos de mercado distintos del de interés.

Riesgo operacional. Es el riesgo de que puedan producirse pérdidas por deficiencias o fallos de los procesos internos, errores humanos, mal funcionamiento de los sistemas, sucesos externos o fraudes; incluye, entre otros, el riesgo en tecnologías de la información y el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el de marca.

La Entidad matriz dispone de diferentes sistemas de control y seguimiento de este tipo de riesgo, entre ellos las actuaciones regulares del departamento de Auditoría Interna tanto "in situ" como "a distancia" con ayuda de la plataforma tecnológica de la Caja. Se dispone asimismo de un plan de contingencias para un supuesto de fallo en los sistemas de información. Además, la Entidad continúa reforzando el sistema de seguridad de red de comunicación corporativa. Por otra parte, la Caja tiene contratadas diferentes pólizas de seguro que cubren los riesgos derivados de su actividad o la de sus empleados, en su caso; estos seguros reducen considerablemente el riesgo operacional de las áreas afectadas.

En el marco del proyecto de control global del riesgo impulsado por CECA y siguiendo las pautas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, la Entidad matriz está desarrollando un proyecto estratégico, cuya primera actividad consiste en implantar la herramienta sobre evaluación cualitativa de los distintos

departamentos y servicios identificados, lo que está permitiendo mejorar los procedimientos de trabajo y los controles.

## Actuaciones en materia de medio ambiente y sostenibilidad

Aunque, por la naturaleza de las actividades a las que se dedica fundamentalmente, las entidades integradas en el Grupo no generan un impacto significativo en el medio ambiente, tratan de que sus actuaciones respeten el entorno en que operan; así, para contribuir a la preservación del medio ambiente, apuestan por el desarrollo de los servicios electrónicos, basados en internet y la videoconferencia, y tratan de racionalizar consumos en los centros de trabajo, ahorrar recursos escasos en los procesos diarios y gestionar los residuos de forma responsable.

El compromiso medioambiental del Grupo se manifiesta en el desarrollo de sus actividades y mediante el apoyo financiero o la participación directa en empresas relacionadas con la protección del medio ambiente y el fomento de las energías renovables y a través de las actuaciones de difusión y protección de la naturaleza que realiza su Obra Social y Cultural.

En ese sentido, hay que destacar la financiación que Caja Inmaculada ha facilitado, conjuntamente con otras entidades financieras, para la construcción de parques eólicos y de energía fotovoltaica o solar en Aragón; asimismo, se han firmado acuerdos en los que CAI colabora en proyectos que favorecen la mejora de las infraestructuras de regadio en Aragón, lo que permite ahorrar en recursos energéticos. En conjunto, el saldo vivo de la financiación para la mejora del medio ambiente otorgada a través de estos acuerdos se eleva, a 31 de diciembre de 2005, a 17 millones de euros.

La Caja contribuye a la difusión y el respeto del medio ambiente a través de su Obra Social. El Programa CAI de Naturaleza y Medio Ambiente comprende la colección de 50 guías "Rutas CAI por Aragón" para la recuperación y difusión del patrimonio natural y cultural de Aragón, de la que en diciembre apareció la guía n.º 34; la promoción escolar del Deporte de Montaña y Medio Ambiente; y el mantenimiento y recuperación de 2.620 km. de la Red de Senderos de Aragón; las Jornadas de Periodismo y Medio Ambiente de Aragón alcanzaron en 2005 su 5.<sup>a</sup> edición, dedicada a "La ganadería de montaña como recurso económico y ambiental".

Asimismo, CAI participa como socio en la Sociedad Expo 2008 cuyas actividades giran en torno al agua y el desarrollo sostenible.

## Inversión en investigación y desarrollo

Diversas sociedades del Grupo CAI (iA Soft Aragón, S.L., ATCA, A.I.E. y Laboratorio de Simulación de la Luz, S.L.) realizaron inversiones en investigación y desarrollo durante el ejercicio por un total de 692.000 euros, entre las que destaca la inversión de 371.000 euros realizada por la Asociación Técnica de Cajas de Ahorros (ATCA), en la que CAI participa con el 31%, corresponde al proyecto denominado "Nueva Arquitectura Financiera para Cajas de Ahorros" que consiste en la definición e implantación de un sistema multiplataforma sustituto del ordenador central. El desarrollo se ha realizado en lenguaje JAVA y dispone de su propio módulo de arquitectura y monitor de transacciones, todo lo cual permite reducir carga del procesamiento de datos en el ordenador central y realizarla en ordenadores personales, sin afectar para nada a las operaciones de los usuarios. Este proyecto ha sido convalidado por el Ministerio de

Industria según informe motivado de fecha 1 de agosto de 2005.

### Hechos posteriores al cierre

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

### Perspectivas de negocio

Se prevé que en 2006 el aumento de la actividad bancaria en España será el mayor de entre los grandes países europeos: se estima que los créditos hipotecarios crecerán a un ritmo algo menor que en 2005, mientras que otros segmentos, como los créditos a PYMES y al consumo y las tarjetas, pueden crecer a mayor ritmo. La Caja viene prestando gran atención a estos segmentos, cuyas demandas seguirá esforzándose por atender. También continuará siendo muy activa en microcréditos, actividad en la que es pionera en España ocupando el cuarto lugar absoluto en importe concedido, y en la atención a inmigrantes.

Las subidas de tipos que se esperan durante el año permitirán mejorar los márgenes y compensar así el posible menor dinamismo del negocio hipotecario. Pero la creciente competencia continuará presionando sobre los márgenes, por lo que habrá que buscar fuentes de ingresos complementarias. El aumento del ahorro que cabe esperar ante unos tipos más altos impulsará el negocio bancario y el efecto de esas subidas de tipos sobre la morosidad podrá ser absorbido sin riesgo por las entidades. Se prevé asimismo un aumento de los pagos con tarjetas al haberse rebajado las tasas de intercambio y descuento.

El Grupo CAI se mantendrá ágil e innovador para superar los retos a los que se enfrenta en

cada una de sus actividades, con la confianza que proporciona la fortaleza de su marca, su capacidad demostrada de generar beneficios recurrentes y la calidad de su plantilla y de sus activos. Al desarrollar su actividad financiera y de servicios contribuirá al proceso de creación de empleo en sus zonas de actuación y mediante la Obra Social y Cultural retornará a la sociedad una parte muy importante de los beneficios obtenidos; asimismo, mediante las actividades complementarias de las sociedades del Grupo, se potenciará la vinculación con la clientela familiar y empresarial.

Las principales sociedades del Grupo han alcanzado ya su velocidad de crucero y van a aportar resultados crecientes acordes con su volumen de negocio.

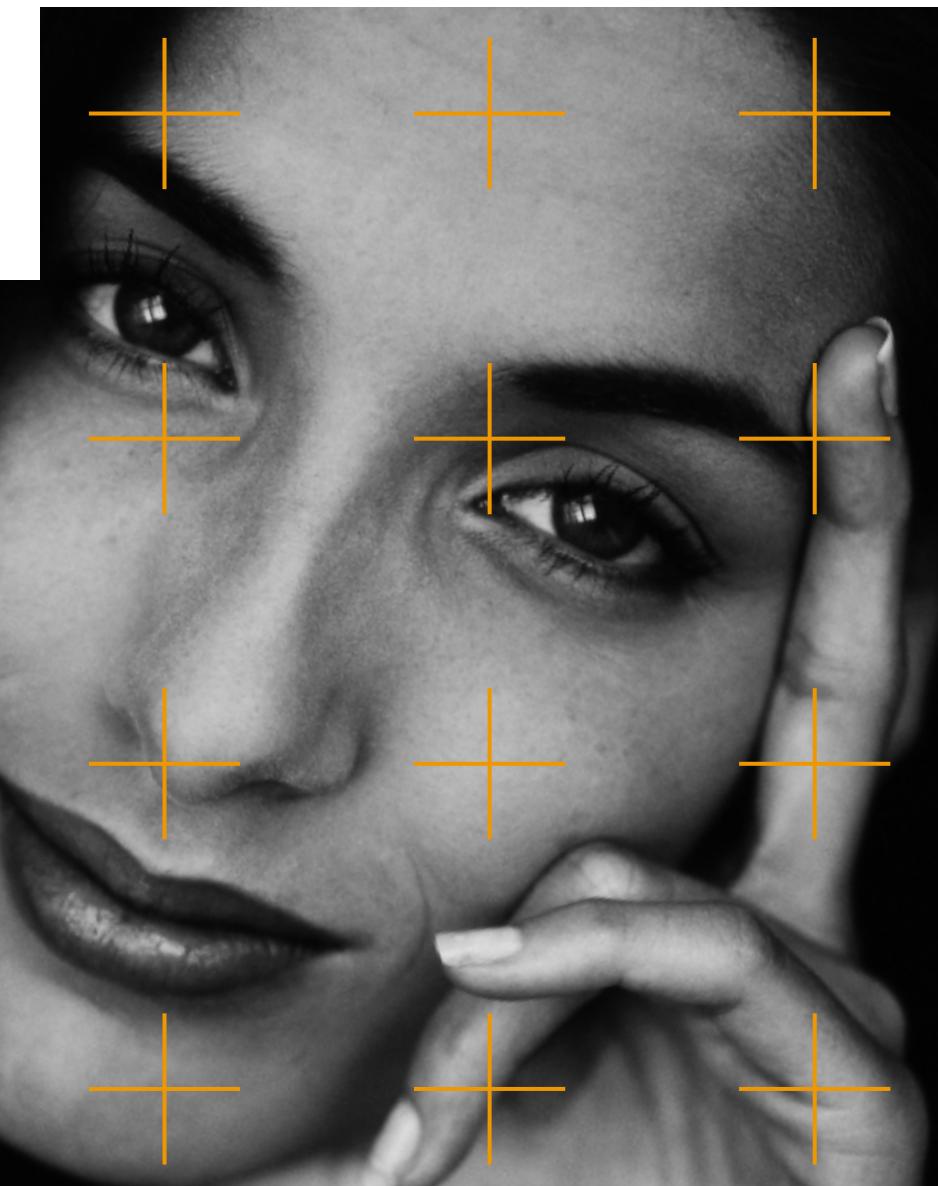
En el ejercicio 2006 se prevé que se mantenga la tendencia observada en 2005 en la evolución de los principales indicadores de negocio y de la cuenta de resultados.

La inversión crediticia podría mantener un crecimiento similar al del pasado ejercicio, apoyado algo menos en el crédito hipotecario y en el que destaque más las modalidades vinculadas a la financiación de las familias y del sector empresarial.

Se espera un mayor margen de intermediación, favorecido por la subida de tipos y el aumento de volumen. El incremento de las comisiones netas y de los resultados por operaciones financieras permitirá aumentar asimismo el margen ordinario. Se mantendrá el control que se viene ejerciendo sobre los gastos de explotación, por lo que crecerán moderadamente. Se estima que las dotaciones y saneamientos se estabilizarán, y no se prevén resultados extraordinarios; todo ello permitirá alcanzar un beneficio después de impuestos alrededor de un 15% superior al de 2005.



## Actividades

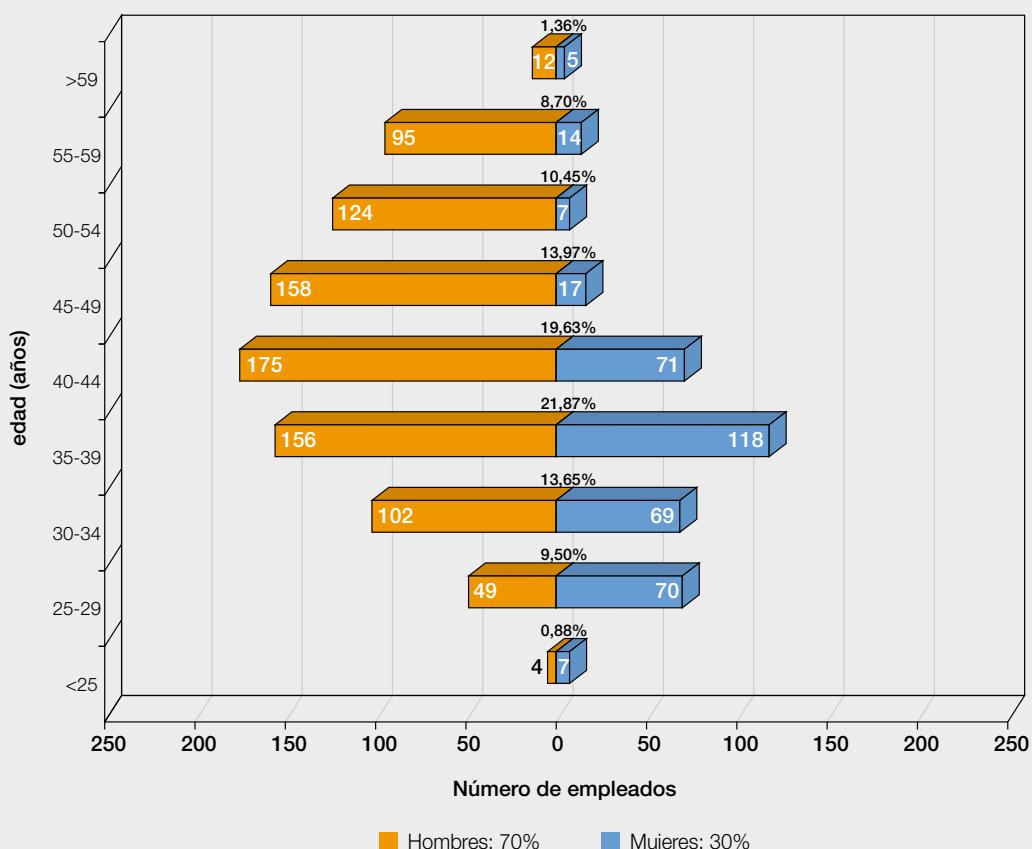


# Recursos Humanos

## Estructura

El equipo humano de Caja Inmaculada, a cierre del ejercicio, estaba constituido por 1.253 personas, con la siguiente distribución por edad, sexo y área geográfica:

**Distribución de la plantilla por edad y sexo**



La edad media de la plantilla es de 41 años: 43 años en hombres y 37 en mujeres.

## Distribución geográfica de la plantilla

Provincia de Zaragoza	1.083
Provincia de Huesca	90
Provincia de Teruel	61
Otras provincias	19



1, 2 y 3. Diferentes actos de la Hermandad de empleados con motivo de su 50 aniversario

## Formación

Durante el curso 2004/2005 el 85% de los empleados participaron en acciones de formación.

## Política participativa

La Política Participativa, integrada por los Grupos de Participación y el Buzón de Sugerencias, es una vía específicamente abierta para canalizar la iniciativa y creatividad de los empleados; ambos apartados están consolidados y arraigados en la entidad.

Los grupos de participación presentaron 47 nuevos trabajos y llegaron a las 1.126 propuestas acumuladas desde 1993. Participaron activamente en el XIV Congreso de Participación y Mejora de la Asociación Española para la Calidad, celebrada en la Cámara de Comercio de Zaragoza en junio.

El buzón de sugerencias canalizó 1.376 sugerencias de 407 empleados, acumulando 7.754 sugerencias desde su puesta en marcha en 2001.

## Hermandad de Empleados: 50º aniversario

El 17 de diciembre la Hermandad de Empleados de Caja Inmaculada cumplió 50 años de existencia, motivo por el cual se celebraron diferentes actos conmemorativos.

La Hermandad cuenta con 20 secciones deportivas en plena actividad y con gran participación y excelentes clasificaciones en los distintos campeonatos nacionales organizados por ACRECA (Asociación Cultural Recreativa de Empleados de Cajas de Ahorros). Además ha realizado numerosos cursos y actividades culturales y ha obtenido diversos premios en los trabajos presentados al concurso nacional de ACRECA.

El coro de la Hermandad cumplió 10 años de existencia.

### Coro de la Hermandad



## Canales de atención a clientes

Caja Inmaculada continuó acercándose a sus clientes, mejorando tanto los canales tradicionales como los canales a distancia.

	Atención a clientes	
	2005	2004
Empleados	1.253	1.251
Oficinas	228	224
Cajeros	334	327
Terminales en Punto de Venta	4.521	4.407
Tarjetas	330.221	310.163
CAI Directo (nº llamadas)	156.700	137.200
CAI Online (nº operaciones)	11.025.076	8.368.684

### Red de oficinas y agentes financieros

La Caja abrió 4 nuevas oficinas en 2005, todas ellas en Zaragoza capital, en zonas de crecimiento y especialmente comerciales.

**Urbana 98:** Avda. Santa Isabel, 32, esq. Ctra. Movera, Zaragoza.

**Urbana 99:** C/ Maurice Ravel, 25-27, Zaragoza.

**Urbana 105:** C/ Bielsa, 6, Zaragoza

**Urbana 106:** Avda. de Navarra, 180, Centro Comercial Augusta, Zaragoza

### CAI Directo

El servicio de atención telefónica de Caja Inmaculada, CAI Directo, atendió 156.700 llamadas, un 14% más que el año anterior, destacando en su actividad los siguientes datos:

- incremento del 24% en operaciones y consultas de valores
- las consultas sobre CAI on Line, un 87% más que el año anterior
- estudio de 11.400 solicitudes de financiación, planteadas a través de los comercios, un 35,55% más que el año anterior.

Como novedad en el servicio, este año se realizaron casi 3.000 encuestas de satisfacción a clientes, de dos tipos:

- a clientes que contrataron un préstamo hipotecario.
- a clientes usuarios de nuestros cajeros automáticos.



1, 2 y 3. Canales de atención a clientes

## CAI On Line

Además, se han implantado nuevas medidas de seguridad, como claves de acceso de mayor longitud, teclado virtual para introducirlas y firma variable basada en tarjetas de coordenadas.

La actividad de los usuarios aumentó un 20%, elevándose el volumen de operaciones hasta un 31% de forma global. Entre los nuevos servicios destaca el credicajero a través de CAI On Line, que permite a nuestros clientes solicitar créditos con abono instantáneo en su cuenta.

## Servicio de venta de entradas a través de cajeros, CAI Directo y [www.cai.es](http://www.cai.es)

Un año más, este servicio facilitó el acceso cómodo y rápido a la adquisición de entradas para todo tipo de conciertos y espectáculos en diversos lugares, como el Teatro Principal, Teatro del Mercado, Pabellón Príncipe Felipe, Plaza de Toros de Zaragoza, Palacio de los Deportes de Huesca, etc., sin comisiones e incluso con descuentos para los clientes de CAI. Se incorporaron a nuestro sistema el parque temático Pirenarium situado en Sabiñánigo (Huesca) y los espectáculos que organiza el Auditorio de Zaragoza.

La actividad de este servicio fue muy intensa este año, ya que se organizaron numerosos espectáculos y conciertos para celebrar el Centenario de la Caja, cuyas entradas se distribuyeron a través de los cajeros automáticos e internet; en total, 224.831 entradas.

Oficina principal



## Productos y servicios

Entre los nuevos productos y servicios financieros lanzados al mercado este año para atender a nuestros clientes destacan los siguientes:

**Credicajero.** Este servicio, absolutamente novedoso en España, permite disponer de un crédito de hasta 6.000 euros en unos segundos, en los cajeros automáticos de la entidad, las 24 horas del día; este año 2005 se extendió también a internet y desde su lanzamiento, a finales de 2004, se han realizado 5.600 operaciones, por un importe total de más de 9.000.000 euros.

**Caja Inmaculada es la cuarta caja española en operaciones de envío de dinero a otros países, a través del programa CAI sin Fronteras.**

**Crediboda.** Una cuenta de crédito dirigida a quienes van a contraer matrimonio y necesitan realizar importantes desembolsos para cubrir los gastos de celebración; además de un tipo de interés muy favorable, cuentan con otras ventajas, como devolución de un porcentaje de los pagos realizados en comercios con la tarjeta de la cuenta, descuentos en la contratación de determinados seguros y un regalo promocional.

Se realizaron dos emisiones de **Combinado 100**, un nuevo producto que reparte la inversión entre un fondo de inversión garantizado y nuestro Depósito Doble. Se incorporaron a nuestra oferta varios fondos: **CAI 100 Garantizado F.I., AC Ibex**

**Garantizado, CAI Rendimiento, AC Patrimonio Inmobiliario y AC Dólar.** También se lanzaron dos nuevos **planes de pensiones garantizados** de emisión limitada que aseguran un 15% en seis años y un 35% en doce años, respectivamente.

**Envíos de dinero.** Caja Inmaculada se unió a otras 32 Cajas de Ahorro para que los inmigrantes puedan enviar dinero a sus países de origen en las mejores condiciones, utilizando una plataforma común a través de CECA. Gracias a este sistema los inmigrantes pueden enviar hasta 3.000 euros por tan sólo 6 euros. Al finalizar el ejercicio, CAI era la cuarta entidad nacional, con casi 1.400 operaciones realizadas por un importe global que supera el millón de euros.

Ganadores del casting CAI Punto Joven



**pasat x CAI,  
nueva hipotk  
joven, 100%  
kpital, paga al  
mes menos q 1  
alquiler, x ej.  
**525€/mes x  
180.000 d ptmo****



CLUB JÓVEN

[www.caipuntojoven.com](http://www.caipuntojoven.com)

FOUNDATION OF INVESTMENT CAI

**nuevo  
combinado**



**El Fondo de  
inversión CAI que combina los mejores,  
más sanos y rentables ingredientes.**

Tenemos las soluciones que necesita. Consulte en esta oficina **CAI**.



[www.cai.es](http://www.cai.es) | Cursos de idiomas y competencias profesionales | Servicios para empresas | Consultoría y formación | Recursos para profesionales | [www.cai.es](http://www.cai.es)

PLANES PENSIONES CAI

hoy vivo bien gracias  
a que en el 2005 hice mi  
plan de pensiones en CAI

hace 20 años,  
no lo pude hacer mejor

Jorge, año 2025

CAI PENSIONES  
HORIZONTE 6-2006

Gananciamos a 18 de febrero de 2013, una tasa de rotación del 18%.  
Los importadores de los participantes

**Asegura un  
futuro tranquilo  
y desgrava  
impuestos.**

CAI PENSIONES  
HORIZONTE 12-2006

Finalizamos a 18 de febrero de 2018, una renormalización del 38% del importe total de las reportaciones recibidas y los

The logo consists of a stylized lowercase 'c' and 'a' followed by the lowercase letters 'i', all contained within a square orange box.

FONDOS INVERSIÓN CAI

**NUEVO CAI RENDIMIENTO F**  
Fondo de renta fija garantizada que assegura un  
rendimiento fijo anualizado. Abarca inversiones con  
baja volatilidad y una gran rentabilidad. ACIIS inversores con  
máximas garantías de liquidez.

zzzzz....duerme tranquila

1

7,5%

**Asegura un  
futuro tranqui  
y desgrava  
impuestos.**

www.cai.es

<sup>1</sup> Componente de rendimiento por parte de CHUR BANCAJA (P) en el año 2000.



1. Primer Rally CAI Huesca
2. Portada del "Anuario Empleo y población en los municipios y comarcas de Aragón 2004"
3. Portada de la publicación "Discapacidad y Empleo"

Caja Inmaculada ofrece las ventajas de seis clubes CAI, con productos y servicios que se adaptan a las necesidades de cada cliente según su edad y situación.



2



3



## Clubes CAI

**Club Caitú.** El club superó los 13.000 socios entre 2 y 14 años que pueden disfrutar de actividades de ocio y tiempo libre. *Caitú* dispone de una oferta dinámica de actividades relacionadas con el deporte, medio ambiente, cultura y educación.

**Club CAI Punto Joven.** El club para los jóvenes de 14 a 30 años realizó diversas actividades para sus socios, como el sorteo de entradas para el concierto de REM en mayo, y el casting que se realizó entre los jóvenes que se presentaron para ser la imagen publicitaria del club. Los ganadores viajaron a Londres y Milán, para participar en la campaña en la que se sortearon 150 vuelos con Ryanair y 4 paquetes de viaje para dos personas con estancias gratuitas en esas dos ciudades.

**Club CAI Profesional.** Comenzó en enero y agrupa todos los productos y servicios necesarios para profesionales liberales, trabajadores autónomos y pequeños empresarios.

**Club Nómina 10.** El cliente participa en sorteos y promociones y, además de las ventajas en productos y servicios de la Caja, se beneficia de los descuentos de más de 2.000 establecimientos que integran la Guía de Comercios 10.

**Club Edad 3.** El club dirigido a los mayores de 55 años presta una serie de servicios especializados, como teleasistencia, asesoramiento en herencias o adelanto del cobro de la pensión; asimismo, destaca especialmente la organización de viajes, cuya acogida en 2005 resultó magnífica, beneficiándose en esta ocasión 2.600 clientes del club.

## Servicio de Estudios

Durante 2005 el Servicio de Estudios CAI realizó una serie de publicaciones, algunas de ellas en colaboración con prestigiosas instituciones aragonesas, para divulgar temas relevantes de la economía y sociedad aragonesas; destacan las siguientes:

**"Discapacidad y Empleo":** un estudio pionero, elaborado en colaboración con el Instituto Aragonés de Empleo (INAEM), que analiza la situación de las personas con discapacidad en Aragón en el mercado de trabajo, sus principales problemas, dificultades y carencias, para contribuir a la sensibilización de la sociedad para facilitarles el acceso a un puesto de trabajo adaptado a sus capacidades.

**"Anuario 2004 del Sistema Financiero en Aragón":** desde el año 2002, y en colaboración con el Instituto Aragonés de Estadística, se ha convertido en un referente regional para conocer las principales características y evolución del sector financiero en nuestra Comunidad.

**"Anuario Empleo y Población en los municipios y comarcas de Aragón 2004":** se publica en colaboración con el INAEM y el Servicio Público de Empleo Estatal (SPEE) desde el año 2002. Contiene todos los datos relevantes del mercado de trabajo aragonés, analizados a través de tres variables fundamentales: afiliación a la Seguridad Social, paro registrado y contratos de trabajo.

**Informes trimestrales del sector inmobiliario:** con los principales datos e indicadores necesarios para conocer la situación del sector inmobiliario en nuestra Comunidad.

## Empresas del grupo

**“El mercado laboral en las comarcas aragonesas”:** diseñada y elaborada en colaboración con el INAEM, analiza trimestralmente la situación del mercado de trabajo en las comarcas aragonesas. Además, los números editados durante 2005 contienen estudios específicos sobre el acceso al mundo laboral de los titulados en formación profesional, la contratación de jóvenes menores de 30 años y la evolución del empleo en el sector agrícola.

**“Extranjeros y mercado de trabajo”:** se realiza en colaboración con el SPEE para conocer en detalle la situación de los inmigrantes en el mercado laboral. Incluye un análisis pormenorizado de su contratación por actividades, afiliación a la Seguridad Social y movilidad geográfica.

Caja Inmaculada impulsa el desarrollo de Aragón con la participación en 62 sociedades de diferentes sectores, y sus actividades en Bolsa, Seguros y Vida y Pensiones.

El Servicio de Estudios CAI realiza una amplia distribución gratuita de cada una de sus publicaciones entre las personas, instituciones y grupos interesados; además todas están disponibles en su página web (<http://servicioodeestudios.cai.es>) para facilitar su consulta y acceso a los datos.

### Proyectos empresariales y de desarrollo

Caja Inmaculada impulsa el desarrollo de Aragón y sus empresas, participando en nuevos proyectos viables. A diciembre de 2005 la Caja participaba en 62 sociedades de diferentes sectores, con una inversión total de 148 millones de euros.

Durante el año se analizaron 130 operaciones (nuevas empresas y ampliaciones), en ámbitos como el turismo y ocio, agroindustria, distribución, nuevas tecnologías, comunicación, logística y construcción; se aprobaron y formalizaron 43 inversiones, por 25 millones de euros y continuaron en estudio 28 sociedades, por un importe de 24 millones de euros.

### CAI-CS Correduría de Seguros, S.A.

La actividad de la Correduría se centró en mejorar el servicio prestado y aumentar la venta de seguros para los clientes de la Caja, fundamentalmente vida-riesgo, hogar, auto, protección de pagos y salud.

Durante el ejercicio se tramitaron más de 12.000 siniestros, de los que 8.000 afectaron a SegurCAI Hogar y 3.000 a SegurCAI Auto.

El cierre del ejercicio aportó unos ingresos superiores a 5,7 millones de euros (un 14% más que en 2004) y un beneficio antes de impuestos de más de 1,6 millones de euros.

### CAI Bolsa, S.V., S.A.

El buen momento de los mercados bursátiles, con tres años consecutivos de ganancias, contribuyó al aumento del volumen gestionado, con un importante crecimiento de las comisiones de intermediación; de hecho, en 2005 se alcanzó un record de contratación en la Bolsa española, con un crecimiento del 19% respecto al año anterior.



1. Oficina CAI Viajes
2. CAI correduría de seguros
3. Centro financiero CAI

Este ejercicio la Sociedad de Valores trabajó también en la incorporación de la gestión de carteras a su programa de actividades y recibió la aprobación de la CNMV en el mes de diciembre.

### **CAI Vida y Pensiones, S.A.**

Los recursos de clientes gestionados por CAI Vida y Pensiones superaron los 640 millones de euros, un 25% más que el año anterior; la captación de nuevo negocio alcanzó los 137 millones de euros en primas de vida y 38 millones en aportaciones a planes de pensiones. El número de pólizas administradas alcanzó las 77.000, con un incremento del 33%.

Todo ello permitió generar unas comisiones por distribución de 2,6 millones y un beneficio antes de impuestos de 3,6 millones de euros. Sin duda, el volumen alcanzado y la fuerte actividad comercial que la Caja prevé mantener en los próximos ejercicios permitirán que la Sociedad mantenga niveles de crecimiento y rentabilidad muy significativos para la evolución del Grupo CAI.

### **CAI Desarrollo Empresarial, S.C.R.**

2005 supuso el ejercicio de consolidación definitiva para el proyecto de capital riesgo de CAI. Con más de 80 operaciones analizadas, se completaron satisfactoriamente 4 inversiones y 1 desinversión, que arrojan un saldo final de 6 compañías en cartera en sectores diversos como distribución alimentaria, informática o consultoría tecnológica.

La evolución última de la sociedad, la propia dinámica del sector y la calidad de las operaciones objeto de análisis permiten albergar importantes expectativas en relación con el futuro inmediato de un proyecto que es fruto del compromiso de Caja Inmaculada con el tejido empresarial aragonés, y cuya premisa es invertir en personas con proyectos de calidad, dotados de valores diferenciales capaces de aportar ventajas competitivas.

#### **CAI Bolsa**



## Colaboraciones

### Expo Zaragoza 2008

Caja Inmaculada tiene entre sus fines orientar sus actuaciones a la consecución de proyectos de interés público que contribuyan al desarrollo social, económico y cultural de Aragón, así como a su equilibrio territorial. La Exposición Internacional de 2008 se ajusta completamente a este fin, por eso, la CAI ha querido apoyar desde el principio a la candidatura de Zaragoza.

Desde 2002, la Caja ha apoyado la candidatura de Zaragoza Expo 2008, muestra internacional de la que es actualmente socio (máxima categoría de patrocinio).

Desde 2002 la Caja ha destinado a la candidatura una inversión total de 240.000 euros, a través de tres convenios sucesivos para que el consorcio realizase estudios, informes, conferencias, seminarios, mantenimiento de la página web institucional, actividades de participación ciudadana, voluntariado y apadrinamiento de riberas; todo ello para que Zaragoza se convirtiera en sede de la Exposición Internacional del año 2008.

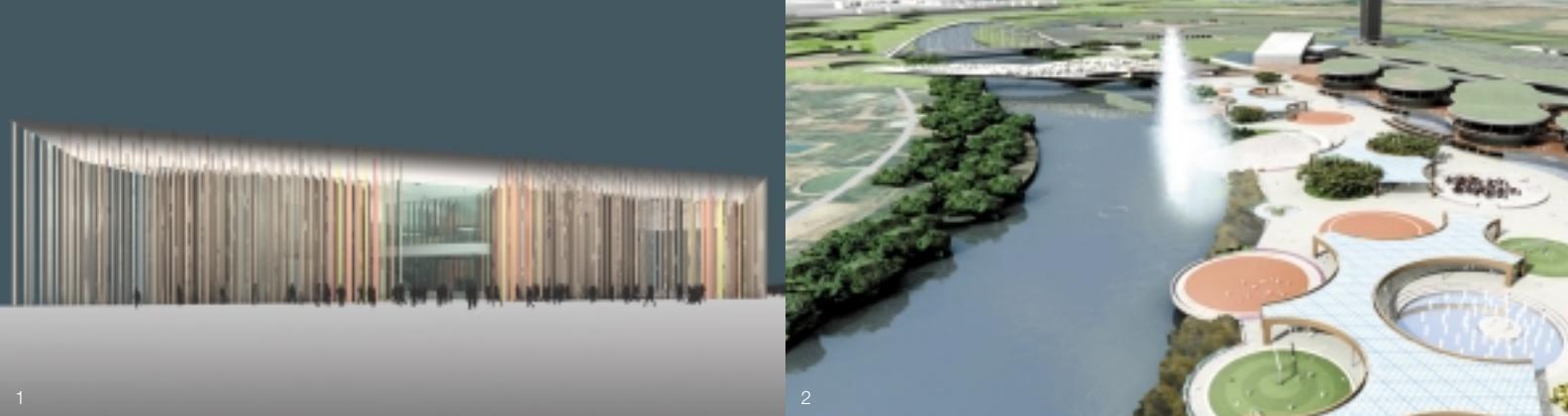
La Expo 2008 ha sido y sigue siendo un ejemplo de consenso social y de colaboración institucional. Ha servido para presentar a Zaragoza al mundo como una ciudad moderna, abierta, atractiva, punto de encuentro de primer orden; ahora se trata de continuar en esta línea y de ir sumando esfuerzos en esta carrera hacia el año 2008.

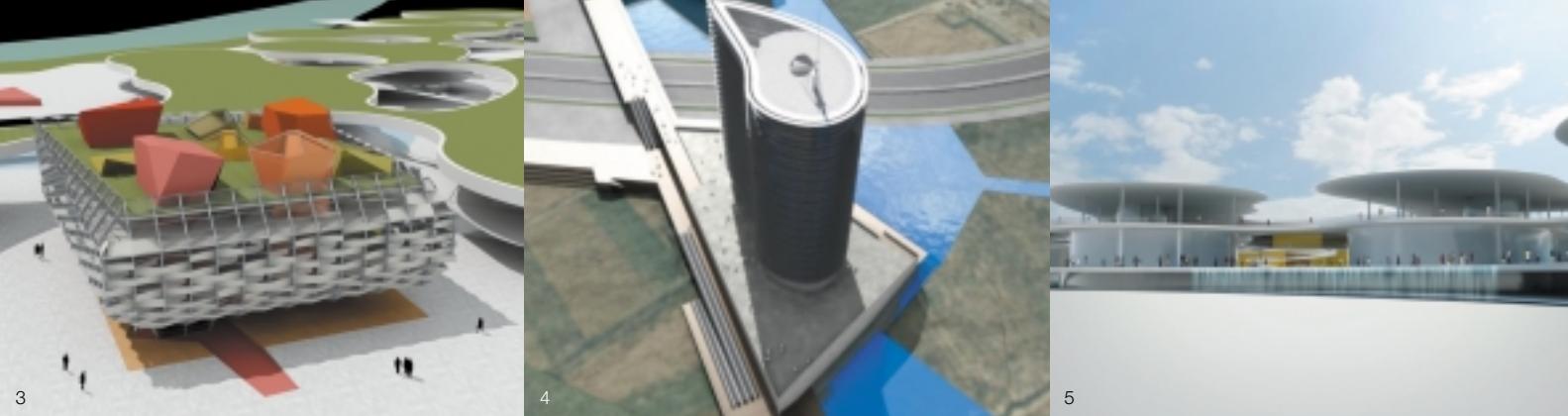
Zaragoza y Aragón tienen ante sí el más ambicioso de los planes de desarrollo de su historia, ya que comporta la puesta a punto de una serie de equipamientos, infraestructuras y servicios que serán aprovechables cuando concluya la Exposición. Los aragoneses van a salir muy beneficiados de este importante acontecimiento, que va a generar riqueza (inversiones, turismo, etc.) y proyección internacional.

Continuando con el apoyo a la Expo 2008 y una vez definidos los grados de patrocinadores del evento, la CAI es desde marzo de 2006 socio de la muestra internacional (máxima categoría de patrocinio) para lo que aportará 6 millones de euros al proyecto.

El tema elegido: “Agua y Desarrollo Sostenible”, de indudable interés, reclama el uso justo y eficiente de nuestros recursos, como factor primordial de vida y progreso. La Expo contribuirá asimismo a poner en valor al Río Ebro a su paso por Zaragoza, articulando en torno a él un gran complejo dedicado al agua.







1. Pabellón de España

2. El recinto, visto desde el río Ebro

3. Pabellón de Aragón

4. Torre del Agua

5. Pabellones

## EXPO ZARAGOZA 2008

“Agua y desarrollo sostenible” es la temática central de la Exposición Internacional que se celebrará en Zaragoza del 14 de junio a 14 de septiembre de 2008.

Con la participación prevista de más de 70 países, organizaciones internacionales, no gubernamentales, y empresas. Además de más de seis millones de visitantes esperados, EXPO ZARAGOZA 2008 será el evento internacional más importante y destacado de los próximos años en España.

El escenario desarrollado para EXPO ZARAGOZA 2008 se concibe como un espacio con múltiples funciones, que compatibiliza los espacios expositivos del recinto –exposiciones y plazas temáticas, acuario o pabellones - con la conservación de espacios naturales en las riberas del Ebro; la defensa hidráulica frente a las inundaciones; huerta y viveros del jardín botánico con funciones educativas y de exhibición; un acuario fluvial de los ríos del mundo, espacios deportivos y de ocio para el disfrute del agua, etc.

EXPO ZARAGOZA 2008 organiza su programa en torno a las grandes áreas ecogeográficas del planeta.

Por primera vez, los países pertenecientes a un mismo ecosistema se agruparán en una misma zona del recinto. EXPO ZARAGOZA 2008 propone agrupar los pabellones internacionales en ocho grandes zonas ecogeográficas:

- Hielo y nieve.
- Desiertos, oasis y estepas.
- Praderas y sabanas.
- Bosques templados.
- Selvas tropicales.
- Montañas.

- Grandes ríos y llanuras aluviales.
- Islas y costas.

En la Expo se programarán espectáculos de muy diversa índole, dirigidos a todo tipo de públicos y en diferentes horarios, respondiendo a un carácter y a una voluntad que apuesta por la modernidad, en la misma medida que es moderna (actual pero con visión de futuro, solidaria y razonable) la reflexión que se propone desde ella.

Se podrá disfrutar entre otros de ceremonias de inauguración y clausura, naumaquia, fiestas de julio y agosto, grandes espectáculos de compañías y grupos de nivel internacional. Asimismo la aportación de la Tribuna del agua, como escenario de debate y participación de expertos de talla internacional.

EXPO ZARAGOZA 2008 es una oportunidad única para Zaragoza ya que contribuirá a su consolidación como una ciudad moderna, reconocida a nivel internacional y con un aprovechamiento y avance en infraestructuras, equipamientos y servicios que redundará igualmente en el crecimiento económico de Aragón. Se hará realidad gracias al esfuerzo de todos y especialmente de instituciones y empresas como CAI, con su confianza y colaboración.

No es casualidad que la entidad aragonesa participe en este proyecto. CAI destaca por su Obra Social y Cultural siendo de hecho una de las Cajas españolas que más recursos destina a sectores como la enseñanza, asistencia social, investigación e innovación, actividades culturales y medio ambiente, dedicándoles una atención preferente y continuada.

El acuerdo de patrocinio entre EXPO ZARAGOZA y CAI pone de manifiesto el compromiso de ésta última por ser una entidad socialmente comprometida con los principios y objetivos principales de la EXPO ZARAGOZA 2008.



## Programa de Microcréditos de Caja Inmaculada

Caja Inmaculada es una de las primeras entidades en ofrecer financiación a personas con dificultades para acceder al sistema bancario tradicional por tener escasos recursos económicos e imposibilidad de aportar garantías o avales: desde 2001, se han concedido 723 operaciones por un importe cercano a los 6 millones de euros que han beneficiado a más de 2.500 personas.

Para desarrollar este programa de microcréditos, la Caja cuenta ya con el apoyo de 30 entidades sociales y empresariales.

### Líneas de microcréditos CAI

	Finalidades	Importe total	Importe medio	Nº Operac.	Beneficiarios
Personas físicas	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Reagrupación familiar</li> <li>• Obtención del carné de conducir</li> <li>• Compra de mobiliario y electrodomésticos</li> <li>• Atenciones sanitarias</li> <li>• Pago viajes a países de procedencia para búsqueda de visados</li> <li>• Formación profesional</li> <li>• Fianzas y avales para alquiler de viviendas</li> <li>• Compra y reparación de vehículos</li> <li>• Pago tasas (obtención permisos de trabajo)</li> </ul>	658.606,06	1.123,90	586	1.180
Autoempleo y creación de microempresas	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pequeñas inversiones</li> <li>• Gastos de constitución</li> <li>• Capital circulante</li> <li>• Anticipos de subvenciones</li> </ul>	542.293,78	9.859,89	55	65
Empresas con empleo de inserción	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Inversiones</li> <li>• Capital circulante</li> <li>• Anticipos de subvenciones</li> </ul>	3.344.931,72	52.264,56	64	270
Proyectos de inserción social con entidades colaboradoras	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Inversiones</li> <li>• Capital circulante</li> <li>• Anticipos de subvenciones</li> </ul>	1.429.779,04	79.432,17	18	
<b>TOTAL</b>		<b>5.975.610,60</b>	<b>142.680,52</b>	<b>723</b>	<b>1.515</b>

## Otras colaboraciones surgidas del programa de microcréditos

- Convenio para crear una bolsa de alquiler de viviendas para inmigrantes (Mayo 2002), con 1.137 beneficiarios hasta la fecha.
- Participación en el capital social de empresas que crean trabajo de inserción: ARAPACK, S. L. (Noviembre 2002) y ALVICA, S. L. (Enero 2004)



4



5

1, 2 y 3. Inauguración de las instalaciones de AREI

4. Firma de convenio con Cruz Roja Huesca

5. Convenio ICO Microcréditos

## Adhesión a convenios de microcréditos de ICO y AVALIA

Caja Inmaculada renovó en 2005 su adhesión al convenio ICO Microcréditos y se adhirió al recién creado convenio de microcréditos de AVALIA, S.G.R. Ambos programas complementan el propio programa CAI de apoyo a iniciativas de autoempleo y creación de microempresas.

## Participación en el I Plan de Inclusión Social en Aragón

El Programa de microcréditos CAI ha sido reconocido como una herramienta efectiva contra la exclusión social en el plan que el Gobierno de Aragón y la sociedad civil aragonesa han desarrollado para su normalización.

## Inmigración

Durante el año continuó nuestro apoyo a las personas inmigrantes: se contactó con 25 asociaciones, 20 entidades sociales y 5 instituciones oficiales, participando en la mayor parte de los actos que se han realizado por o para inmigrantes en Aragón.

Curso de Corte y Confección. Cruz Roja Huesca





Fotografías exposición Microcréditos



1 y 2. Reunión Internacional de Atletismo

## Colaboraciones deportivas

Caja Inmaculada promueve y apoya la práctica deportiva, consciente de los valores que aporta a la persona y a la sociedad. El nombre de CAI, históricamente ligado al deporte, está presente en la mayoría de proyectos deportivos de Aragón, desde las actividades físicas para la población en general hasta el deporte base y aficionado, el adaptado y la alta competición.

### Deporte de Competición

CAI apoya los proyectos deportivos más importantes de Aragón:

- Basket CAI Zaragoza
- CAI Huesca La Magia
- Baloncesto CAI Teruel
- Mann Filter
- Voleibol CAI Universidad
- CAI Voleibol Teruel
- CAI Balonmano Aragón
- Waterpolo PlaZa
- Club Ciclista Aragonés
- Club de Hielo Jaca
- CAI Olivar Ajedrez
- Club Atlético Olimpo
- Sociedad Deportiva Huesca
- Club Deportivo Teruel
- Fútbol Sala Caspe
- Copa CAI Aragón de Cross

### Deporte Institucional

- Federación Aragonesa de Montañismo: Centro de Tecnificación Deportiva y equipos de competición
- Federación Aragonesa de Balonmano
- Diputación General de Aragón: Juegos Escolares de Aragón, con más de 40.000 participantes
- Universidad de Zaragoza: promoción deportiva, Campeonato Universitario de Aragón, Torneos Sociales Universitarios, etc.
- Ayuntamiento de Zaragoza: programa “Entra en Acción”, Trofeos “Ciudad de Zaragoza”, Semana del deporte y el corazón sano, Deporte en la calle, etc.
- Ayuntamiento de Huesca: actividades deportivas para todas edades, encuentro municipal de atletismo Inter-Centros, Carrera Popular San Jorge, etc.



1. Copa Asobal
2. Ascenso del CAI Balonmano Aragón
3. Campeonato voley-playa femenino
4. Premios del deporte
5. Trofeo San Jorge de hípica

- Ayuntamiento de Teruel: programa de escuelas deportivas municipales, Cross Promesicas, Carrera de San Silvestre, Torneo de Navidad de Voleibol, Torneo de Navidad de Baloncesto, etc.
- Clubes multidisciplinares: C.N. Helios, E.M. El Olivar, Stadium Casablanca, Stadium Venecia, etc.
- FAG (Gala del Golf), y patrocinio de diversos campeonatos.

## Eventos deportivos nacionales e internacionales

- “Copa Príncipe de Asturias” de baloncesto
- “Copa del Rey” de baloncesto
- “Torneo Internacional de voleibol”
- “Copa ASOBAL” de balonmano
- “Campeonato de España de Media Maratón”
- Primera prueba del “Gran Premio de la R.F.E. de Atletismo en pista cubierta”
- “Reunión Internacional de Atletismo”. Gran Premio Gobierno de Aragón

Campeonato de España de Media Maratón



Trofeo Ciudad de Zaragoza de Waterpolo



4

5



## Premios

### Premios Fin de Carrera y Medallas al Ahorro

Caja Inmaculada convoca anualmente los premios fin de carrera, dirigidos a los clientes que terminan sus estudios de licenciatura y diplomatura en el distrito universitario de Zaragoza o en otros siempre que no existan en Aragón dichas titulaciones.

En el año 2005 se convocaron 29 premios para los mejores expedientes, con una dotación de 900 euros cada uno y se entregaron con motivo del Día Universal del Ahorro, junto a las Medallas al Ahorro concedidas a cuatro clientes que nos honran con su confianza y fidelidad desde hace muchos años.

#### Premios CAI Fin de Carrera 2005

##### Licenciaturas:

Ciencias Químicas:	D. Alberto Rosello Díez
Ciencias Bioquímicas:	Dª. Ana Calvo Lainez
Ciencias Físicas:	D. Amilio Fernández-Pacheco Chicón
Ciencias Matemáticas:	D. Guillermo Cesáreo Contín Aylón
Derecho:	Dª. María Aránzazu Castillo Pinilla
Administración y Dirección de Empresas:	D. Javier Pinilla Moreno
Economía:	D. Jorge Jiménez Ibars
Medicina:	Dª. Mª. Azucena Gonzalo Rodríguez
Filología Inglesa:	Dª. Leticia Ana Pinilla Nogueras
Ingeniería Informática:	D. Francisco Javier López Pellicer
Ingeniería Agrónoma:	D. Raúl Andrés Mateo
Bromatología, Sanidad y Tecnología de los Alimentos:	D. Eduardo Puértolas Gracia
Medicina y Sanidad:	Dª. Belinda Baquero Pérez
Psicología:	Dª. Ana Cristina Martínez Gracia
Biología:	Dª. Mª. Cristina Casao Acerete
Conservatorio Superior de Música:	D. Guillermo de Juan Calonge

##### Diplomaturas:

Enfermería:	Dª. Mª. Pilar Palos Quintana
Fisioterapia:	D. José Antonio Fernández Romeo
Nutrición Humana y Dietética:	Dª. María del Carmen Uliaque Uliaque
Maestro, Audición y Lenguaje:	Dª. Beatriz Pastor Enciso
Maestro, Educación Infantil:	Dª. Gema Nieves Simón
Relaciones Laborales:	D. Francisco Javier Toro Rivera

#### Medallas CAI al Ahorro 2005

Dª. María Pilar Pereda Olarte
D. Raimundo Ráfales Navarro
D. José María Rivera Ballarín
D. José Luis Sesma Ballestra



1. Premios Fin de Carrera
2. Medallas al Ahorro

## Premios recibidos

Durante este año, Caja Inmaculada recibió 34 premios por su Centenario, trayectoria empresarial, apoyo a la economía aragonesa, a la educación, al deporte y a la conservación de la naturaleza y medio ambiente, así como por la promoción del turismo en Aragón, concedidos por las siguientes entidades:

- Gobierno de Aragón (2)
- Ayuntamiento de Zaragoza
- Diputación Provincial de Teruel
- Diputación Provincial de Zaragoza
- Colegio Oficial de Titulados Mercantiles y Empresariales
- Escuela Superior de Cajas de Ahorros (ESCA)
- Club de Marketing
- Asociación de Industriales de Cuarte
- Club Deportivo de Sordos de Zaragoza
- Asociación de Familiares de Enfermos de Alzheimer (AFEDA)
- Disminuidos Físicos de Aragón
- Centro de Iniciativas Turísticas de Teruel
- Asociación Cultural y Recreativa "Peña La Unión" de Calamocha
- Policía Local de Zaragoza
- Junta Coordinadora de Cofradías de Semana Santa
- Asociación para el Estudio de la Semana Santa
- Semana del Cine y de la Imagen de Fuentes de Ebro
- Federación de Industrias Textiles y de la Confección (FITCA)
- Federación de Empresarios de Comercio y Servicios de Zaragoza y Provincia (ECOS)
- Federación Aragonesa de Fútbol
- Federación Aragonesa de Balonmano
- Federación Aragonesa de Montañismo
- El Periódico de Aragón
- Revista Mi Cartera de Inversión
- Revista Actualidad Económica
- Radio Ebro
- Asociación de Clubes de Baloncesto (ACB)
- ASOBAL
- F.C. Barcelona
- Colo-Colo F.S.
- Olimpo Club de Atletismo
- Montañeros de Aragón

El más reciente fue uno de los premios nacionales más importantes del Deporte: la COPA STADIUM, otorgado por el Consejo Superior de Deportes (CSD), y que premia el apoyo decidido de Caja Inmaculada al deporte en todas sus manifestaciones, desde hace más de 25 años.



# Celebración del Centenario





Agradecemos la colaboración de todas las personas, organizaciones e instituciones que con su amable ayuda han facilitado la celebración de los actos de nuestro Centenario; igualmente agradecemos muy sinceramente las muestras de aprecio que la Caja ha recibido de sus clientes, amigos y de la sociedad en general durante el intenso e inolvidable año 2005.

## Celebración del Centenario

Caja Inmaculada celebró su centenario con numerosas actividades para todos los públicos en las tres provincias aragonesas: cerca de 1.300.000 personas disfrutaron de 1.215 actividades desarrolladas en los 105 municipios donde la Caja tiene oficina.

### Actividades del Centenario CAI

	Número de actividades	Asistentes
Exposiciones	50	311.279
Representaciones teatrales, conciertos y danza para adultos	386	57.071
Representaciones teatrales, conciertos y espectáculos para niños	92	18.370
Conferencias	121	6.804
Proyecciones	30	144.845
Talleres, deportes y otras actividades para niños	291	104.200
Espectáculos deportivos	7	154.050
Animación en las calles	20	30.152
<b>Subtotal</b>	<b>1.210</b>	<b>1.148.740</b>
4 libros (ejemplares editados)	4	13.800
Libro Centenario (ejemplares editados)	1	115.000
<b>TOTAL</b>	<b>1.215</b>	<b>1.277.540</b>

### Actividades del Centenario CAI

	Número de localidades	Número de actividades	Asistentes
Huesca	15	164	58.236
Teruel	13	112	29.183
Zaragoza	74	918	1.039.881
Cádiz	1	12	20.500
Tarragona	2	4	940
<b>TOTAL</b>	<b>105</b>	<b>1.210</b>	<b>1.148.740</b>
4 libros (ejemplares editados)		4	13.800
Libro Centenario (ejemplares editados)		1	115.000
<b>TOTAL</b>		<b>1.215</b>	<b>1.277.540</b>



1. Actuación de Pasión Vega

2. Exposición "Disparates" de Goya

3. Concierto de la Banda de Música del Regimiento de Infantería Inmemorial del Rey

4. Actuación de REM

5. Libro del Centenario

6. Presentación del libro del Centenario

## Calendario de las principales actividades del Centenario

---

### Enero

Copa Príncipe de Baloncesto

Campaña de ópera y teatro para escolares de Huesca, Teruel y Zaragoza.

Espectáculo Disney Live "Winnie the Pooh"

### Febrero

Copa de S. M. el Rey de Baloncesto

Concierto de Juanes

Gira de grupo musical *Laude Filipina* por Aragón

### Marzo

Publicación del libro conmemorativo del Centenario

Exposición "Disparates" de Goya y "Disparates de Fuendetodos"

Concierto de la Banda de Música del Regimiento de Infantería Inmemorial del Rey

Conciertos de María Dolores Pradera, Pasión Vega, 60x60 y Wilco

Copa Príncipe de Baloncesto









4



5

## Abril

Recital de Carlos Chausson

Espectáculo Rafael Amargo

Conciertos de Judas Priest, Julieta Venegas y London Community Gospel Choir

## Mayo

Entrega del Manto a la Virgen del Pilar

Inauguración del Centro Joaquín Roncal de la Fundación CAI-ASC

Almuerzo institucional con representantes de la sociedad aragonesa

Inauguración de nuevas instalaciones del Museo de Tapices

Exposición de Eduardo Chillida

Exposición de Jóvenes Artistas Aragoneses

Exposición de Artistas Aragoneses

Exposición “Mater Purissima”

Exposición del Avión Cultural del artista oscense Eduardo Cajal

Ciclo Mayo en Danza (Ángel Corella, American Ballet, Nacho Duato, Sara Baras y Cristina Hoyos)

Espectáculo de calle 1905-2005 por el grupo Viridiana

Animación y espectáculos “En la calle”

Concierto de REM

## Junio

Inauguración de nuevas salas del Eco-Museo del Castillo de Aínsa

Inauguración del Centro Multiactividades para empleados y jubilados de Caja Inmaculada

Homenaje a clientes centenarios

II Reunión Internacional de Atletismo

Conciertos de Amaral, Melendi e Isabel Pantoja



9





## Animación y Espectáculos “En la calle”

A lo largo de la celebración del Centenario tuvieron lugar en Zaragoza, Huesca y Teruel un sinfín de actividades de animación, música, teatro y espectáculos callejeros adaptados a los gustos de todas las edades. Grupos de animación nacionales e internacionales se dieron cita en las calles de nuestra comunidad despertando el interés de todo el mundo.





1. Exposición de la colección CAI de Arte Contemporáneo

2. Exposición "Tesoros" del Museo Nacional de Escultura de Valladolid en La Lonja

3. Fiesta Fin de Centenario para los empleados de Caja Inmaculada

4. Actuación de Amaral

S. M. el Rey entrega la Copa Stadium a Fernando Gil Martínez, presidente de Caja Inmaculada

## Julio

Entrega del cuadro a S.M. la Reina en la Academia General Militar

Reunión de la Comisión de Control de CECA (Confederación Española de Cajas de Ahorros)

Reunión del patronato de FUNCAS (Fundación de las Cajas de Ahorros)

Jornadas con presidentes y directores de cajas de ahorros españolas

Publicación del libro *La Seo*

## Agosto

Concierto "Los mejores años"

## Septiembre

Exposición de Escultura del Museo Nacional de Valladolid en La Lonja

Exposición de la Colección de Arte Contemporáneo de Caja Inmaculada en la Sala CAI Luzán

Campeonato de España de Media Maratón

Ja, Ja, Festival

## Octubre

Otoño en el Teatro Principal: ópera, zarzuela, música y ballet

Jornada de Responsables de Áreas Técnicas de Cajas (COAS) de CECA

Conciertos de Manolo Escobar, Dúo Dinámico, Ana Belén y Víctor Manuel, Amaral y Hermanos Auserón

Exposición de Mitsuo Miura

## Noviembre

Inauguración instalaciones de AREI (Asociación Aragonesa de Empresas de Inserción)

Jornadas de Ahorro Corporación sobre Fondos de Inversión

Conciertos de Joaquín Sabina y Cadena SER

## Diciembre

Copa ASOBAL

Entrega por la Familia Real de la Copa Stadium del Consejo Superior de Deportes

Audiencia de S.M. el Rey al Consejo de Administración y Comisión de Control

Fiesta Fin de Centenario para empleados







# Obra Social y Cultural



Caja Inmaculada destinó 19,88 millones de euros a su Obra Social y Cultural durante el ejercicio 2005; de esa cifra, se realizaron proyectos por un total de 19,24 millones de euros y quedaron por tanto, en el Fondo de Reserva de la Obra Social y Cultural 0,64 millones de euros, que se aplicarán a las finalidades previstas cuando los correspondientes proyectos lo exijan.

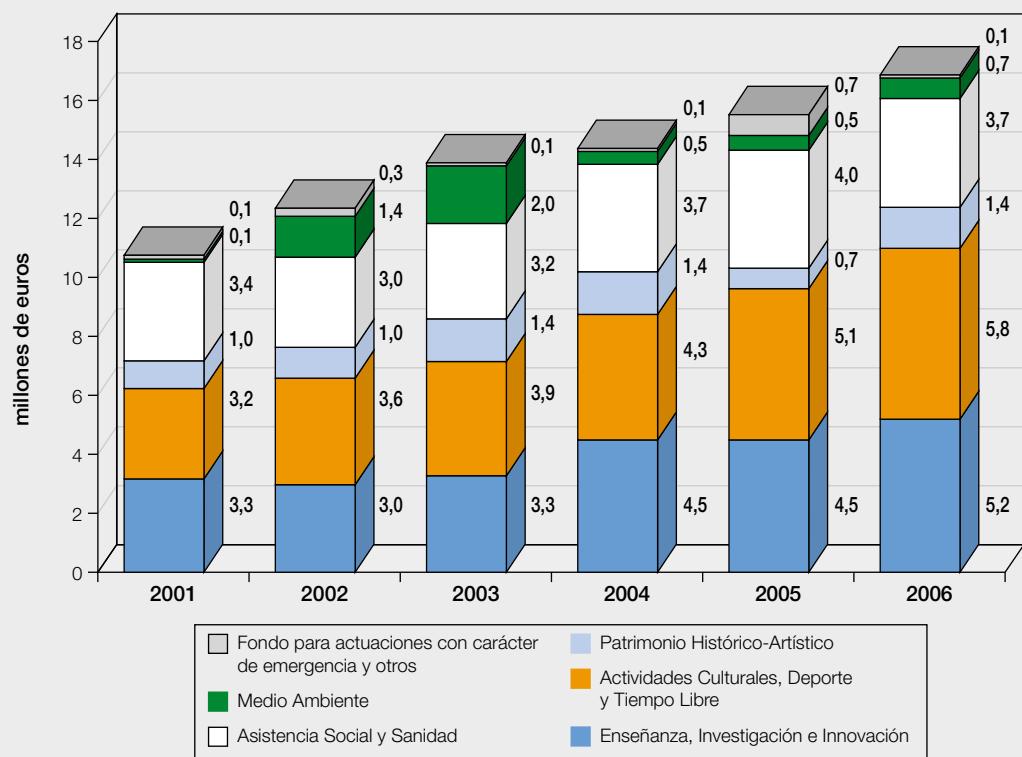
Del mismo modo, en el año 2005 se financiaron actividades comprometidas de la Obra Social y Cultural con cargo al Fondo de Reserva constituido en años anteriores.

<b>Presupuesto 2005</b>	<b>Miles de euros</b>			
	Presupuestado	Ejecutado 05		
		Realizado	Pte. realizar (pasa al Fondo de Reserva)	Realizado en 2005 (Fondo de Reserva de ejercicios anteriores)
<b>MANTENIMIENTO</b>	<b>15.180</b>	<b>14.569</b>	<b>640</b>	
Obra Social y Cultural Propia	3.155	3.409		
Obra Social y Cultural en Colaboración	12.025	11.160	640	1.428
<b>INVERSIÓN</b>	<b>220</b>	<b>212</b>		
Obra Social y Cultural Propia	50	49		635
Obra Social y Cultural en Colaboración	170	163		223
<b>FONDO PARA ACTUACIONES CON CARÁCTER DE EMERGENCIA</b>	<b>100</b>	<b>71</b>		
<b>TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL ORDINARIA</b>	<b>15.500</b>	<b>14.852</b>	<b>640</b>	
<b>OBRA SOCIAL Y CULTURAL EXTRAORDINARIA</b>				
Centro Fundación CAI-ASC	1.000	1.000		507
Centenario CAI	2.500	3.385		482
<b>TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL EXTRAORDINARIA</b>	<b>3.500</b>	<b>4.385</b>		
<b>TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL</b>	<b>19.000</b>	<b>19.237</b>	<b>640</b>	<b>3.275</b>

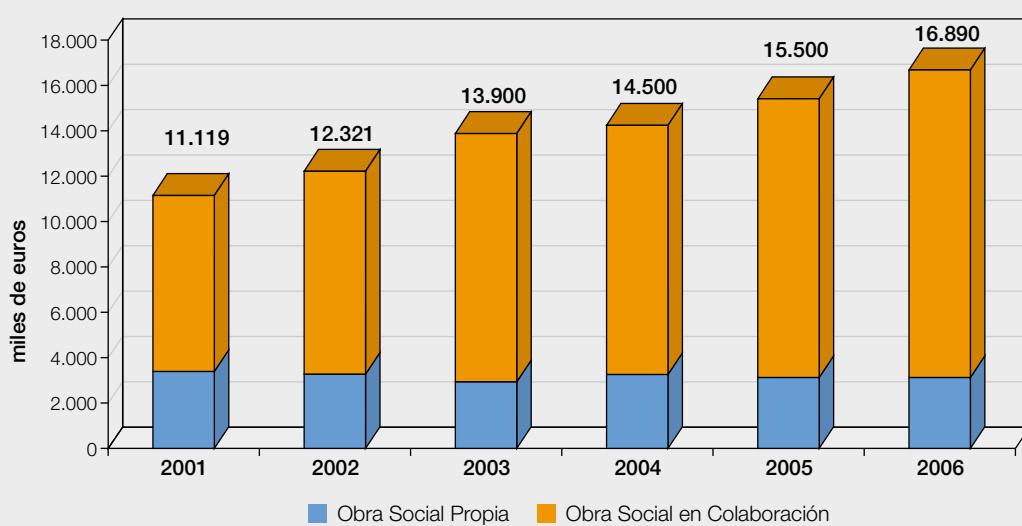
Para seguir cumpliendo el compromiso con la Obra Social y Cultural, la Caja ha previsto destinar 19,0 millones de euros de beneficio en 2005 al Fondo de Obra Social y Cultural; esto supone el 29% del excedente del ejercicio, una vez deducida la previsión para el Impuesto de Sociedades.

<b>Presupuesto 2006</b>	<b>Miles de euros</b>
	Presupuestado
<b>MANTENIMIENTO</b>	<b>16.507</b>
Obra Social y Cultural Propia	3.015
Obra Social y Cultural en Colaboración	13.492
<b>INVERSIÓN</b>	<b>258</b>
Obra Social y Cultural Propia	78
Obra Social y Cultural en Colaboración	180
<b>FONDO PARA ACTUACIONES CON CARÁCTER DE EMERGENCIA</b>	<b>125</b>
<b>TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL ORDINARIA</b>	<b>16.890</b>
<b>OBRA SOCIAL Y CULTURAL EXTRAORDINARIA</b>	
Centro Fundación CAI-ASC	600
Centenario CAI	910
CAI-Expo 2008	600
<b>TOTAL OBRA SOCIAL Y CULTURAL EXTRAORDINARIA</b>	<b>2.110</b>
<b>SUMA</b>	<b>19.000</b>
<b>AMORTIZACIONES DEL EJERCICIO</b>	<b>1.460</b>
<b>UTILIZACIÓN DE LA AMORTIZACIÓN ACUMULADA PARA INVERSIONES (FONDO DE RESERVA)</b>	<b>1.325</b>
<b>PARTIDAS COMPROMETIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES (FONDO DE RESERVA)</b>	<b>1.427</b>
<b>TOTAL</b>	<b>23.212</b>

**Distribución por áreas del presupuesto ordinario ejecutado en los años 2001 a 2005 y presupuesto 2006**



La Caja mantiene el esfuerzo de ampliar el número de colaboraciones y entidades con las que realiza la obra social, como se aprecia en el cuadro siguiente:





1. Instalaciones de AREI

2 y 3. Escuela Granja Taller  
Torre Virreina

**La Obra Social de Caja Inmaculada participa activamente en distintos programas de inserción laboral, integración cultural, y acción social con instituciones aragonesas.**

## Asistencia Social y Sanidad

### Instalaciones para la Asociación de Empresas de Inserción (AREI)

Colaboración para construir instalaciones destinadas al empleo de inserción en la zona Actur-Puente de Santiago de Zaragoza, en las que empresas de inserción asociadas a AREI realizan su actividad productiva y otras de carácter social para facilitar la reconducción de personas en situación de exclusión y prepararlas para acceder a un empleo normalizado.

La construcción está levantada en un terreno de 8.030 m<sup>2</sup> cedido por el Ayuntamiento de Zaragoza a AREI. Dispone de dos espacios diferenciados:

- Tres naves industriales.
- Sede social de AREI, aulas y espacios comunes.

### Plan de Infraestructuras para Disminuidos Psíquicos en Aragón

Caja Inmaculada, el Gobierno de Aragón y las Federación Aragonesa de Asociaciones de Personas con Disminución Psíquica (FEAPS), dentro del Plan de Creación de Infraestructuras para personas con discapacidad, completaron las actuaciones previstas en los siguientes centros:

- Centro Vértice (Zaragoza) - Fundación José Luis Mazurca
- Centro Reina Sofía en Monzón (Huesca) - ATADES-Huesca

- Centro el Vergel (Zaragoza) - ATADES-Zaragoza

- Centro Santo Ángel (Zaragoza) - ATADES-Zaragoza

Asimismo, continúan las actuaciones previstas en:

- Centro en Isín (Huesca) - Fundación Benito Ardid
- Residencia en Ejea de los Caballeros (Zaragoza) - Asociación de Disminuidos Psíquicos Cinco Villas (ADISCV)
- Residencia en Zaragoza - Fundación Carmen Fernández Céspedes

### Promoción de programas para la integración sociocultural del inmigrante

Caja Inmaculada colabora con asociaciones aragonesas que hacen proyectos de promoción e integración social, educativa, cultural y laboral de personas con especiales necesidades de promoción e integración: Sociedad San Vicente de Paúl, Fundación San Ezequiel Moreno y Fundación ADUNARE.

También colabora con el programa de viviendas de alquiler para inmigrantes, gestionado por la Unión General de Trabajadores y el Gobierno de Aragón. Se realizaron 56 nuevos arrendamientos a 312 personas de diversas nacionalidades que, desde 2002, elevan a 1.137 el número de beneficiarios de este programa.

### Colaboraciones con centros asistenciales

- Colaboración con la Residencia "San Vicente de Paúl" en Sobradiel para personas mayores válidas y con una capacidad de 42 plazas, para ampliar diez plazas para ancianos asistidos.



1



2

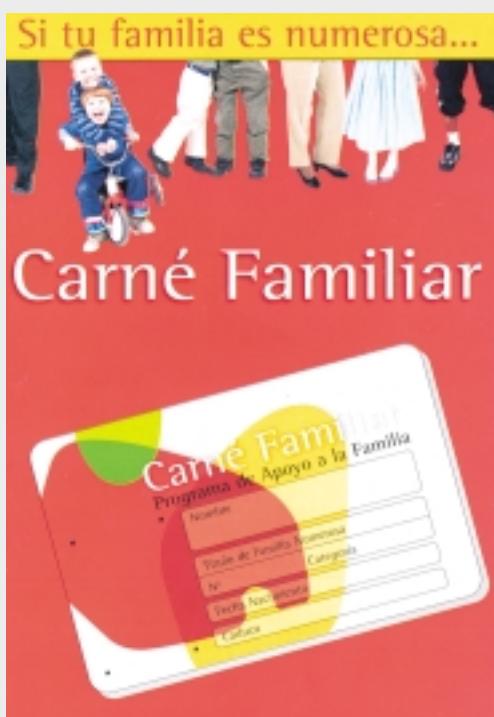


3

- Apoyo a la Fundación Asociación Aragonesa de Esclerosis Múltiple (FADEMA) en la construcción del su Centro de Día y Atención Integral que está llevando a cabo en Zaragoza para personas con esclerosis múltiple y enfermedades afines.
- Convenio con la Fundación San Eugenio para las obras y equipación del nuevo módulo del Centro Psicogeriatrónico de la Residencia "San Eugenio" en el barrio de Torrero en Zaragoza, que atiende a personas mayores con demencias; dispondrá de 35 plazas de estancia permanente, 4 de estancia temporal y 15 de centro de día.

## Servicios de Acción Social del Ayuntamiento de Zaragoza

En 2005 continuó la colaboración entre Caja Inmaculada y el Ayuntamiento de Zaragoza para desarrollar los siguientes programas:



- Servicio de mediación intercultural
- Jornadas de inmigración y educación
- Proyecto social San Pablo: Carrera del Gancho
- Promoción del asociacionismo y de la participación de las entidades sociales
- II Festival internacional de cine y Derechos Humanos

## Otras colaboraciones

- Convenio con Aldeas Infantiles SOS en Zaragoza para potenciar servicios en el Centro de Día de Zaragoza que mitiguen los factores de riesgo que amenazan a niños y jóvenes, destinados a que las familias más necesitadas favorezcan su convivencia y sus relaciones sociales.
- Apoyo a enfermos de Alzheimer con escasos recursos económicos mediante convenio con la Asociación de Familiares de Enfermos de Alzheimer de Zaragoza (AFEDAZ) para que puedan ser atendidos en centros especializados, como el Centro CAI-AFEDA "Virgen del Carmen".
- Puesta en marcha y difusión del Carné Familiar dirigido a familias numerosas aragonesas mediante convenio firmado con la Dirección General de Familia del Gobierno de Aragón, del que se distribuyeron casi nueve mil carnés.
- Plan de Intervención Social y Plan de Empleo de la Asamblea Provincial de Cruz Roja Española en Huesca.
- Formación de mujeres del medio rural con la Asociación de Familias y Mujeres del Medio Rural de Aragón (AFAMMER).
- Compra de un vehículo a las religiosas de la Orden de las Clarisas de Asís, encargadas de atender el Santuario de Monlora y la hospedería del monasterio.



4



5

1. Presentación del II Festival  
Internacional Cine  
y Derechos Humanos

2. Firma Convenio Aldeas Infantiles

3 y 4. Centro de Día AFEDA

5. Firma acuerdo con Cáritas

- Programas “Sin Barreras” e “Integración”, semanales editados por Heraldo de Aragón y El Periódico de Aragón para informar y apoyar a las personas con discapacidad.
- Acuerdo con la Asociación Parkinson Aragón para potenciar el servicio de atención a enfermos de Parkinson y de asesoramiento a sus familiares en el centro de acogida que la asociación gestiona en Zaragoza.
- Apoyo a la labor que la Asociación de Transplantados Hepáticos de Aragón realiza: piso de acogida, servicio de fisioterapia, revista “Al Alba” y asesoramiento e información sobre la importancia de donar órganos.
- Desarrollo de las actividades de la Asociación de Parálisis de Zaragoza (ASPACE Zaragoza).
- Colaboración con el Ayuntamiento de Hijar (Teruel) para construir un centro social de mayores.
- Apoyo a las actividades de la Asociación de Traumatismo Encefalo Craneal y Daño Cerebral de Aragón (ATECEA).
- Actividades sociales y de integración realizadas por la Federación local de Asociaciones de Vecinos de Teruel.
- Adquisición de equipamiento y material para la residencia de la Fundación Pública Residencia Municipal de Zuera (Zaragoza).
- Apoyo al programa de integración desarrollado por la Fundación Ramón Rey Ardid.
- Programas de sensibilización social hacia la población gitana de la Fundación Secretariado Gitano de Aragón.
- Colaboración con las actividades y programas sociales de la Asociación Aragonesa para Problemas de Crecimiento (APAC).
- Convenio de colaboración con la Asociación de Padres de Niños Oncológicos de Aragón (ASPAHOA) que recoge el apoyo a sus actuaciones y proyectos.

Fiesta de Solidaridad Escolar





**CAI dedica una parte  
del presupuesto de su  
Obra Social a la ayuda  
al tercer mundo a través  
de más de 50 entidades  
sociales aragonesas**



1, 4 y 5. Construcción de un centro cultural en Cochabamba (Bolivia)

2. Centro de Solidaridad de Zaragoza "Proyecto Hombre"

3. Centro CAI-Ozanam de Apartamentos Tutelados

- Adquisición de equipamiento para la residencia gestionada por la Fraternidad Cristiana de Enfermos y Minusválidos Físicos de Zaragoza (FRATER).
- Atención a personas desfavorecidas mediante los programas del Fondo de Conocimientos y Experiencias (CONEX).
- Programas de información de la Asociación Aragonesa de Cáncer Genital y de Mama (AMAC GEMA).
- Colaboración con el Colegio La Purísima para niños sordos, para la publicación de una guía sobre la evaluación de programas individualizados del lenguaje.
- Apoyo a la Congregación Esclavas del Santísimo Sacramento y de la Caridad en su labor de reinserción de jóvenes con dificultades sociales.
- Estudio "Pobreza y exclusión social en la ciudad de Zaragoza. Análisis cuantitativo, 2005" de Cáritas Diocesana de Zaragoza.
- Proyecto "En línea hacia la autonomía", de la Fundación Picarral, dirigido a jóvenes con inteligencia límite o discapacidad psíquica ligera.
- Apoyo a las actividades de la Asociación para la Ayuda a Personas Afectadas por el VIHS/SIDA (OMSIDA).

- Apoyo a programas de la Asociación AINKAREN para ayudar a mujeres embarazadas desfavorecidas.

## Ayuda humanitaria al Sudeste Asiático

La Caja apoyó la labor de diez organizaciones sociales implantadas en Aragón en su intensa labor para enviar ayuda a las zonas afectadas por el maremoto del 26 de diciembre de 2004.

## Ayuda CAI al Tercer Mundo

CAI dedicó en 2005 el 1% del presupuesto ordinario de su Obra Social y Cultural a la ayuda al tercer mundo, mediante colaboraciones con más de cincuenta entidades sociales implantadas en Aragón, que realizan proyectos de cooperación en los países más desfavorecidos: programas de desarrollo y proyectos sanitarios, agrícolas, ganaderos, de transporte, educativos y asistenciales básicos. Entre los proyectos más representativos de 2005 destacan los siguientes:

- Mantenimiento de una residencia de niños sin hogar en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra (Bolivia) en colaboración con el Movimiento por la Paz, el Desarme y la Libertad de Aragón (MPDL Aragón).



4



5



1. Centro CAI-Ozanam de Apartamentos Tutelados

2. Residencia Geriátrica Asistida CAI "La Inmaculada"

3, 4 y 5. Eco Museo-Centro de Visitantes del Castillo de Aínsa

- Colaboración con la Congregación Hermanas de la Caridad de Santa Ana para la edición de un película educativa sobre tercer mundo.
- Material escolar para ocho escuelas en Paraguay gestionadas por Misioneros Claretianos.
- Adquisición de equipos informáticos para el Seminario El Buen Pastor en Ciudad de Bolívar (Venezuela).
- Construcción de un centro cultural en Cochabamba (Bolivia) y desarrollo de cursos de formación en Venezuela a través de la Asociación de Pueblos Hermanos de Zaragoza.
- Programas de formación profesional para la mujer en Perú, con la Fundación Canfranc.
- Programa de Formación del Centro Politécnico Oscus San Valero en Santo Domingo.
- Proyecto Hogares Maternos en Cuba, promovido por UNICEF Aragón.
- Equipamiento de la Casa de la Mujer indígena en Colombia a través de Acción Solidaria Aragonesa.
- Programa de formación integral de docentes en Lima (Perú), con la Fundación Intered Aragón.
- Construcción de una Granja Escuela en Ghana, promovida por la Institución Ferial de Barbastro.
- Colaboración con los campamentos de refugiados en el Sahara, promovida por el Ayuntamiento de Cuarte de Huerva.
- Construcción de pozos en la misión de Cinkasse (Togo) promovido por el Centro Salesiano Ntra. Sra. del Pilar.

## Centros asistenciales de la Obra Social y Cultural de Caja Inmaculada

Los Fondos de la Obra Social y Cultural de la Caja se dirigen también a dar soporte a los numerosos centros de asistencia que se han ido creando a lo largo de los años:

- Asistencia Social CAI "La Inmaculada". Servicio de Asistencia Domiciliaria
- Centro CAI-Ozanam de Apartamentos Tutelados y Centro de Día
- Residencia Geriátrica Asistida CAI "La Inmaculada"
- Residencia Psicogeriátrica CAI Voluntariado en Geriatría
- Centro de Día CAI-Ozanam
- Centro CAI-AFEDA "Virgen del Carmen"
- Centro de la Tercera Edad de Muel CAI
- Centro CAI Deporte Adaptado
- Centro CAI de Terapia Ocupacional ADISLAF
- Centro CAI-ATADES Huesca
- Centro Ocupacional CAI-Asociación "El Jiloca"
- Club CAI para la Agrupación de Sordos de Zaragoza y Aragón
- Escuela Granja Taller CAI "Torre Virreina" de readaptación social
- Proyecto Hombre Fase I (Centro de acogida)
- Centro CAI-Fundación G.E.N.E.S. y G.E.N.T.E.S.
- Club CAI "Isabel de Aragón" de la Asociación de Viudas de Zaragoza y Provincia
- Federación de Asociaciones de Padres de Alumnos de Centros de Enseñanza CAI
- Escuela de Formación CAI Las Fuentes y Jardín de Infancia



3



4

## Medio Ambiente

### Eco Museo-Centro de Visitantes del Castillo de Aínsa

El programa CAI Medio Ambiente, realiza diversas actuaciones y actividades en colaboración con Instituciones, editoriales y asociaciones deportivas y culturales, para fomentar la conservación del patrimonio

Ampliación del Eco Museo-Centro de Visitantes del Castillo de Aínsa, centro de interpretación de la flora y fauna del Pirineo Aragonés, gestionado por la Fundación para la Conservación del Quebrantahuesos que, desde 1998, cuenta con la colaboración de Caja Inmaculada.

El nuevo Eco Museo dispone de 12 espacios expositivos, frente a los cuatro anteriores, y tiene como protagonista una impresionante "maqueta de los pisos bioclimáticos" con 13 metros de altura que ofrece, con gran realismo, una visión detallada del ecosistema pirenaico desde el valle hasta la cima de las montañas. Se prevé que más de 50.000 personas visiten anualmente el Centro.

### Colección “Rutas CAI por Aragón”

Esta colección comenzó a editarse en mayo de 2003, en el marco de colaboraciones entre Caja Inmaculada y la empresa PRAMES (Proyectos y Realizaciones Aragonesas de Montaña, Escalada y Senderismo, S.A.), para recuperar y divulgar el patrimonio natural y cultural de Aragón; se han distribuido ya cerca de 300.000 ejemplares en quioscos y librerías.

La colección se está repartiendo gratuitamente a todos los colegios, institutos de secundaria y bibliotecas de Aragón, para fomentar entre los niños y jóvenes el conocimiento del rico patrimonio sociocultural y medioambiental de nuestra Comunidad.

### Mantenimiento de la Red de Senderos de Aragón

Durante este año se trabajó en el mantenimiento de 1.133 kilómetros de la Red de Senderos de Aragón, con los que se alcanzó la cifra total de 2.696 km. desde que se iniciaron los trabajos en julio de 2002.



5



1. Programa CAI Montaña y Medio Ambiente

2. Galacho de Juslibol

3. Fachada de la Colegiata de Daroca

4 y 5 Órgano de la Colegiata de Daroca

6. Títulos de la colección "Rutas CAI por Aragón"



6

## Promoción escolar del Deporte de Montaña y Medio Ambiente

El Programa CAI Montaña y Medio Ambiente, que comenzó en el curso escolar 2002-2003, permite que cada año 5.000 escolares aragoneses, entre 8 y 12 años, participen en sus actividades, con objeto de difundir los valores de la naturaleza de Aragón, sensibilizar sobre los problemas ambientales y promocionar la práctica responsable de los deportes de montaña.

Desde el curso 2004-2005 sus actividades se realizan en las instalaciones del Centro Deportivo y Cultural CAI Santiago, un excelente marco para el desarrollo del Programa.

## Convenio con la Federación Aragonesa de Montañismo

La Caja y la Federación Aragonesa de Montañismo por tercer año y fruto del convenio firmado para el trieno 2003/2005, colaboran en la formación deportiva de jóvenes para su incorporación en equipos de alta competición, a través de los centros de tecnificación.

## Otras actuaciones de sensibilización medioambiental

- Programa "Conoce la Naturaleza de Aragón". Más de 400 alumnos aragoneses participaron en este programa que se

desarrolla desde el año 2001 para enseñar a los escolares el medio rural: biodiversidad, ecosistemas, espacios protegidos, etc., así como la actuación del hombre en relación con el territorio: arte, oficios tradicionales, costumbres, etc.

- Aula de la Naturaleza en el Parque Primo de Rivera en colaboración con el Ayuntamiento de Zaragoza, programando exposiciones durante todo el año, dirigidas a la población en general y a los escolares que acuden a este espacio en visitas guiadas.
- Programa de educación medioambiental "El parque del Tío Jorge y la Naturaleza en el barrio del Picarral", con itinerarios didácticos por espacios protegidos y concursos medioambientales, en colaboración con la Asociación de Vecinos Picarral Salvador Allende, de Zaragoza.
- Galacho de Juslibol. Mediante la colaboración entre Caja Inmaculada y el Ayuntamiento de Zaragoza, que perdura desde 1993, se facilita la visita guiada, tanto a escolares como a público en general, de este espacio natural tan singular y cercano a la ciudad de Zaragoza.
- Colaboración con WWF/Adena, dirigida a potenciar las actuaciones de dicha entidad para contribuir a la conservación de la naturaleza y de la diversidad de las especies y ecosistemas.



## Patrimonio Histórico-Artístico

### Museo de Tapices de La Seo

Caja Inmaculada y el Cabildo Metropolitano de Zaragoza inauguraron el 29 de mayo una nueva sala del Museo de Tapices de la Catedral de La Seo de Zaragoza.

Coincidiendo con esta inauguración, Caja Inmaculada puso en funcionamiento un servicio de guías turísticos, y un moderno sistema móvil de interpretación en seis idiomas, que acompaña al visitante por el Museo y le informa de los tapices expuestos.

El Museo alberga una de las colecciones de tapices más importantes de Europa por su antigüedad, rareza y elevado número. De los 63 tapices que forman la colección, en las tres salas del Museo se exponen 24, todos

ellos rehabilitados y acondicionados por la Caja; el resto se encuentran guardados en idóneas condiciones en el depósito del Museo, también financiado por Caja Inmaculada.

Asimismo, la Caja acabó de restaurar en 2005 el tapiz denominado "Bautismo en el Jordán" y se encuentran en avanzado proceso de restauración dos tapices más: "Antenor y el Juicio de París" y "San Juan Bautista ante Herodes y Prisión del Bautista".

Desde hace más de veinte años, Caja Inmaculada patrocina la restauración de los mejores tapices de esta excepcional colección catedralicia.

Inauguración de las nuevas instalaciones del Museo de Tapices





1. Basílica de San Lorenzo de Huesca

2. Retablo de Santa María Magdalena de Tarazona

3. Iglesia de San Miguel de los Navarros de Zaragoza

4. Entrega de trofeos de la carrera de San Silvestre

5. Copa de Europa de Baloncesto en Silla de Ruedas

6. Tenis Adaptado

## Restauración de otros Bienes Histórico-Artísticos

Caja Inmaculada promueve, junto con el Ministerio de Educación, Cultura y Deporte, el Gobierno de Aragón, las Diócesis aragonesas y diversos ayuntamientos aragoneses, la restauración y conservación de diferentes obras del patrimonio histórico-artístico de la Comunidad Autónoma, entre las que destacan las siguientes actuaciones ya culminadas en 2005:

- Basílica de San Lorenzo de Huesca
- Retablo Mayor de San Pablo de Zaragoza
- Iglesia de Santa María Magdalena en Tarazona (Zaragoza)
- Capilla de los Arcángeles de la Seo de Zaragoza
- Iglesia de San Miguel de los Navarros de Zaragoza

- Iglesia de San Pedro Apóstol de Alagón (Zaragoza)

Y en proceso de restauración:

- Órgano de la Colegiata de Daroca (Zaragoza)
- Decoración mural del presbiterio y cimborrio de la Catedral de Tarazona (Zaragoza)
- Portada de la Iglesia Parroquial de San Juan Bautista de Mas de las Matas (Teruel)
- Iglesia Parroquial de la Asunción de Nuestra Señora de Almudévar (Huesca)
- Iglesia de Santa María de la Huerta de Magallón (Zaragoza)
- Museo Diocesano del Palacio Episcopal de Barbastro
- Lienzos de la Iglesia de San Pablo de Zaragoza

Iglesia de San Miguel de los Navarros de Zaragoza





4

5

6

## Deporte y Tiempo Libre

### Actividades deportivas municipales

Gracias a su compromiso con el deporte aragonés, la Caja contribuye a difundir y promocionar la práctica del deporte fundamentalmente entre los niños y los más jóvenes.

30.000 personas practicaron deporte en 2005 con el programa "Entra en Acción" convocado desde 1992 por Caja Inmaculada y el Ayuntamiento de Zaragoza. El programa pretende facilitar la práctica deportiva a todos los ciudadanos, especialmente a escolares, personas mayores y discapacitados.

Tanto en Huesca como en Teruel la Caja fomentó y facilitó la práctica del deporte de jóvenes, niños, mayores y población en general con convenios suscritos con ambos consistorios. En Huesca destacan el encuentro municipal de atletismo Inter-Centros y la Carrera Popular San Jorge por su elevada participación, además de los ya tradicionales cursos de actividades físicas y, en Teruel, a

través del Servicio Municipal de Deportes, el programa de escuelas deportivas municipales, el Cross Promesicas, la Carrera de San Silvestre, el Torneo de Navidad de Voleibol y el Torneo de Navidad de Baloncesto.

Además, la Caja contribuyó en toda la Comunidad Autónoma a difundir y promocionar la práctica del deporte y otras alternativas de ocio, fundamentalmente entre los niños y los más jóvenes, mediante colaboraciones con numerosos ayuntamientos.

### XXIII Juegos Escolares de Aragón y Deporte Universitario

En la XXIII Edición de los Juegos Escolares, organizada en colaboración con el Gobierno de Aragón, participaron más de 45.000 escolares.

Para acercar toda la información relativa a JJEE a la sociedad continúa la edición de un suplemento semanal en prensa regional y el portal [www.juegosescolaresdearagon.com](http://www.juegosescolaresdearagon.com), en el que se recoge toda la información sobre equipos, calendario, resultados, etc.





A través de los Clubes CAAltú  
y CAI Punto Joven,  
Caja Inmaculada oferta  
actividades lúdicas  
y opciones de ocio de  
calidad para los escolares



1. Trofeo Ciudad de Zaragoza de Patinaje de Velocidad

2. Trofeo Basket Street CAI

3. Centro de Formación Empresarial CAI

La Caja continuó apoyando al deporte universitario, con más de 108 actividades desarrolladas en la temporada 2004/2005 en las que han participado más de 7.200 alumnos.

### **Centro CAI de Deporte Adaptado**

En 2005 el Centro atendió a más de 3.000 personas y 900 practicaron alguna de las actividades promovidas.

El equipo CAI baloncesto Zaragoza en silla de ruedas logró el subcampeonato de la IX Copa Europea Willi Brinkmann.

## **Enseñanza**

### **Centro de Formación Empresarial CAI**

El Centro imparte titulaciones universitarias y estudios de postgrado, tanto para jóvenes que todavía no se han incorporado al mercado laboral como para profesionales en activo, en colaboración con el Instituto de Postgrado y Formación Continua de la Universidad Pontificia Comillas, la Escuela Superior de Gestión Comercial y Marketing (ESIC), la Fundación San Valero-Centro de Diseño, la Universidad San Jorge y la Fundación para la Enseñanza Audiovisual / CPA-Salduie.

### **Titulaciones**

#### **Instituto de Postgrado y Formación Continua**

- Master en Business Administrativo Executive (EMBA)
- Master en Administración y Dirección de Empresas (MBA)

### **Escuela Superior de Gestión Comercial y Marketing ESIC**

- Master en Dirección de Comercio Internacional (COEX)
- Master en Dirección de Marketing y Gestión Comercial (GESCO)
- Master en Dirección de Recursos Humanos y Organización (DRHO)
- Gestión Comercial y Marketing

### **ESIC-Idiomas**

- Inglés, francés, italiano y alemán, en todos los niveles
- Preparación para exámenes oficiales

### **Centro de Diseño San Valero**

- Diseño de Productos
- Diseño de Moda

### **Universidad San Jorge**

- Licenciatura en Periodismo
- Licenciatura en Publicidad y Relaciones Públicas
- Postgrado en Dirección y Gestión de Establecimientos Hoteleros
- Postgrado en Software Libre

### **Fundación para la Enseñanza Audiovisual / CPA-SALDUIE**

- Realización de audiovisuales y espectáculos
- Producción de audiovisuales, radio y espectáculos

### **Servicio de Asesoría Financiera**

El Servicio de Asesoría Financiera cumplió 29 años con el objetivo de formar y perfeccionar a directivos y profesionales de todos los sectores profesionales de Aragón.

En el curso académico 2004-2005, se realizaron 183 actividades en los Centros de Huesca, Teruel y Zaragoza, de los siguientes



temas: Dirección / Management, Gestión Comercial y Marketing, Gestión Económico-Financiera, Normativa Fiscal, Laboral, Recursos Humanos, Tecnología de la Información y Logística y Producción.

Este curso 4.271 profesionales asistieron a alguna de las 183 actividades y se totalizaron 3.137 horas impartidas; también se realizaron actividades en las localidades de Barbastro, Fraga, Monzón y Alcañiz.

### **Departamento de Educación, Cultura y Deporte del Gobierno de Aragón**

Caja Inmaculada y el Gobierno de Aragón continuaron colaborando en proyectos de educación, destacando por su novedad:

- Edición de Guías de El Quijote adaptadas a Educación Primaria, Educación Secundaria y Educación de Adultos que se han distribuido a todos los colegios e institutos de la Comunidad Autónoma junto con diversos juegos didácticos; de esta forma 40.000 escolares han conocido mejor la genial obra de Cervantes en el cuarto centenario de su primera edición.
- Programa Matemática Vital para la divulgación de las matemáticas mediante una exposición itinerante.

Además, Caja Inmaculada continuó apoyando los programas habituales de otros años:

- Premio CAI a la creatividad escolar
- Feria Aragón Educa
- Club de Cine La Linterna Mágica
- IX Maratón del Cuento, dedicado a El Quijote
- Jornadas de Orientación Profesional
- Difusión del calendario escolar y agendas escolares

- Programa Ciencia Viva, para difundir la ciencia entre escolares
- Ciclo de Invitación a la Lectura
- Seminario de Invitación al Cine
- Un Día de Cine
- Becas de formación para profesorado de Enseñanza Secundaria
- Jornadas TIC (Tecnologías de la Información y la Comunicación)

### **Instituto Aragonés de la Juventud**

Colaboración que se refleja en los siguientes programas:

- Promoción de Jóvenes Creadores
- Información juvenil. Publicación "La Carpeta"
- Creación y consolidación de un grupo de teatro para jóvenes
- Jornadas sobre juventud e inmigración

### **Becas de formación en el extranjero para periodistas aragoneses**

Desde su creación, en el año 2002, cincuenta y un profesionales aragoneses se han beneficiado de este programa de formación para periodistas, fruto de la colaboración entre la Asociación de Prensa de Aragón y Caja Inmaculada.

### **Convenio con la Universidad de Zaragoza**

Mediante el convenio renovado en 2005 se apoyan las actividades deportivas, culturales y proyectos de investigación, así como la movilidad internacional de estudiantes en



4



5

1. Representación de El Quijote
2. Jornadas de Orientación Profesional en Huesca
3. Convenio con la Universidad de Zaragoza
4. Premio a la Creatividad CAI
5. Portada de la publicación sobre el Hidrógeno

países no europeos y la próxima renovación del carné universitario en los diferentes campus de la Universidad de Zaragoza.

### **Programa formativo y cultural con las organizaciones sindicales Unión General de Trabajadores de Aragón (UGT-Aragón) y Unión Sindical de Comisiones Obreras de Aragón (CCOO-Aragón)**

Continuó en 2005 la colaboración de la Caja con UGT-Aragón y CCOO-Aragón para desarrollar programas formativos de carácter social y laboral, con especial dedicación al empleo de inserción, la mujer en el trabajo y la salud laboral.

### **Convenio con la Fundación CREA**

Caja Inmaculada colaboró con la Confederación de Empresarios de Aragón (CREA) en la realización de un importante número cursos y jornadas de formación e información: actualización legislativa, año mundial de la física, industria agroalimentaria aragonesa, jornadas europeas, etc.

### **Programa de ayudas a aragoneses residentes en América**

El Gobierno de Aragón, la Universidad de Zaragoza y Caja Inmaculada llevan a cabo un programa de ayudas para aragoneses y descendientes de éstos que residan en países de América donde haya Casa de Aragón o algún Centro equivalente. Estas ayudas se destinan a realizar en Aragón estudios relacionados con el doctorado o trabajos de investigación específicos.

## **Investigación e Innovación**

### **Convenio con el Departamento de Ciencia, Tecnología y Universidad del Gobierno de Aragón**

Para impulsar y acometer proyectos educativos y de investigación considerados de interés para Aragón, Caja Inmaculada y el Gobierno de Aragón convinieron las siguientes actuaciones:

- Apoyo a los Institutos Universitarios de Investigación e Instituto Aragonés de Ciencias de la Salud
- Difusión de la investigación en Aragón
- Organización de Foros de Investigación
- Apoyo al Museo de Tecnologías Mineras en Andorra (Teruel)
- Apoyo a las actividades de las Universidades de Verano
- Becas Programa Europa, por el que se han aprobado en 2005 casi un centenar de ayudas para realizar estancias de investigación en centros europeos.

### **Fundación para el Desarrollo de Nuevas Tecnologías del Hidrógeno**

Caja Inmaculada se incorporó a la Fundación para el Desarrollo de Nuevas Tecnologías del Hidrógeno, en la que, además del Gobierno de Aragón, participan destacadas empresas en sectores vinculados a la automoción, energía, química, además de entidades financieras y de investigación y educación.

La actividad de la Fundación se centra en el fomento y promoción de proyectos relacionados con la generación, distribución, transporte y utilización del hidrógeno.



## Estudio de la Sociedad Aragonesa

Caja Inmaculada, el Gobierno de Aragón y el Consejo Económico y Social de Aragón (CESA) suscribieron un convenio para realizar un estudio sobre las condiciones estructurales y dinámicas de la sociedad aragonesa, que tiene como punto de partida un proyecto de investigación sobre las condiciones de vida y pobreza en Aragón, cuyos resultados se recogerán en un libro.

## Proyecto Comurbano

Caja Inmaculada participa, junto con la Agrupación de Desarrollo Comurbano y la Asociación de Empresarios de Barbastro en el proyecto de adaptación de empresas y trabajadores del pequeño comercio de las comarcas del Bajo Aragón, Somontano de Barbastro y Cinco Villas a los cambios económicos y al uso de las tecnologías de la información.

## Adquisición de un Fósil de Dinosaurio Completo

Caja Inmaculada hizo posible que la Sociedad de Amigos del Museo Paleontológico de la Universidad de Zaragoza (SAMPUZ) consiguiera el esqueleto, prácticamente completo, de un *Psittacosaurus Mongoliensis*, dinosaurio que habitaba en el Cretácico Inferior hace unos 120 millones años en lo que actualmente es el desierto de Gobi en Mongolia.

El dinosaurio permanece expuesto de forma permanente en el Museo de Paleontología de la Universidad de Zaragoza, siendo así el único exhibido en la capital aragonesa. Dadas sus reducidas dimensiones (1,20 m. de longitud y 90 cm. de altura) que facilitan su traslado, está previsto también otros usos temporales fuera del Museo.

## Archivo Histórico de la Casa de Ganaderos de Zaragoza

La colaboración entre Caja Inmaculada, el Gobierno de Aragón y la Fundación Casa de Ganaderos va a hacer posible la informatización y digitalización del Archivo Histórico de la Casa de Ganaderos de Zaragoza, para favorecer su conservación y facilitar sus contenidos. En él se recogen documentos de gran interés para el conocimiento de la historia de Aragón.

## Fundación Economía Aragonesa

Caja Inmaculada suscribió un nuevo convenio con la Fundación Economía Aragonesa (FUNDEAR), de la que forma parte de su patronato, para impulsar la realización de estudios territoriales sobre Aragón y otras actuaciones que permitan el conocimiento y la difusión de la realidad territorial aragonesa.

## Cámara de Comercio e Industria de Zaragoza

Convenio para la edición de publicaciones, principalmente el Informe Económico de Aragón, la prestación de servicios de información, asesoramiento y orientación al emprendedor, a través de la Ventanilla Única y el Programa *Emprender*; así como la realización de proyectos conjuntos de interés para ambas instituciones, como el desarrollo de Jornadas informativas sobre temas de interés para el sector comercial o industrial aragonés.

Además, se colaboró en otros proyectos de investigación desarrollados por:

- Servicio CAI de Documentación de Economía Aragonesa (SEDEA): Centro documental y banco de datos económicos



1. Presentación del esqueleto de dinosaurio

2. Firma del Convenio con la Cámara de Comercio e Industria de Zaragoza

3. Banda de Música del Regimiento de Infantería Inmemorial del Rey

4. Ciclo Makrokosmos

5. Ópera La Traviata

- Instituto de Estudios Humanísticos de Alcañiz. Pertenece al Instituto de Estudios Turolenses de la Diputación de Teruel
- Centro de Estudios Mudéjares de Teruel. Pertenece, asimismo, al Instituto de Estudios Turolenses de la Diputación de Teruel.
- Fundación Giménez Abad
- Fundación Zaragoza Ciudad del Conocimiento
- Asociación Nacional de Criadores de Ganado Ovino de la Raza "Rasa Aragonesa"
- Cámara de Comercio de Zaragoza
- Ebrópolis

celebración del centenario, dos muestras colectivas especiales: una, haciendo historia de la propia sala, reunió una obra de cada uno de los artistas aragoneses que habían expuesto en ella desde su puesta en marcha en el lejano 1962; la otra hacia historia del arte español de las últimas décadas al exhibir, por primera vez, una selección de los fondos artísticos de la propia Caja, una "Primera aproximación", como de hecho se denominó, a la Colección CAI, que pudo ser luego disfrutada en Huesca y en Teruel.

También Goya estuvo presente en la celebración del centenario con una muestra de la serie de sus "Disparates", que se completaba con la de "Disparates de Fuendetodos", otra serie creada por artistas actuales y aportada por el Ayuntamiento de esa localidad. Esta doble exposición viajó luego a El Puerto de Santa María para inaugurar la sala de Caja Inmaculada en aquella población gaditana.

Finalmente, en la Sala CAI Luzán, una excepcional exposición de belenes cerró, ya en tiempo navideño, el programa expositivo del centenario.

## Cultura: Servicio Cultural CAI

### Exposiciones

Las salas de exposiciones CAI de Zaragoza (Luzán y Barbasán) y Huesca y continuaron su programa de arte contemporáneo. La Sala CAI Luzán, en particular, acogió, con motivo de la

Exposición CAI de Arte Contemporáneo





## Teatro

Caben destacar una obra clásica "Otelo" de William Shakespeare y otra contemporánea "Trenes que van al mar" de Luis Araujo; el "Réquiem" de Mozart, en música clásica y "El siglo en cantado", un espectáculo creado para la ocasión, en música ligera; una ópera, "Carmen" de Bizet y una zarzuela, "La Verbena de la Paloma" de Bretón; todos ellos espectáculos que recorrieron los escenarios aragoneses en este año y de los que disfrutaron miles de aficionados. La oferta teatral se completó con ciclos de lecturas dramatizadas para público adulto y un muy consolidado programa de teatro infantil.

## Música

Distintos ciclos musicales ofrecieron sus conciertos en las tres capitales de provincia: unos centrados en un instrumento, el piano; otros en un estilo, como el Romanticismo, y otros más en un compositor, como el clásico Beethoven (con la integral de sus sonatas para violonchelo) o el actual Crumb (con su impresionante "Makrokosmos"). El jazz, el flamenco, la música sufí o los villancicos fueron protagonistas de otras propuestas musicales.

## Cursos y Conferencias

Hubo ciclos de conferencias sobre temas sociales, sobre historia, ciencia, medicina, micología, viajes, literatura... y, específicamente, uno sobre El Quijote, conmemorativo del cuarto centenario de su primera publicación. Los cursos de formación del Servicio Cultural aumentaron su oferta en número y en asignaturas (sumando unos nuevos sobre interpretación del cine, la música, el arte y la literatura), y quedaron cubiertas, como en años anteriores, la totalidad de las plazas ofrecidas.

## Cine

Se estrenaron cortometrajes de ficción, obra de directores aragoneses, y fueron también programados ciclos de cine documental sobre derechos humanos y sobre literatos clásicos con ocasión de la Feria del Libro.

Continuaron los programas:

- La Linterna Mágica: club de cine para niños de seis a once años, en Zaragoza, Huesca y Teruel, cuenta con una participación de más de 2.000 niños. Se realiza en colaboración con el Departamento de Educación, Cultura y Deporte del Gobierno de Aragón.
- Un Día de Cine: en colaboración con el I.E.S. Pirámide de Huesca, pretende acercar el lenguaje audiovisual a los alumnos de educación secundaria.
- X Festival nacional de cine para Jóvenes Realizadores Ciudad de Zaragoza: novena edición del festival organizado por el Ayuntamiento de Zaragoza y la Asociación Cultural El Gallinero, con el apoyo de la Obra Social y Cultural de la CAI.
- XXXIII Festival de Cine de Huesca, uno de los certámenes más prestigiosos de cortos de España y de mayor proyección internacional. Está organizado por la Asociación Cultural Certamen Internacional de Films Cortos "Ciudad de Huesca" con el apoyo del Ayuntamiento de Huesca, Gobierno de Aragón y Caja Inmaculada.

## Cultura: otras actuaciones

### Biblioteca Tecnológica para jóvenes "Cubit"

El Ayuntamiento de Zaragoza, la Fundación Bertelsmann y Caja Inmaculada firmaron a



- 4
1. X Festival Nacional de Cine para Jóvenes Realizadores
2. Biblioteca CAI Mariano de Pano
3. XXIII Festival de Cine de Huesca
- 4 y 5. JaJa Festival
6. Ajedrez Familias en Huesca

finales de 2005 el convenio de colaboración para construir la Biblioteca Tecnológica para jóvenes "Cubit", en terrenos de la antigua azucarera, en el barrio del Arrabal.

La biblioteca situará a Zaragoza en la vanguardia mundial de este tipo de centros. Contará con más de la mitad de los fondos en soporte digital y estará dirigida a jóvenes de 16 a 25 años.

### Biblioteca CAI Mariano de Pano

Más de 100.000 personas utilizaron la Biblioteca en 2005, realizando 22.000 préstamos de libros. Unos 2.000 usuarios al mes utilizan el servicio de internet.

### Colaboraciones con los Ayuntamientos de Aragón

Por tercer año consecutivo se colaboró directamente con todos los Ayuntamientos de Aragón en todas las localidades donde Caja Inmaculada está presente a través de actividades de tipo cultural, asistencial y deportivo dirigidas a toda la población en función de sus necesidades y en muchas ocasiones de sus preferencias. Desde los más pequeños con actividades culturales y recreativas a los mayores, facilitándoles programas apropiados y actividades adecuadas, desde actividades culturales o gimnasia de mantenimiento a las asistenciales por las limitaciones de su edad.

### JaJa Festival

Festival de cine y humor celebrado en Zaragoza del 5 al 11 de septiembre de 2005. Caja Inmaculada, el Ayuntamiento de Zaragoza y la Fundación el Candil lo hicieron posible; contó con un concurso de cortos, proyecciones, talleres de cine, monólogos, espectáculos en la calle, etc.

### Ayuntamiento de Huesca

Celebración de la Feria de Teatro, en la que se presentan obras para mostrarlas a profesionales del teatro, programadores y organizadores de eventos culturales. Durante cinco días pasaron más de 2.000 personas.

### Ayuntamiento de Teruel

Destaca la Muestra de Teatro Joven en la que participan 300 escolares de entre 12 y 16 años.

### Ayuntamiento de Zaragoza

A través del Servicio Municipal de Juventud, se apoyó el desarrollo de programas para fomentar actividades de índole social y cultural entre los jóvenes: Festival de Cine de Jóvenes Realizadores, proyecto de integración de espacios escolares, programa de voluntariado, participación y asociacionismo joven, colaboración con el Centro de Préstamo de material para asociaciones juveniles, culturales y recreativas,...

Además, en octubre se inauguró la actividad educativa *Al museo, en familia*, que se desarrolla los fines de semana y que busca acercar la cultura y el arte a los ciudadanos.

Desde el Área de Participación Ciudadana del Ayuntamiento, se desarrollan programas de interés para los ciudadanos que cuenta con el apoyo de Caja Inmaculada, facilitando sus instalaciones y desarrollando acciones conjuntas.

### Academia de San Luis de Zaragoza

Caja Inmaculada y la Real Academia de Nobles y Bellas Artes de San Luis de Zaragoza firmaron un convenio para potenciar las actividades y funcionamiento de la institución académica, cuyo objetivo es promover el estudio de las Bellas Artes.



1. Presentación del libro "El Pintor Francisco Marín Bagües"

2. Portada del libro "La Seo"

3. Presentación del libro "La Seo"

4 a 8. Diversas perspectivas del centro Joaquín Roncal

## Publicaciones

- "El Pintor Francisco Marín Bagües" (Manuel García Guatas). Publicación editada dentro de la colección "Mariano de Pano y Ruata"
- "El Beato del Abad Banzo, un Apocalipsis Aragonés Recuperado" (Fernando Galtier Martí, Amparo Cabanes Pecourt, Lourdes Diego Barrado, Carmen Morte García).
- "La Seo" (José Antonio Duce), editado conjuntamente por Caja Inmaculada y el Cabildo Metropolitano de Zaragoza.
- "Artigrama" (Departamento de Historia del Arte de la Facultad de Filosofía y Letras de la Universidad de Zaragoza)
- "Aragonía Sacra", (Arzobispado de Zaragoza)
- "Turia", (Instituto de Estudios Turolenses y Gobierno de Aragón)
- Cuadernos de Economía Aragonesa, Cuadernos económicos "Escuela y Despensa" y "Trimestre Económico", (Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad de Zaragoza.)
- "The European Journal of Psychiatry", (Departamento de Psiquiatría de la Universidad de Zaragoza)
- "Revista Territorio" (Gobierno de Aragón)
- Libro-Disco "Goya" (Colección "Aragón", Prames)
- Libro-Disco "Música en Albarracín" (Colección "Aragón", Prames)
- Libro-Disco "La Jota ayer y hoy" (Colección "Aragón", Prames)
- Libro-Disco "La Navidad en Aragón" (Colección "Aragón", Prames)

## Fundación CAI-ASC: Centro Joaquín Roncal

Tras su inauguración en mayo de 2005, el programa cultural del Centro se puso en marcha con una exposición del mejor arte joven aragonés del momento. Sigió con "Quijotadas", una amplísima muestra de la ilustración gráfica española sobre el conmemorado tema del Quijote. Hubo otra sobre Física y Estética y terminó el año con la titulada "El mundo hoy. Nosotros", un exhaustivo recorrido por la realidad de nuestro planeta que ponía en evidencia las injusticias y desigualdades que caracterizan el tiempo presente. Esta oferta cultural se completó con talleres, animaciones, visitas guiadas y ciclos de proyecciones.

Otras exposiciones fueron aportadas por distintas organizaciones tales como Médicos del Mundo, el Secretariado Gitano, la Asociación Naturalista ANSAR o la propia Acción Social Católica.

Las artes escénicas tuvieron también su lugar en el exitoso programa "Noches de verano" que ofreció en ese tiempo sesiones de cine, teatro y música cada semana, con participación de muy diversos artistas y con una entusiasta acogida por parte del público aficionado. También se completaron las plazas que ofrecían los Talleres de Verano para Niños, en los que participaron cientos de chavales que disfrutaron en su tiempo de vacaciones de una semana de actividades creativas y divertidas.

Por lo que se refiere al programa social fueron muy numerosas las actividades realizadas en el Centro, unas por iniciativa de la propia Fundación CAI-ASC y otras a propuesta de entidades sociales, organizaciones de solidaridad, ecologistas y también organismos dependientes de las administraciones autonómica y municipal; cada uno en los temas de su especialidad, compatibles con el

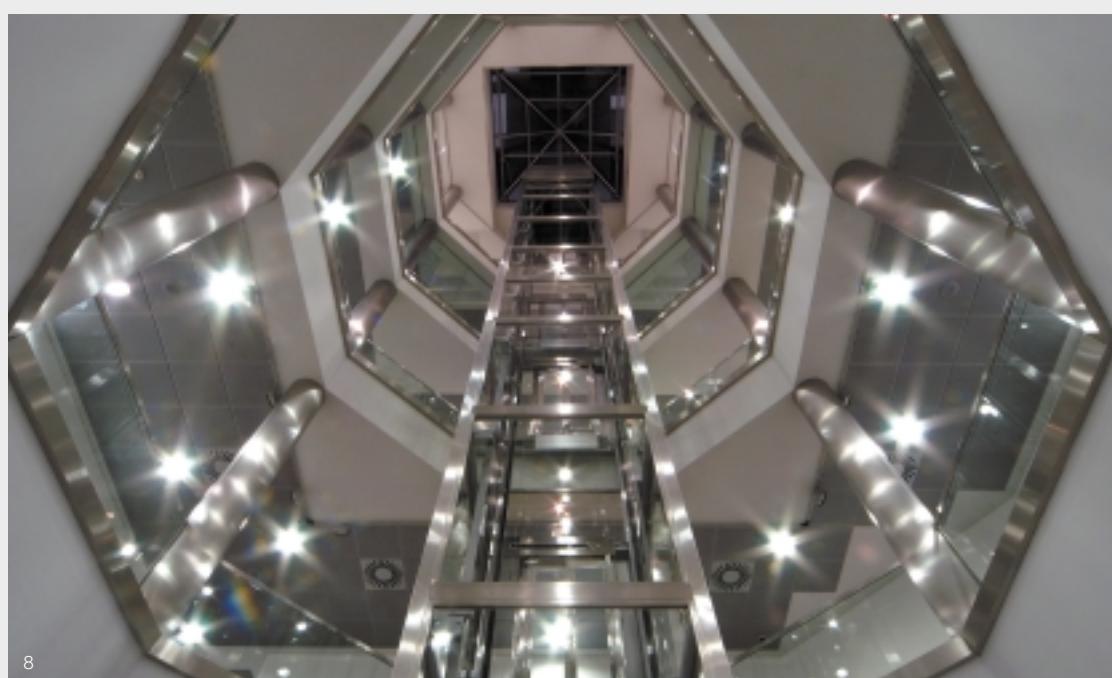


Gracias a su amplia oferta de actividades sociales, exposiciones y programas culturales, el Centro Joaquín Roncal, de la Fundación CAI-ASC, se ha convertido en un lugar de referencia cultural y social.

proyecto del Centro Joaquín Roncal: asuntos como la formación del voluntariado, el trabajo con grupos en riesgo de exclusión, la inmigración y la mediación intercultural, los problemas relacionados con la tercera edad, o los propios de la juventud, los riesgos para la conservación del medio natural o las dificultades de los discapacitados, forman parte de las preocupaciones a las que el Centro dedica sus recursos personales, espaciales y económicos.

En relación con el último aspecto mencionado, las mismas instalaciones del Centro Joaquín Roncal fueron diseñadas y, en su caso, adaptadas a su uso para las personas con discapacidad, haciéndose merecedor este año del Premio a la Accesibilidad que otorgan conjuntamente la Asociación de Discapacitados Físicos y las Cortes de Aragón.

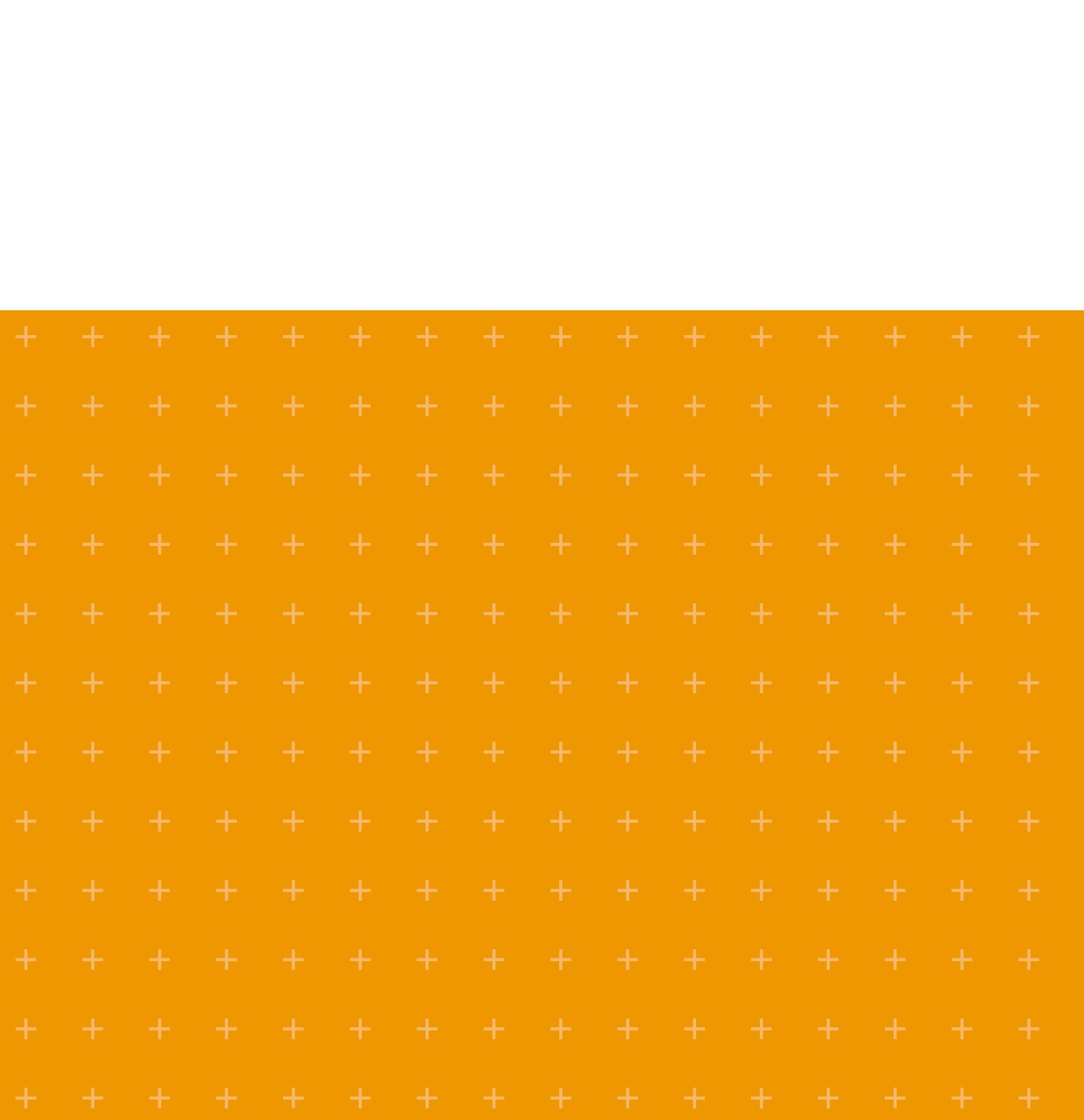
De entre las muchas colaboraciones establecidas con diferentes entidades, merece también ser destacada la acordada con la Federación Aragonesa de Solidaridad (FAS), un ente social que agrupa a cerca de cuarenta organizaciones de cooperación con el desarrollo; un acuerdo que ha conducido a la apertura de un espacio para la venta y suministro de productos de comercio justo en la planta baja del Centro Joaquín Roncal.



## Obras Sociales y Culturales CAI

ZARAGOZA	
Obras Sociales CAI Independencia, 10	976 718 102
Centro Joaquín Roncal San Braulio, 3-5-7	976 290 301
Servicio Cultural CAI Centro Joaquín Roncal Calle San Braulio 3-5-7	976 290 301
Sala Exposiciones CAI Luzán Independencia, 10	976 290 301
Sala Exposiciones CAI Barbasán D. Jaime I, 33	976 290 301
Centro Cultural CAI P.º Damas, 11	976 227 099
Centro Deportivo Cultural CAI Santiago Augusto Bebel, 16	976 526 911
Servicio de Asesoría Financiera Alcalde Sáinz de Varanda, 1-3	976 355 000
Centro de Formación Profesional CAI Cuarte Ctra. Valencia, km. 9	976 503 754
Centro de Formación Empresarial CAI Alcalde Sainz de Varanda, 1-3	976 355 000
Servicio CAI de Documentación Economía Aragonesa (SEDEA) Gran Vía, 4	976 761 789
Biblioteca CAI Mariano de Pano Capitán Portolés, 12	976 290 521
Biblioteca CAI en colaboración con la Universidad de Zaragoza Serrano Sanz, 10	976 569 496
Escuela de Formación CAI Las Fuentes y Jardín de Infancia Batalla de Lepanto, 57-59	976 596 427
Centro CAI de Deporte Adaptado José Luis Pellicer, 30	976 271 039
Club CAI para la Agrupación de Sordos de Zaragoza y Aragón San Voto, 9, dpdo.	976 200 362
Coral CAI Zaragoza Maestro Serrano, 1	976 551 958
Sede Social Federación de Asociaciones de Padres de Alumnos de la provincia de Zaragoza - CAI Sangenis, 1-3	976 328 961
Club CAI "Isabel de Aragón" de la Asociación de Viudas de Zaragoza y provincia Avda. América, 24-26	976 380 054
Residencia Geriátrica Asistida CAI "La Inmaculada" Paseo Colón, 2	976 389 012
Residencia Psicogeriatría CAI Voluntariado en Geriatría Torremedina, s/n. Garrapinillos	976 781 012
Escuela Granja Taller CAI "Torre Virreina" de Readaptación Social San Ramón, s/n. Movera	976 586 035
Proyecto Hombre Fase I CAI (Centro acogida) Manuela Sancho, 3-9	976 200 216
Centro CAI de Terapia Ocupacional ADISLAF Comuneros de Castilla, 13	976 391 401
Centro de Día CAI-Ozanam Venecia, 32-34	976 278 508
Centro CAI-AFEDA "Virgen del Carmen" Avda. de la Almozara, 77	976 431 211
Centro CAI-Fundación G.E.N.E.S. y G.E.N.T.E.S. Isla Graciosa, 7	976 525 598
Centro CAI-Ozanam de Apartamentos Tutelados y Centro de Día José Luis Pomarón, 7	976 133 420

HUESCA	TERUEL
Servicio Cultural Coso Alto, 11	974 239 522
Servicio de Asesoría Financiera Coso Alto, 11	974 239 525
Centro de Formación Coso Alto, 11	974 239 525
Sala de Exposiciones Coso Alto, 11	974 239 522
Centro CAI-ATADES Huesca Travesía Ballesteros, 14	974 212 481
Servicio Cultural Joaquín Arnau, 5	978 619 123
Servicio de Asesoría Financiera Joaquín Arnau, 5	978 619 123
Centro de Formación Joaquín Arnau, 5	978 619 123
Centro Ocupacional CAI-Asociación “El Jiloca” María Moliner, 3. Monreal del Campo	978 863 729



# Relación de oficinas, cajeros y agentes financieros



## Oficinas CAI

ZARAGOZA CAPITAL			
Independencia. Pº Independencia, 10	976 718 185	Urbana 36 Valle de Arán, 1	976 517 722
Isabel La Católica. Pº Isabel La Católica, 6	976 718 672	Urbana 37 Madres de la Plaza de Mayo, 9	976 324 112
Urbana 1 León XIII, 21	976 229 218	Urbana 38 San Juan de la Cruz, 9	976 560 443
Urbana 2 Pº Fernando el Católico, 42	976 554 845	Urbana 39 Pº María Agustín, 22 A-B	976 436 311
Urbana 3 Pº Sagasta, 80	976 253 001	Urbana 40 Avda. Goya, 96	976 229 196
Urbana 4 Don Jaime I, 33	976 200 552	Urbana 41 Castilla, s/n	976 752 143
Urbana 5 Avda. América, 14	976 272 376	Urbana 42 Avda. Navarra, 27	976 319 474
Urbana 6 Avda. Madrid, 149	976 535 456	Urbana 43 Avda. Pablo Gargallo ang. Pta. Sancho	976 440 177
Urbana 7 Avda. Tenor Fleta, 95-97	976 410 800	Urbana 44 Batalla de Lepanto, 57-59	976 593 736
Urbana 8 Avda. Compromiso de Caspe, 95	976 420 400	Urbana 45 San Eugenio, 31	976 250 544
Urbana 9 Avda. César Augusto, 18	976 218 211	Urbana 46 Biarritz, 10	976 532 428
Urbana 10 Maestro Serrano, 1	976 353 304	Urbana 47 Avda. Cesáreo Alierta, 19-21	976 596 960
Urbana 11 Pº Gran Vía, 52	976 212 611	Urbana 48 Avda. Pablo Gargallo, 7-11	976 446 333
Urbana 12 Asín y Palacios, 15	976 566 017	Urbana 49 Italia, 1-3	976 533 717
Urbana 13 Avda. Madrid, 227-229	976 532 475	Urbana 50 Avda. Goya, 2	976 231 651
Urbana 14 La Vía, 3	976 563 662	Urbana 51 Salvador Minguijón, 33	976 597 640
Urbana 15 Conde de Aranda, 114	976 432 100	Urbana 52 Fillas, 17	976 590 481
Urbana 16 Delicias, 93-95	976 536 500	Urbana 53 Vía Universitas, 67	976 332 166
Urbana 17 Coso, 98-100	976 213 200	Urbana 54 Marqués de la Cadena, 40	976 291 588
Urbana 18 Pº Damas, 3	976 217 573	Urbana 55 Avda. Tenor Fleta, 50	976 275 153
Urbana 19 Vicente Berdusán, 46	976 531 500	Urbana 57 Avda. G. Gómez de Avellaneda, 51	976 731 676
Urbana 20 Antonio Leyva, 65-67	976 349 258	Urbana 58 Jorge Cocci, 24	976 590 244
Urbana 21 Juana de Ibarbourou, 6	976 423 150	Urbana 59 Lagasca, 17	976 236 444
Urbana 22 Sixto Celorio, 1-3	976 522 048	Urbana 60 Obispo Peralta, 11	976 753 983
Urbana 23 Lasierra Purroy, 53-55	976 384 590	Urbana 61 Avda. Movera, 368 (Movera)	976 586 318
Urbana 24 Miguel Servet, 46-48-50	976 424 066	Urbana 62 Alonso de Villalpando, 6 (La Cartuja)	976 500 507
Urbana 25 Avda. Cataluña, 114-116	976 474 242	Urbana 63 Avda. América, 63	976 254 100
Urbana 26 Avda. Pablo Gargallo, 69 dpdo.	976 280 296	Urbana 64 Hernán Cortés, 22	976 233 960
Urbana 27 Doctor Iranzo, 64	976 410 510	Urbana 65 Silveria Fañanás, 37	976 537 700
Urbana 28 Mosén Andrés Vicente, 30	976 320 111	Urbana 66 El Paso, 107 (Villamayor de Gállego)	976 589 728
Urbana 29 Pza. Serrano Berges, s/n (Sta. Isabel)	976 573 102	Urbana 67 Avda. Cesáreo Alierta, 113	976 592 553
Urbana 30 Escultor Lobato, 41-43	976 383 711	Urbana 68 Avda. G. Gómez de Avellaneda, 83	976 740 551
Urbana 31 Avda. César Augusto, 48-50	976 201 179	Urbana 69 Ntra. Sra. del Rosario, 3 (Garrapinillos)	976 781 264
Urbana 32 Avda. San José, 97	976 495 811	Urbana 70 Avda. M.ª Zambrano, 35 (Grancasa)	976 106 020/1
Urbana 33 Gascón de Gotor, 26	976 388 106	Urbana 71 Santa Lucía, 4	976 281 488
Urbana 34 Avda. María Zambrano, 2	976 521 226	Urbana 72 Avda. Salvador Allende, 14	976 736 375
Urbana 35 Avda. María Zambrano, 52	976 732 800	Urbana 73 Poeta Pablo Neruda, 17	976 736 392
		Urbana 74 Pedro María Ric, 40	976 214 502
		Urbana 75 Valle de Zuriza, 19-21	976 299 234

Urbana 76 Condes de Aragón, 12	976 564 008	
Urbana 77 Avda. Real Zaragoza, 2-4 (Sta. Isabel)	976 577 352	
Urbana 78 Pilar Miró, 6 (Torre Madrid)	976 332 133	
Urbana 79 Salvador Allende, 75	976 526 657	
Urbana 80 Avda. Cataluña, 289	976 577 555	
Urbana 81 Carmelo Betoré ang. Balb.. Orensanz	976 201 086	
Urbana 82 Duquesa Villahermosa, 143	976 755 152	
Urbana 83 Pza. Tauste, 1	976 297 072	
Urbana 84 Avda. Academia General Militar, 1	976 528 799	
Urbana 85 Predicadores, 28	976 282 686	
Urbana 86 Avda. Madrid, 283	976 328 353	
Urbana 87 Orión, 6-8-10	976 347 161	
Urbana 88 Somport Centro Negocios, ofic. 62 Ciudad del Transporte (San Juan de Mozarrifar)	976 587 571	
Urbana 89 Acad. General Militar ang. El Globo	976 731 083	
Urbana 90 Avda. Gómez Laguna, 51-55	976 755 395	
Urbana 91 Alfonso Solans, 3 - Local 3	976 204 977	
Urbana 92 Zaragoza la Vieja, 2	976 370 405	
Urbana 93 Delicias ,4	976 336 496	
Urbana 94 Paseo Independencia 24-26 Centro Comercial Independencia	976 301 777	
Urbana 95 Estación Zaragoza Delicias. Avda. Rioja, 33	976 300 806	
Urbana 96 Avda. Las Majas de Goya, 13 (Parque Goya, II)	976 106 633	
Urbana 97 Ctra. del Aeropuerto km 3, N-175. Pla-Za.	976 541 925	
Urbana 98 Avda. Santa Isabel, 32 (esq. Ctra. Movera)	976 465 878	
Urbana 99 Maurice Ravel, 25-27	876 241 031	
Mercazaragoza. Camino Cogullada, s/n.	976 473 491	
Universidad. Pedro Cerbuna, 12		
Campus Pza. San Francisco	976 560 761	
Urbana 105 Bielsa, 6	976 207 621	
Urbana 106	Avda. Navarra, 180	
(Centro Comercial Augusta)	976 304 029	
<b>ZARAGOZA PROVINCIA</b>		
AGUARÓN.Pza. Mayor, 9	976 620 397	
ALAGÓN. Pza. España, 2	976 612 005	
ALFAJARÍN. Pza. España, 2	976 100 257	
ALFAMÉN. Pza. del Mercado, 10	976 626 017	
ARANDA DE MONCAYO. Pza. Mayor, 4	976 825 004	
BIOTA. Mayor, 3	976 670 048	
BORJA. Joaquín Costa, 12	976 868 900	
BOTORRITA. Mayor, s/n	976 142 081	
BREA DE ARAGÓN. Juan Grávalos, 2	976 824 635	
BUJARALOZ. Mayor, 2	976 173 047	
CADRETE. Pza. Aragón, 6	976 125 560	
CALATAYUD O.P. Pza. del Fuerte, 8	976 881 370	
CALATAYUD U. 1. Avda. Barón de Warsage, 4	976 881 680	
CALATORAO. Herrerías, 25	976 544 523	
CARIÑENA. Mayor, 65	976 622 018	
CASETAS. Ctra. Logroño, 38	976 773 622	
CASPE. Mayor, 21	976 631 016	
CASTILISCAR. Pza. de Baja, s/n.	976 671 005	
CODOS. Monares, s/n.	976 629 106	
CUARTE DE HUERVA. Ramón y Cajal, 26	976 503 142	
DAROCA. Mayor, 71-73	976 801 062	
EJEA DE LOS CABALLEROS. Pº del Muro, 23	976 664 000	
EL BURGO DE EBRO. Mayor, 102-104	976 105 017	
EL FRASNO. Bardají, 3	976 609 004	
ENCINACORBA. Lagasca, 7	976 621 629	
ÉPILA. Ramón y Cajal, 3	976 817 000	
FARLETE. La Iglesia, 28	976 163 012	
FAYÓN. Pza. Mayor, 13	976 635 611	
FUENTES DE EBRO. Mayor, 16	976 160 580	
FUENTES DE JILOCA. Excma. Diput. Provincial, 3	976 891 086	
GALLUR. Baja , 1	976 864 125	
GELSA. Convento, 10	976 176 805	
IBDES. Frailes, 2	976 848 035	
ILLUECA. Pza. España, 14	976 820 004	
JARQUE. Mayor, 82	976 820 968	
JUSLIBOL. Ctra. Zaragoza, 58	976 514 281	
LA ALMOLDA. Pza. España, 6	976 171 585	
LA ALMUNIA DE D.ª GODINA. López Urraca, 15	976 813 226	
LA JOYOSA. Ctra. Torres, s/n.	976 653 045	
LA MUELA. Buenos Aires, 59	976 144 592	
LA PUEBLA DE ALFINDÉN. Mayor, 12-14	976 108 705	

LECIÑENA. Mayor, 40	976 168 127
LONGARES. Felipe V, 9	976 142 403
LUESIA. El Burgo, 12	976 673 331
MAGALLÓN. Pza. La Constitución, 2	976 858 123
MALLÉN. Pza. España, 3	976 861 430
MALÓN. Rejolao, 21	976 198 248
MALUENDA. Avda. José Antonio, 47	976 893 028
MARÍA DE HUERVA. Pza. José Antonio, 1-3	976 124 163
MARLOFA. Carmen, 7	976 653 011
MEZALOCHA. Mayor, 25	976 140 161
MORATA DE JILOCA. Ctra. La Estación, s/n.	976 894 004
MORÉS. San Antonio, 9	976 826 083
MUEL. Pza. España, 8	973 140 019
NONASPE. Pza. San Bartolomé, 5	976 636 009
NOVALLAS. Pza. San Antón, 17	976 198 355
NUEZ DE EBRO. Callizo, 2	976 102 299
OLVÉS. Mayor, 7	976 893 311
ONTINAR DEL SALZ. Mayor, 12	976 693 131
PARACUELLOS DE JILOCA. Avda. Valencia, 63	976 883 405
PEDROLA. Avda. Abelardo Algara	976 619 274
PINA DE EBRO. Pza. España, 39	976 165 043
POZUELO DE ARAGÓN. Pza. España, 23	976 862 886
SÁDABA. La Fuente, 3	976 675 163
SAN MATEO DE GÁLLEGU. Ramón y Cajal, 7	976 684 383
SESTRICA. Ramón y Cajal, s/n.	976 826 566
TABUENCA. General Franco, 10	976 865 873
TARAZONA. Pza. San Francisco, s/n	976 643 412
TAUSTE. Pza. España, 2	976 854 000
TOBED. Ramón y Cajal, 22	976 629 018
TORRES DE BERRELLÉN. Pza. Juan Pablo Bonet, 9	976 651 150
UTEBO. Avda. Zaragoza, 73	976 785 886
VELILLA DE EBRO. Los Huertos, 6	976 176 335
VILLAFRANCA DE EBRO. Mayor, 3	976 167 053
VILLANUEVA DE GÁLLEGU. Del Arco, 21	976 186 304
VILLANUEVA DE HUERVA. Pza. José Antonio, 4	976 143 411
ZUERA. Mayor, 50	976 690 384

#### HUESCA CAPITAL

Dirección Provincial. Coso Alto, 11, 3 <sup>a</sup>	974 239 535
Oficina Principal. Coso Alto, 11	974 239 500
Urbana 1 Avda. Los Pirineos, 10-12	974 228 311
Urbana 2 Gibraltar, 3	974 240 311
Urbana 3 San Jorge, 54	974 241 028
Urbana 4 Trav. Ballesteros, 5	974 230 770
Urbana 5 Avda. Martínez Velasco, 55	974 211 217
Urbana 6 Teruel, 7	974 232 414
Urbana 7 José Gil, 10 (Estación Intermodal)	974 218 177

#### HUESCA PROVINCIA

AÍNSA. Ctra. Barbastro ang. Ctra. Boltaña	974 500 061
ALMUDÉVAR. Pedro Saputo, 18	974 250 312
BARBASTRO O.P. General Ricardos, 26	974 313 161
BARBASTRO U. 1. Avda. del Cinca, 1-3	974 315 333
BENASQUE. Avda. Los Tilos, 9	974 551 769
BIESCAS. Pza. del Ayuntamiento, 15	974 485 212
BINÉFAR. Avda. Ntra. Sra. del Pilar, 3	974 431 252
FRAGA O.P. Avda. Aragón, 62	974 473 011
FRAGA U. 1. Pza. Juan XXIII, 2	974 454 048
GRAÑÉN. Pza. España, 11	974 390 041
GRAUS. Salamero, 12	974 540 512
JACA. Avda. La Jacetania, 5	974 362 311
MONZÓN. Avda. Lérida, 5	974 403 332
SABIÑÁNIGO. Serrablo, 41	974 482 235
SARIÑENA. Avda. Huesca, 4	974 572 378
TAMARITE DE LITERA. Pº del Hortaz, 18	974 421 711

#### TERUEL CAPITAL

Dirección Provincial. Joaquín Arnau, 5	978 619 102
Oficina Principal. Ramón y Cajal, 16	978 619 100
Urbana 1 Avda. Aragón, 16	978 602 579

Urbana 2	Ctra. Alcañiz, 39	978 620 790
Urbana 3	Pza. Domingo Gascón, 20	978 620 478
Urbana 4	Avda. Ruiz Jarabo, 6	978 620 400
Urbana 5	Nicanor Villalta, 5	978 618 287
Polígono La Paz. Pol. Ind. La Paz, Calle A, s/n.	978 609 373	

#### TERUEL PROVINCIA

ALBALATE DEL ARZOBISPO.	Pza. La Iglesia, 3	978 812 071
ALCAÑIZ.	Avda. Aragón, 26	978 832 602
ALCORISA.	Pza. Constantino Lorente, s/n.	978 840 517
ANDORRA.	La Unión, 7	978 844 036
CALAMOCHA.	Melchor de Luzón, 1	978 730 477
CALANDA.	General Cascajares, 1	978 846 734
CELLA.	Los Silaos, 1	978 650 373
HÍJAR.	Plano Alto, 2	978 820 500
MAS DE LAS MATAS.	Agustín Plana Sancho, 13	978 848 519
MONREAL DEL CAMPO.	Mayor, 45	978 863 650

UTRILLAS.	Avda. Valencia, 6	978 756 746
VALDERROBRES.	Avda. La Hispanidad, 6	978 890 560

#### MADRID

Dirección Prov.	Raimundo Fdez. Villaverde, 61	915 360 294
Oficina Principal.	Orense, 9	915 536 667
TORREJÓN DE ARDOZ.	José Cadalso, 7	916 764 457

#### TARRAGONA

CAMBRILS.	Roger de Lluria, 12	977 363 582
SALOU.	Vía Augusta, 10	977 351 036

#### CÁDIZ

EL PUERTO DE SANTA MARÍA.		
Virgen de los Milagros, 76		956 861 085

## Agentes financieros CAI

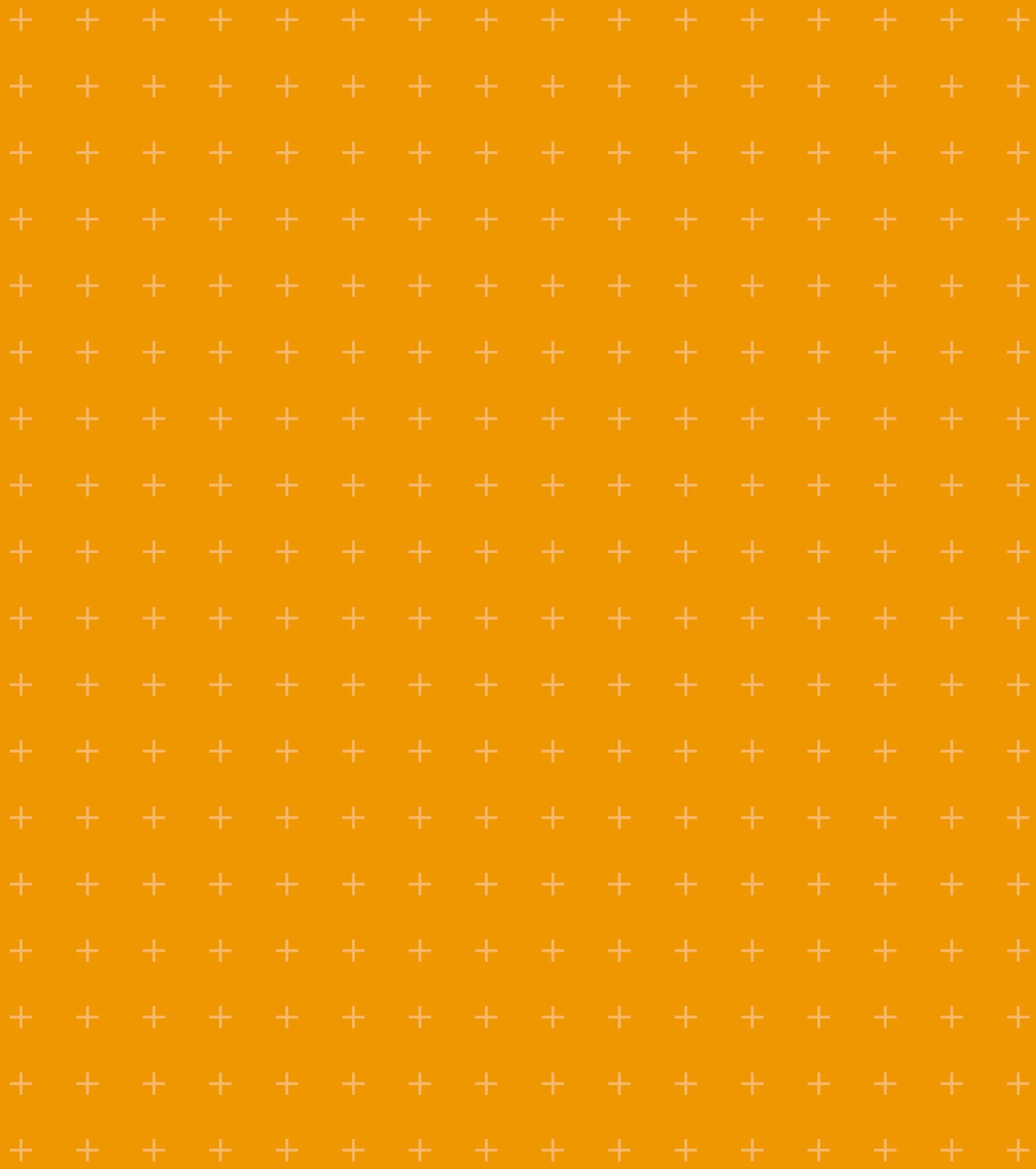
Comercial Gamón S.A. Avda. Juan Carlos I, Edif. Nuevo Milenio, local 7 ALCALÁ DE HENARES (Madrid)	918 300102	M.ª Clara Aventín Huguet C/. La Iglesia, 8. FONZ (Huesca)	974 412 268
José Luis Herrero Florista Avda. Prat de la Riba, 31. LÉRIDA	973 241 750	Laura Arce García C/. Francia, 10 SALLENT DE GÁLLEGO (Huesca)	974 488 500
Alberto Montón Pérez C/. Abadía, 12. ATECA (Zaragoza)	976 872 221	Raúl Vicén Uribarri Avda. Zaragoza, 50 LA PUEBLA DE HIJAR (Teruel)	978 826 300
Jesús Zardoya Zardoya Cl. Pignatelli, 18. RIBAFORADA (Navarra)	948 819 386	Jordi Colleldevall Camps C/. Muralla de Sant Magí, 4 VILAFRANCA DEL PENEDES (Barcelona)	938 921 024
Jesus Susín Navarro C/. Mayor, 27. FABARA (Zaragoza)	976 635 283		
Provimar 2003, C&I, S.L. Avda. Sants de la Pedra, 17 Bajo SAGUNTO (Valencia)	962 650 419		



#### Oficinas CAI en 2005

	Capital	Provincia	Total
Zaragoza	106	75	181
Huesca	8	16	24
Teruel	6	12	18
Madrid	1	1	2
Tarragona	—	2	2
Cádiz	—	1	1





**Annual report 2005**  
**Caja Inmaculada**







## Presentation

2005 has been a very special year for Caja Inmaculada because it celebrated the first centenary of its foundation; one hundred years of commitment with its customers and with the society of Aragon.

In May 1905 the former Caja de Ahorros y Préstamos de la Inmaculada Concepción was founded in Zaragoza, in a social context that was quite different from the current one and with the initial goal of promoting savings for the working class and of meeting the basic needs (foods, clothes, etc.) of the less-favoured ones.

Obviously, things have changed a lot since that time and those shortages are not distinctive signs of our society anymore: Spain is a modern country, fully integrated in Europe and with a noticeable level of economic welfare.

The origins of Caja Inmaculada were very modest; now, nevertheless, it is a consolidated, profitable and solvent institution with an unalterable aim: to transform its benefits in high social profit actions applied mainly to Aragon in a direct and effective way.

To share the pride represented by the celebration of the centenary with the clients, our staff and society, we have carried out a wide activity programme during 2005 aimed at all kind of audiences and which had an exceptional response: around 1,300,000 people could enjoy more than 1,200 activities developed in the 105 municipalities where Caja Inmaculada has an office.

The central ceremony took place on 5th May with the inauguration of the Centre Joaquín Roncal of the Fundación CAI-

Acción Social Católica (ASC), a civic space open to participation, where cultural, social, integration and environmental programmes and activities are developed.

The main commemorative ceremonies are related in this annual report. We also have to emphasize, due to their special relevance and because they honoured the final moments of the centenary, the fact of winning the Stadium Cup from the Consejo Superior de Deportes (Superior Council of Sports), which was handed over by the Royal Family in Madrid, and the audience that His Majesty The King had with the Board of Directors and the Control Committee of the Institution in December.

In terms of the financial and social activity of the Caja Inmaculada Group, there has

been registered a solid growth of activities and results during 2005. The CAI Group is formed by the own bank and 17 other companies with total assets near to 8,000 million euros.

Within the results obtained by the headquarter, we have to emphasize the business figure increase of 13% and in the gross result, 20%, what makes possible to consolidate the Institution's high solvency, efficiency and productivity.

In February 2006, the international ratings agency Fitch Ratings confirmed the good ratings of the Bank in the short term "F1", in the long term "A", individual "A/B" and in terms of institutional support, "3", which were assigned a perspective of stability. In the report, the emphasis was placed on its "solid profitability, excellent assets quality ratios, solid structure of own

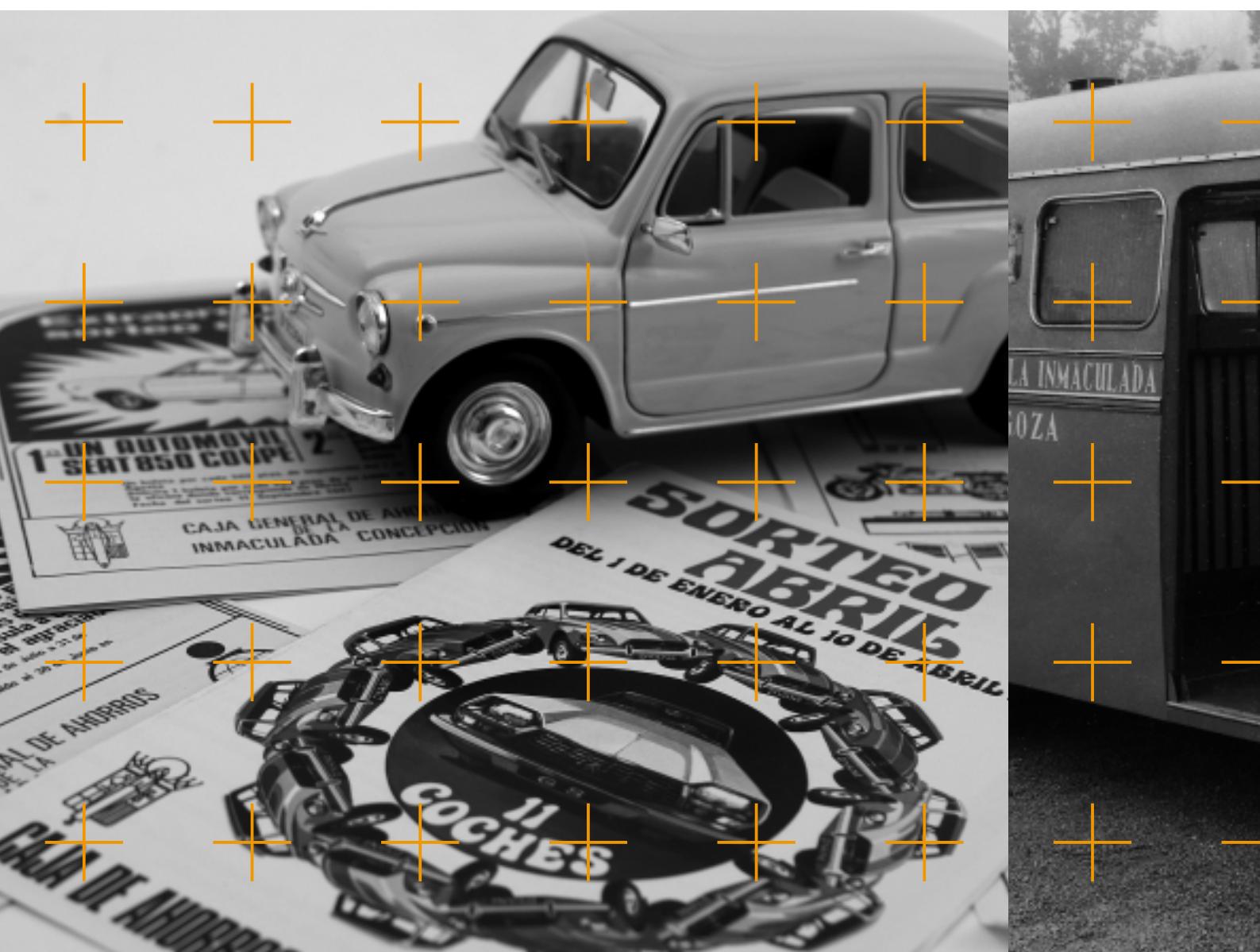
resources, size and strong regional implantation”.

In the chapter on Cultural and Community Service, the actions during 2005 were numerous and important, not only on our own, but also in collaboration with others, as it is explained in these pages. Apart from the own Community Service activity, Caja Inmaculada collaborated at the end of the year with 1,300 social, business, professional and cultural institutions and organizations from Aragon. For 2006, the Community Service budget is 23.2 million euros, from which 16.9 million belong to our ordinary

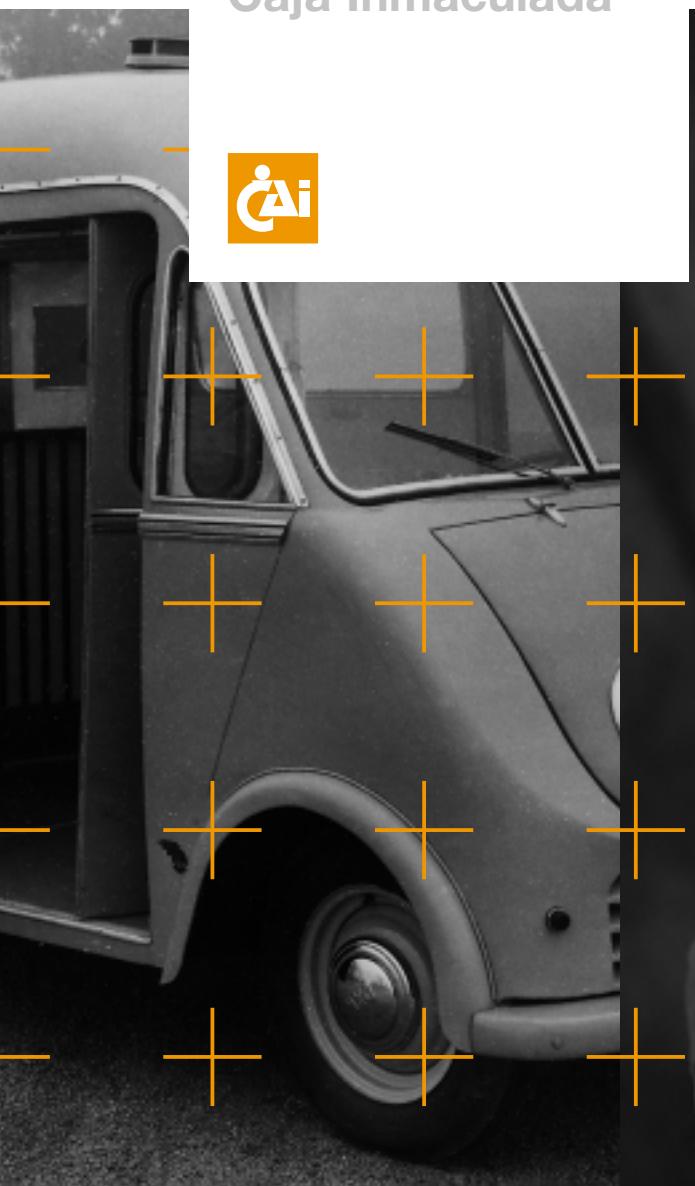
budget, which registers a growth of 20% in relation to last year.

The good results of the year are a consequence of a brilliant work that, year after year, is aimed at the achievement of a triple objective: to constantly improve customer service, to keep on being one of the most profitable and solvent financial institutions in Spain and to add value and wealth in Aragon. Setting our hearts on improving day by day is the best way to give an answer to the trust we receive from our clients and society.

Mr. Fernando Gil Martínez  
**Chairman**



# Economic data of Caja Inmaculada



*This is a free translation of the independent auditors' report on the consolidated financial statements signed and issued in Spanish and is provided only for information purposes. This report should be read in conjunction with the explanatory notes to the financial statements of the Spanish original. In case of discrepancy, the Spanish original prevails.*

## AUDITORS' REPORT ON FINANCIAL STATEMENTS

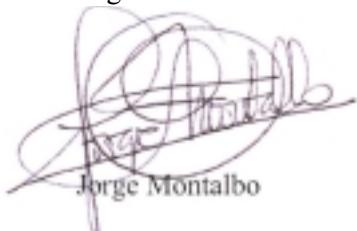
To the General Assembly of  
Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón:

1. We have audited the financial statements of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón comprising the balance sheet at 31 December 2005, and the related income statement, cash flow statement, statement of changes in equity and notes to the financial statements for the year then ended. The preparation of these financial statements is the responsibility of the Entity's directors. Our responsibility is to express an opinion on the financial statements taken as a whole based on our audit work performed in accordance with generally accepted auditing standards in Spain, which require examination, by means of selective tests, of the evidence supporting the financial statements and evaluation of their presentation, of the accounting principles applied and of the estimates made.
2. As indicated in Note 1 to the accompanying financial statements, the financial statements for 2005 are the first that Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón has prepared applying Bank of Spain Circular 4/2004, which contains the Public and Confidential Financial Reporting Rules and Formats applicable to Spanish credit institutions, which require, in general, that financial statements present comparative information. In this regard, as required by corporate and commercial law, for comparison purposes the directors of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón present, in addition to the figures for 2005 for each item in the balance sheet, income statement, cash flow statement, statement of changes in equity and notes to the financial statements, the figures for 2004, which were re-calculated by applying the aforementioned Bank of Spain Circular 4/2004. Accordingly, the data for 2004 presented in the accompanying financial statements for 2005 do not constitute the financial statements for 2004, since they differ from those contained in the financial statements for that year, which were prepared in accordance with the accounting principles and standards then in force (Bank of Spain Circular 4/1991) and approved by the General Assembly of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón on 21 March 2005. The main effects of the differences between the two sets of standards on the equity of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón at 1 January 2004 and 31 December 2004, and on its profit for 2004 are detailed in Note 4 to the accompanying financial statements for 2005. Our opinion refers only to the financial statements for 2005. On 22 February 2005, we issued our auditors' report on the financial statements for 2004, prepared in accordance with the accounting principles and standards in force in that year, in which we expressed an unqualified opinion.
3. The directors of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón prepared, at the same time as the individual financial statements for 2005 of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, the consolidated financial statements for 2005 of the Caja Inmaculada Group, on which we issued our auditors' report on 29 March 2006. Per the content of the aforementioned consolidated financial statements, which were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union, the total assets and consolidated equity of the Caja Inmaculada Group at 2005 year-end amounted to EUR 7,902 million and

EUR 728 million, respectively, and the consolidated net profit for 2005 attributed to the Group was EUR 65 million.

4. In our opinion, the accompanying financial statements for 2005 present fairly, in all material respects, the equity and financial position of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón at 31 December 2005, and the results of its operations, the changes in the equity and its cash flows for the year then ended, and contain the required information, sufficient for their proper interpretation and comprehension, in conformity with the generally accepted accounting principles and standards contained in Bank of Spain Circular 4/2004, which were applied on a basis consistent with that used in the preparation of the financial statements and other information for the preceding year, which, as indicated in paragraph 2 above, are presented in the accompanying financial statements for 2005 for comparison purposes only.
5. The accompanying directors' report for 2005 contains the explanations which the directors consider appropriate about the situation of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, the evolution of its business and other matters, but is not an integral part of the financial statements. We have checked that the accounting information in the directors' report is consistent with that contained in the financial statements for 2005. Our work as auditors was confined to checking the directors' report with the aforementioned scope, and did not include a review of any information other than that drawn from the accounting records of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón.

DELOITTE  
Registered in ROAC under no. S0692



Jorge Montalbo

29 March 2006



# Balance Sheets of Caja Inmaculada

<b>ASSETS (Thousands of euros)</b>	<b>12-31-2005</b>	<b>12-31-2004 (*)</b>
<b>CASH AND BALANCES WITH CENTRAL BANKS</b> (Note 6)	<b>97.996</b>	<b>94.474</b>
<b>FINANCIAL ASSETS HELD FOR TRADING</b> (Note 7)	<b>328</b>	<b>1.034</b>
Other equity instruments	52	580
Trading derivatives	276	454
<i>Memorandum item: Loaned or advanced as collateral</i>	—	—
<b>OTHER FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS</b> (Note 8)	<b>178.429</b>	<b>110.662</b>
Debt instruments	145.021	81.830
Other equity instruments	33.408	28.832
<i>Memorandum item: Loaned or advanced as collateral</i>	105.192	74.212
<b>LOANS AND RECEIVABLES</b> (Note 9)	<b>6.837.865</b>	<b>6.180.094</b>
Loans and advances to credit institutions	899.981	955.313
Loans and advances to customers	5.902.651	5.205.229
Other financial assets	35.233	19.552
<i>Memorandum item: Loaned or advanced as collateral</i>	—	277.847
<b>HELD-TO-MATURITY INVESTMENTS</b> (Note 10)	<b>11.092</b>	<b>11.027</b>
<i>Memorandum item: Loaned or advanced as collateral</i>	7.740	9.631
<b>ADJUSTMENTS ON FINANCIAL ASSETS IN PORTFOLIO HEDGE</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>HEDGING DERIVATIVES</b> (Note 11)	<b>50.353</b>	<b>37.736</b>
<b>NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE</b> (Note 12)	<b>131</b>	<b>185</b>
Tangible assets	131	185
<b>INVESTMENTS</b> (Note 13)	<b>107.581</b>	<b>101.584</b>
Associates	29.989	26.432
Group subsidiaries	77.592	75.152
<b>INSURANCE CONTRACTS LINKED TO PENSIONS</b> (Note 39)	<b>9.654</b>	<b>878</b>
<b>TANGIBLE ASSETS</b> (Note 14)	<b>199.453</b>	<b>197.495</b>
For own use	160.541	159.377
Investment property	17.042	17.186
Other assets leased our under an operating lease	895	935
Assigned to Welfare Projects	20.975	19.997
<i>Memorandum item: Acquired on financial lease</i>	—	—
<b>INTANGIBLE ASSETS</b> (Note 15)	<b>3.249</b>	<b>2.773</b>
Goodwill	—	—
Other intangible assets	3.249	2.773
<b>TAX ASSETS</b> (Note 24)	<b>39.484</b>	<b>40.963</b>
Deferred	39.484	40.963
<b>PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME</b> (Note 16)	<b>2.838</b>	<b>2.855</b>
<b>OTHER ASSETS</b> (Note 17)	<b>33.721</b>	<b>31.657</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>7.572.174</b>	<b>6.813.417</b>
<b>MEMORANDUM ITEMS</b>		
<b>CONTINGENT EXPOSURES</b>		
Financial guarantees (Note 30)	421.815	371.043
<b>CONTINGENT COMMITMENTS</b>		
Drawable by third parties (Note 30)	421.815	371.043
Other commitments	1.459.399	1.404.796
	1.222.601	1.167.211
	236.798	237.585

<b>LIABILITIES AND EQUITY (Thousands of euros)</b>	<b>12-31-2005</b>	<b>12-31-2004 (*)</b>
<b>LIABILITIES</b>		
<b>FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING</b> (Note 7)	<b>389</b>	<b>527</b>
Trading derivatives	389	527
<b>OTHER FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH EQUITY</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST</b> (Note 18)	<b>6.744.579</b>	<b>6.046.853</b>
Deposits from credit institutions	682.787	651.492
Customer deposits	5.618.671	4.902.928
Debt certificates including bonds	199.567	249.684
Subordinated liabilities	199.907	199.886
Other financial liabilities	43.647	42.863
<b>ADJUSTMENTS ON FINANCIAL LIABILITIES IN PORTFOLIO HEDGE</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>HEDGING DERIVATIVES</b> (Note 11)	<b>11.119</b>	<b>4.034</b>
<b>LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>PROVISIONS</b>	<b>17.910</b>	<b>8.033</b>
Provisions for pensions and similar obligations (Note 39)	12.054	3.000
Provisions for contingent liabilities and commitments (Note 19)	5.856	4.794
Other provisions (Note 19)	—	239
<b>TAX LIABILITIES</b> (Note 24)	<b>34.295</b>	<b>35.449</b>
Current	1.781	2.898
Deferred	32.514	32.551
<b>ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED INCOME</b> (Note 20)	<b>18.827</b>	<b>19.339</b>
<b>OTHER LIABILITIES</b>	<b>38.925</b>	<b>38.453</b>
Welfare fund (Note 29)	34.807	36.241
Other (Note 21)	4.118	2.212
<b>EQUITY HAVING THE SUBSTANCE OF A FINANCIAL LIABILITY</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>6.866.044</b>	<b>6.152.688</b>
<b>EQUITY</b>		
<b>VALUATION ADJUSTMENTS</b> (Note 22)	<b>(196)</b>	<b>38</b>
Available-for-sale financial assets	(197)	25
Cash flow hedges	1	13
<b>OWN FUNDS</b> (Note 23)	<b>706.326</b>	<b>660.691</b>
Reserves	641.678	601.780
Profit for the year	64.648	58.911
<b>TOTAL EQUITY</b>	<b>706.130</b>	<b>660.729</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>7.572.174</b>	<b>6.813.417</b>

(\*) Presented for comparison purposes only.

Notes 1 to 45 described in Annual Report are an integral part of the 2005 Balance Sheets.

In the event of discrepancy, the Spanish language version prevails.

# Income Statement of Caja Inmaculada

(Debit) / Credit (Thousands of euros)	2005	2004 (*)
<b>INTEREST AND SIMILAR INCOME</b> (Note 31)	241.787	213.600
<b>INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES</b> (Note 32)	(99.051)	(84.650)
Other	(99.051)	(84.650)
<b>INCOME FROM EQUITY INSTRUMENTS</b> (Note 33)	18.558	20.697
Investments in group subsidiaries	17.505	18.705
Other equity instruments	1.053	1.992
<b>NET INTEREST INCOME</b>	161.294	149.647
<b>FEE AND COMMISSION INCOME</b> (Note 34)	45.724	42.265
<b>FEE AND COMMISSION EXPENSE</b> (Note 35)	(4.796)	(4.515)
<b>GAINS/LOSSES ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES NET</b> (Note 36)	5.485	999
Held for trading	1.307	642
Other financial assets at fair value	3.641	342
Loans and receivables	537	15
<b>EXCHANGE DIFFERENCES NET</b> (Note 37)	386	356
<b>GROSS INCOME</b>	208.093	188.752
<b>OTHER OPERATING INCOME</b> (Note 38)	7.154	7.723
<b>PERSONNEL EXPENSES</b> (Note 39)	(75.347)	(72.273)
<b>OTHER GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES</b> (Note 40)	(34.158)	(32.053)
<b>DEPRECIATION AND AMORTISATION</b>	(10.275)	(10.109)
Tangible assets (Note 14)	(9.378)	(9.490)
Intangible assets (Note 15)	(897)	(619)
<b>OTHER OPERATING EXPENSES</b> (Note 41)	(2.215)	(2.008)
<b>NET OPERATING INCOME</b>	93.252	80.032
<b>IMPAIRMENT LOSSES NET</b>	(14.619)	(15.741)
Available-for-sale financial assets (Note 8)	51	105
Loans and receivables (Note 9)	(12.747)	(12.650)
Non-current assets held for sale (Note 12)	(123)	102
Investments (Note 13)	(1.800)	(3.274)
Tangible assets (Note 14)	—	(24)
<b>PROVISIONS NET</b> (Note 19)	(827)	(336)
<b>OTHER GAINS</b> (Note 42)	942	1.277
Gains on disposal of tangible assets	1	447
Other	941	830
<b>OTHER LOSSES</b> (Note 42)	(380)	(89)
Losses on disposal of tangible assets	(10)	(3)
Other	(370)	(86)
<b>PROFIT BEFORE TAX</b>	78.368	65.143
<b>INCOME TAX</b> (Note 24)	(13.720)	(6.232)
<b>PROFIT FROM ORDINARY ACTIVITIES</b>	64.648	58.911
<b>INTERRUPTED OPERATIONS RESULTS (NET)</b>	—	—
<b>NET INCOME</b>	<b>64.648</b>	<b>58.911</b>

(\*) Presented for comparison purposes only.  
 Notes 1 to 45 described in Annual Report are an integral part of the 2005 Accounts.  
 In the event of discrepancy, the Spanish language version prevails.



*This is a free translation of the independent auditors' report on the consolidated financial statements signed and issued in Spanish and is provided only for information purposes. This report should be read in conjunction with the explanatory notes to the financial statements of the Spanish original. In case of discrepancy, the Spanish original prevails.*

Plaza de Aragón, 10  
50004 Zaragoza  
España

Tel.: +34 976 21 46 75  
Fax: +34 976 23 55 40  
[www.deloitte.es](http://www.deloitte.es)

## AUDITORS' REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

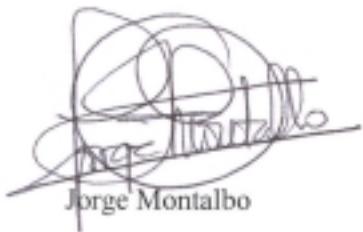
To the General Assembly of  
Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón:

1. We have audited the consolidated financial statements of the Caja Inmaculada Group (composed of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón and the Subsidiaries shown in Note 3 to the accompanying consolidated financial statements) comprising the consolidated balance sheet at 31 December 2005, and the related consolidated income statement, the consolidated cash flow statement, consolidated statement of changes in equity and notes to the consolidated financial statements for the year then ended. The preparation of these consolidated financial statements is the responsibility of the directors of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón. Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements taken as a whole based on our audit work performed in accordance with generally accepted auditing standards in Spain, which require examination, by means of selective tests, of the evidence supporting the consolidated financial statements and evaluation of their presentation, of the accounting principles applied and of the estimates made.
2. As indicated in Note 1 to the accompanying consolidated financial statements, the consolidated financial statements for 2005 are the first that the Caja Inmaculada Group has prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union (EU-IFRSs), which require, in general, that consolidated financial statements present comparative information. In this regard, as required by corporate and commercial law, for comparison purposes the directors of the Caja Inmaculada Group present, in addition to the figures for 2005 for each item in the consolidated balance sheet, consolidated income statement, consolidated cash flow statement, consolidated statement of changes in equity and notes to the consolidated financial statements, the figures for 2004, which were recalculated by applying the EU-IFRSs in force at 31 December 2005. Accordingly, the figures for 2004 presented in the accompanying consolidated financial statements for 2005 do not constitute the consolidated financial statements for 2004, since they differ from those contained in the consolidated financial statements for that year, which were prepared in accordance with the accounting principles and standards then in force (Bank of Spain Circular 4/1991) and approved by the General Assembly on 21 March 2005. The main effects of the differences between the two sets of standards on the Caja Inmaculada Group's consolidated equity at 1 January 2004 and 31 December 2004, and on the Group's consolidated profit for 2004 are detailed in Note 5 to the accompanying consolidated financial statements. Our opinion refers only to the consolidated financial statements for 2005. On 22 February 2005, we issued our auditors' report on the consolidated financial statements for 2004, prepared in accordance with the accounting principles and standards in force in that year, in which we expressed an unqualified opinion.
3. In our opinion, the accompanying consolidated financial statements for 2005 present fairly, in all material respects, the consolidated equity and consolidated financial position of the Caja Inmaculada Group at 31 December 2005, and the consolidated results of its operations, the

changes in the consolidated equity and its consolidated cash flows for the year then ended, and contain the required information, sufficient for their proper interpretation and comprehension, in conformity with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union, applied on a basis consistent with that used in the preparation of the financial statements and other information for 2004 which, as indicated in paragraph 2 above, are included in the accompanying consolidated financial statements for 2005 for comparison purposes only.

4. The accompanying consolidated directors' report for 2005 contains the explanations which the directors of Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón consider appropriate about the situation of the Caja Inmaculada Group, the evolution of its business and other matters, but is not an integral part of the consolidated financial statements. We have checked that the accounting information in the consolidated directors' report is consistent with that contained in the consolidated financial statements for 2005. Our work as auditors was confined to checking the consolidated directors' report with the aforementioned scope, and did not include a review of any information other than that drawn from the accounting records of the Caja Inmaculada Group entities and associates.

DELOITTE  
Registered in ROAC under no. S0692



Jorge Montalbo

29 March 2006



# Consolidated Balance Sheets

<b>ASSETS (Thousands of euros)</b>	<b>12-31-2005</b>	<b>12-31-2004 (*)</b>
<b>CASH AND BALANCES WITH CENTRAL BANKS</b> (Note 8)	<b>98.663</b>	<b>94.477</b>
<b>Financial assets held for trading</b> (Note 9)	<b>328</b>	<b>1.034</b>
Other equity instruments	52	580
Trading derivatives	276	454
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral	—	—
<b>OTHER FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS</b> (Note 9)	<b>26.871</b>	<b>9.476</b>
Debt instruments	22.502	4.662
Other equity instruments	4.369	4.814
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral	—	—
<b>AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL ASSETS</b> (Note 10)	<b>437.153</b>	<b>303.497</b>
Debt instruments	393.434	265.283
Other equity instruments	43.719	38.214
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral	105.192	74.212
<b>LOANS AND RECEIVABLES</b> (Note 11)	<b>6.788.638</b>	<b>6.136.787</b>
Loans and advances to credit institutions	929.170	955.319
Loans and advances to customers	5.822.911	5.160.548
Other financial assets	36.557	20.920
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral	—	277.847
<b>HELD-TO-MATURITY INVESTMENTS</b> (Note 12)	<b>11.092</b>	<b>11.027</b>
Memorandum item: Loaned or advanced as collateral	7.740	9.631
<b>ADJUSTMENTS ON FINANCIAL ASSETS IN PORTFOLIO HEDGE</b>	—	—
<b>HEDGING DERIVATIVES</b> (Note 13)	<b>50.353</b>	<b>37.736</b>
<b>NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE</b> (Note 14)	<b>131</b>	<b>185</b>
Tangible assets	131	185
<b>INVESTMENTS</b> (Note 15)	<b>70.986</b>	<b>50.579</b>
Associates	69.086	50.221
Multigroup	1.900	358
<b>INSURANCE CONTRACTS LINKED TO PENSIONS</b> (Note 48)	<b>654</b>	<b>878</b>
<b>REINSURANCE ASSETS</b> (Note 16)	<b>1.195</b>	<b>943</b>
<b>TANGIBLE ASSETS</b> (Note 17)	<b>202.468</b>	<b>200.865</b>
For own use	160.899	159.692
Investment property	19.699	20.241
Other assets leased out under an operating lease	895	935
Assigned to Welfare Projects	20.975	19.997
Memorandum item: Acquired on financial lease	—	—
<b>INTANGIBLE ASSETS</b> (Note 18)	<b>5.145</b>	<b>4.546</b>
Goodwill	848	848
Other intangible assets	4.297	3.698
<b>TAX ASSETS</b> (Note 30)	<b>42.619</b>	<b>45.909</b>
Current	2.067	3.838
Deferred	40.552	42.071
<b>PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME</b> (Note 19)	<b>2.981</b>	<b>3.275</b>
<b>OTHER ASSETS</b> (Note 20)	<b>162.264</b>	<b>145.628</b>
Inventories	128.464	113.569
Other	33.800	32.059
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>7.901.541</b>	<b>7.046.842</b>
<b>MEMORANDUM ITEMS</b>		
<b>CONTINGENT EXPOSURES</b> (Note 36)	<b>423.418</b>	<b>333.360</b>
Financial guarantees	423.418	333.360
<b>CONTINGENT COMMITMENTS</b> (Note 36)	<b>1.431.383</b>	<b>1.383.351</b>
Drawable by third parties	1.200.320	1.151.650
Other commitments	231.063	231.701

<b>LIABILITIES AND EQUITY (Thousands of euros)</b>	<b>12-31-2005</b>	<b>12-31-2004 (*)</b>
<b>LIABILITIES</b>		
<b>FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING</b> (Note 9)	<b>389</b>	<b>527</b>
Trading derivatives	389	527
<b>OTHER FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS</b> (Note 9)	<b>28.798</b>	<b>9.485</b>
Customer deposits	28.798	9.485
<b>FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH EQUITY</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST</b> (Note 21)	<b>6.638.909</b>	<b>5.926.248</b>
Deposits from credit institutions	675.328	664.387
Customer deposits	5.502.309	4.735.294
Debt certificates including bonds	199.567	249.684
Subordinated liabilities	199.907	199.886
Other financial liabilities	61.798	76.997
<b>ADJUSTMENTS ON FINANCIAL LIABILITIES IN PORTFOLIO HEDGE</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>HEDGING DERIVATIVES</b> (Note 13)	<b>11.119</b>	<b>4.034</b>
<b>LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>LIABILITIES UNDER INSURANCE CONTRACTS</b> (Note 22)	<b>380.292</b>	<b>311.126</b>
<b>PROVISIONS</b>	<b>8.750</b>	<b>8.045</b>
Provisions for pensions and similar obligations (Note 48)	3.073	3.012
Provisions for contingent liabilities and commitments (Note 23)	5.677	4.794
Other provisions (Note 23)	—	239
<b>TAX LIABILITIES</b> (Note 30)	<b>43.781</b>	<b>50.020</b>
Current	8.410	14.877
Deferred	35.371	35.143
<b>ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED INCOME</b> (Note 24)	<b>19.088</b>	<b>19.464</b>
<b>OTHER LIABILITIES</b>	<b>42.467</b>	<b>38.768</b>
Welfare fund (Note 35)	34.807	36.241
Other (Note 25)	7.660	2.527
<b>EQUITY HAVING THE SUBSTANCE OF A FINANCIAL LIABILITY</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>7.173.593</b>	<b>6.367.717</b>
<b>EQUITY</b>		
<b>MINORITY INTERESTS</b> (Note 26)	<b>6.273</b>	<b>4.134</b>
<b>VALUATION ADJUSTMENTS</b> (Note 27)	<b>5.110</b>	<b>4.851</b>
Available-for-sale financial assets	5.109	4.838
Cash flow hedges	1	13
<b>OWN FUNDS</b>	<b>716.565</b>	<b>670.140</b>
Reserves (Note 29)	651.142	608.919
Accumulated reserves losses	649.103	607.454
Reserves losses of entities accounted for using the equity method	2.039	1.465
Associates	1.981	1.766
Multigroup	58	(301)
Profit attributed to the Group	65.423	61.221
<b>TOTAL EQUITY</b>	<b>727.948</b>	<b>679.125</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>7.901.541</b>	<b>7.046.842</b>

(\*) Presented for comparison purposes only.

Notes 1 to 55 described in Annual Report are an integral part of the 2005 Consolidated Balance Sheets.

In the event of discrepancy, the Spanish language version prevails.

# Consolidated Income Statement

(Debit) / Credit (Thousands of euros)	2005	2004 (*)
<b>INTEREST AND SIMILAR INCOME</b> (Note 37)	245.930	211.970
<b>INTEREST EXPENSE AND SIMILAR CHARGES</b> (Note 38)	(95.128)	(81.403)
Return on equity having the substance of a financial liability	—	—
Other	(95.128)	(81.403)
<b>INCOME FROM EQUITY INSTRUMENTS</b> (Note 39)	2.743	2.495
<b>NET INTEREST INCOME</b>	<b>153.545</b>	<b>133.062</b>
<b>SHARE OF RESULTS OF ENTITIES ACCOUNTED FOR USING THE EQUITY METHOD</b> (Note 40)	1.195	5.400
Associates	1.237	4.142
Multigroup	(42)	1.258
<b>FEE AND COMMISSION INCOME</b> (Note 41)	45.956	41.509
<b>FEE AND COMMISSION EXPENSE</b> (Note 42)	(4.215)	(3.998)
<b>INSURANCE ACTIVITY</b> (Note 43)	183	106
Insurance and reinsurance premium income	137.004	136.130
Reinsurance premiums paid	(1.572)	(1.169)
Benefits paid and other insurance-related expenses	(56.302)	(36.616)
Reinsurance income	1.155	1.322
Net provisions for insurance contract liabilities	(88.716)	(106.709)
Finance income	10.816	8.346
Finance expense	(2.202)	(1.198)
<b>GAINS/LOSSES ON FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES NET</b> (Note 44)	5.485	14.262
Held for trading	1.307	642
Other financial assets at fair value	—	—
Available-for-sale financial assets	3.641	13.605
Loans and receivables	537	15
<b>EXCHANGE DIFFERENCES NET</b> (Note 45)	386	357
<b>GROSS INCOME</b>	<b>202.535</b>	<b>190.698</b>
<b>SALES AND INCOME FOR THE PROVISION OF NON-FINANCIAL SERVICES</b> (Note 46)	64.237	53.578
<b>COST OF SALES</b> (Note 46)	(39.294)	(30.236)
<b>OTHER OPERATING INCOME</b> (Note 47)	6.793	7.449
<b>PERSONNEL EXPENSES</b> (Note 48)	(79.701)	(76.196)
<b>OTHER GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES</b> (Note 49)	(38.459)	(34.729)
<b>DEPRECIATION AND AMORTISATION</b>	(10.967)	(10.541)
Tangible assets (Note 17)	(9.546)	(9.775)
Intangible assets (Note 18)	(1.421)	(766)
<b>OTHER OPERATING EXPENSES</b> (Note 50)	(2.237)	(2.029)
<b>NET OPERATING INCOME</b>	<b>102.907</b>	<b>97.994</b>
<b>IMPAIRMENT LOSSES NET</b>	<b>(15.286)</b>	<b>(16.060)</b>
Available-for-sale financial assets (Note 10)	51	109
Loans and receivables (Note 11)	(13.475)	(12.776)
Non-current assets held for sale (Note 14)	(123)	102
Investments (Note 15)	(1.563)	(2.356)
Tangible assets (Note 17)	(95)	(24)
Goodwill	—	(1.115)
Other assets	(81)	—
<b>PROVISIONS NET</b> (Note 23)	(648)	(336)
<b>FINANCE INCOME FROM NON-FINANCIAL ACTIVITIES</b> (Note 51)	1.326	315
<b>FINANCE EXPENSES FROM NON-FINANCIAL ACTIVITIES</b> (Note 51)	(1.484)	(2.037)
<b>OTHER GAINS</b> (Note 52)	7.078	1.779
Gains on disposal of tangible assets	4.172	447
Gains on disposal of investments	110	22
Other	2.796	1.310
<b>OTHER LOSSES</b> (Note 52)	(758)	(1.525)
Losses on disposal of tangible assets	(10)	(3)
Losses on disposal of investments	—	(1.300)
Other	(748)	(222)
<b>PROFIT BEFORE TAX</b>	<b>93.135</b>	<b>80.130</b>
<b>INCOME TAX</b> (Note 30)	(23.650)	(15.239)
<b>PROFIT FROM ORDINARY ACTIVITIES</b>	<b>69.485</b>	<b>64.891</b>
<b>CONSOLIDATED PROFIT FOR THE YEAR</b>	<b>69.485</b>	<b>64.891</b>
<b>PROFIT ATTRIBUTED TO MINORITY INTERESTS</b> (Note 26)	(4.062)	(3.670)
<b>PROFIT ATTRIBUTED TO THE GROUP</b>	<b>65.423</b>	<b>61.221</b>

(\*) Presented for comparison purposes only. Notes 1 to 55 described in Annual Report are an integral part of the 2005 Consolidated Accounts.  
In the event of discrepancy, the Spanish language version prevails.



**Edita**  
Caja Inmaculada

**Realización**  
Departamento de Comunicación

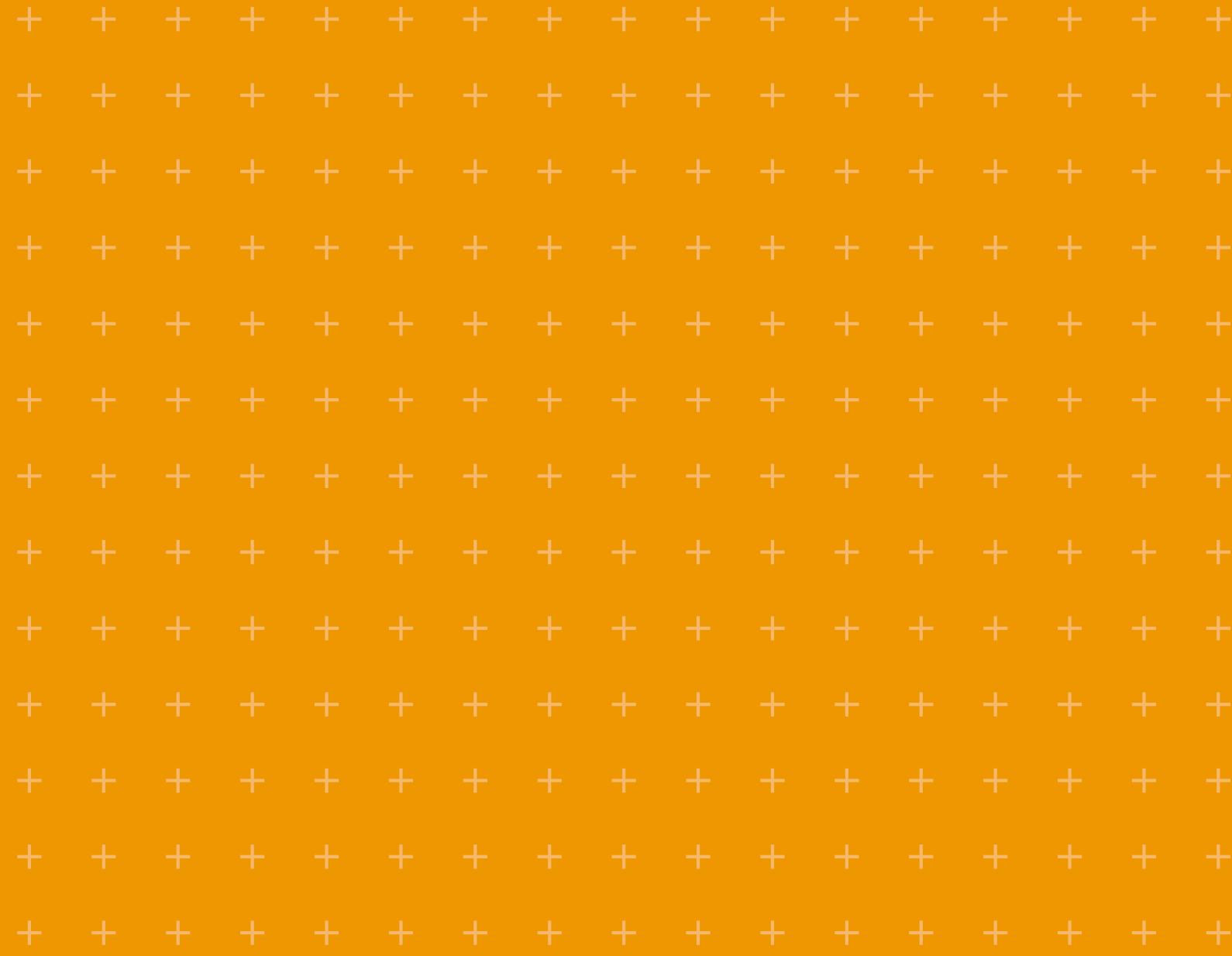
**NR CAI**  
232/06 junio

**Depósito Legal**  
Z-2027/06

**Diseño**  
Versus

**Impresión**

QUEDA PROHIBIDA LA REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL DEL CONTENIDO DEL PRESENTE INFORME ANUAL



**Socio  
patrocinador**



**CAJA INMACULADA ■**