

Plaza de Santa María, 8
10003 Cáceres
Tel:927 255 100
Fax:927 255 124
www.cajaextremadura.es

05

**INFORME ANUAL
CAJA DE EXTREMADURA 2005**

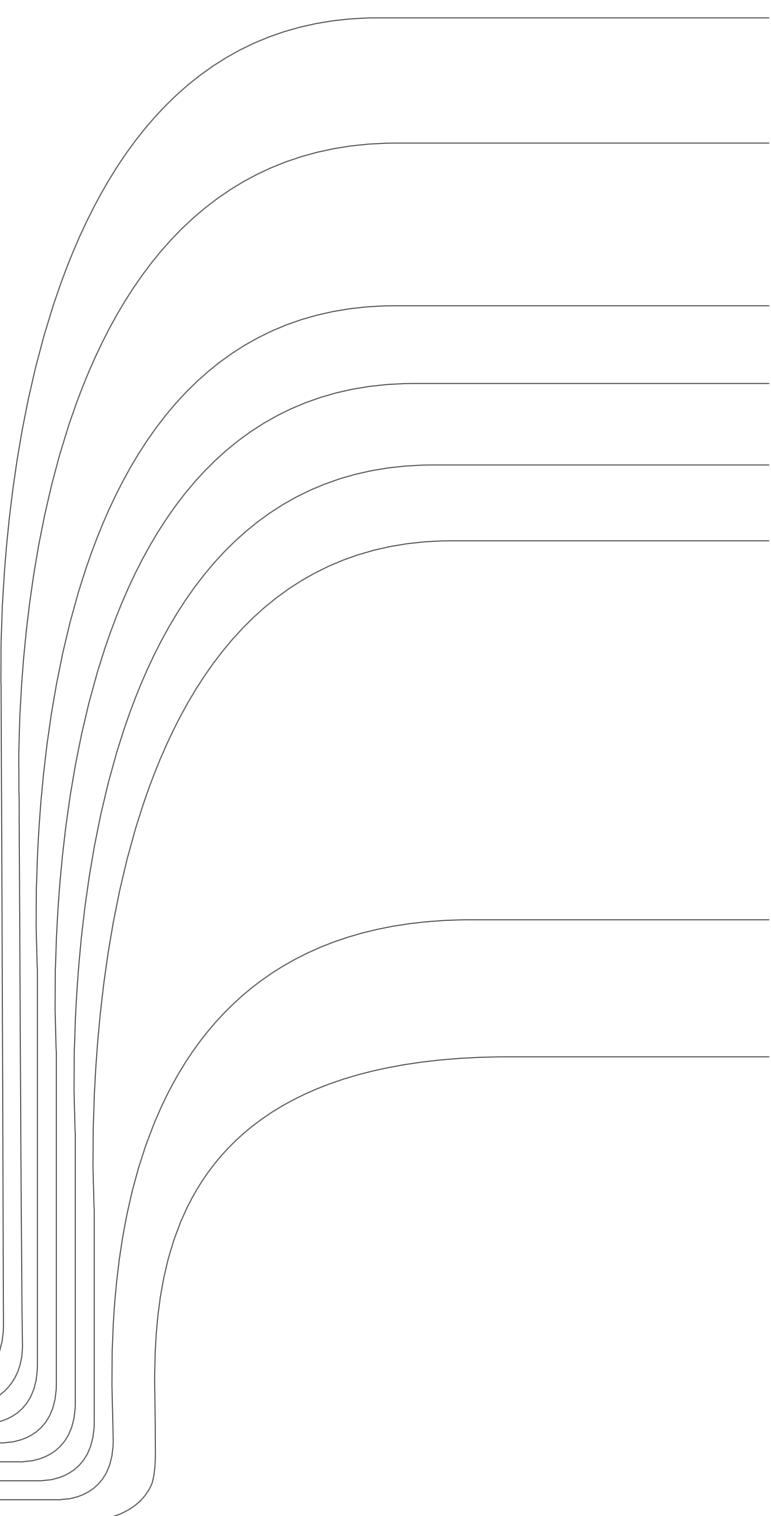
INFORME ANUAL CAJA DE EXTREMADURA 2005





**INFORME ANUAL
CAJA DE EXTREMADURA 2005**

INFORME ANUAL 2005



05 DATOS DE IDENTIFICACIÓN

08 ÓRGANOS DE GOBIERNO

- 10 Asamblea General y Consejo de Administración
- 11 Comisión Ejecutiva y Comisión de Control
- 12 Equipo Directivo

14 DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS

18 INFORME DE GESTIÓN

35 INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL

39 INFORMACIÓN TÉCNICO-FINANCIERA

- 40 Comparación de la Información
- 40 Recursos propios
- 42 Calificación crediticia
- 43 Recursos de clientes
- 47 Crédito a la clientela
- 51 Riesgos dudosos y su cobertura
- 53 Tesorería
- 54 Cartera de valores
- 57 Activos materiales
- 58 Riesgo de interés
- 59 Análisis de resultados
- 63 Recursos humanos
- 65 Nuevos canales
- 67 Productos y servicios
- 68 Prevención de blanqueo de capitales y protección de datos

70 INFORME DE AUDITORÍA

- 72 Carta de Opinión
- 74 Informe Comisión de Control
- 76 Cuentas Anuales Consolidadas
- 231 Informe de Gestión Consolidado

238 RELACIÓN DE OFICINAS

DATOS DE





IDENTIFI CACIÓN

1. Constitución e inscripción.
2. Razón y domicilio social.
3. Objeto social.
4. Convocatoria de las Asambleas Generales Ordinarias o Extraordinarias.

1. Constitución e inscripción

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura, se constituyó por fusión de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Cáceres y la Caja de Ahorros de Plasencia, mediante Escritura Pública otorgada en Plasencia el día 19 de julio de 1990.

Inscrita en el Registro Especial de Cajas de Ahorros del Banco de España, con el número 2099, y en el Registro de Cajas de Ahorros de la Comunidad Autónoma de Extremadura, con el número 4. Su código de identificación fiscal es G-1005861-8.

2. Razón y domicilio social

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura, abreviadamente “Caja de Extremadura”, es una institución independiente de carácter Benéfico-Social, exenta de espíritu de lucro y de especulación mercantil, al servicio de sus clientes y del desarrollo económico, que estimula y fomenta la práctica del ahorro.

Se rige según los Estatutos aprobados por Orden de la Consejería de Economía y Trabajo de 23 de julio de 2004, que pueden consultarse en el domicilio social y en la página web de la Entidad. Es miembro de la Agrupación Europea de Cajas de Ahorros, de la Federación Extremeña de Cajas de Ahorros y del Fondo de Garantía de Depósitos.

Domicilio social: Plaza de Santa María, 8 – 10003 Cáceres

Teléfono: 927255100

Fax: 927255124

www.cajaextremadura.es

Correo electrónico: secretariageneral@cajaextremadura.es

3. Objeto social

De conformidad con el artículo tercero de los Estatutos, el Objeto Social es el siguiente:

“La Caja tiene por objeto específico realizar todas las actividades legalmente previstas o reconocidas como propias de las Entidades de Crédito y de los Montes de Piedad, y también aquellas que fomenten el desarrollo económico, social y cultural en los ámbitos territoriales donde opere, sin otras limitaciones que las impuestas por su característica conformación jurídica”.

4. Convocatoria de las Asambleas Generales Ordinarias o Extraordinarias

Según el artículo 23 de los Estatutos de la Caja, las Asambleas Generales podrán ser Ordinarias y Extraordinarias.

En la Asamblea General Ordinaria, a celebrar en el primer semestre, se someterá a su aprobación, el Balance y la Cuenta de Resultados individuales y consolidados; la propuesta de aplicación de los excedentes; el proyecto de presupuestos de la Obra Social y la Memoria, en la que se reseñará detalladamente la marcha de la Entidad durante el ejercicio anterior, y contendrá, como anexos, al menos, el informe sobre la censura de cuentas que resuma la gestión del anterior ejercicio elaborado por la Comisión de Control y el informe de una auditoría externa sobre los estados financieros y la propuesta de designación de auditores externos para el ejercicio en curso.

Asimismo, en la Asamblea General Ordinaria, que se celebre durante el segundo semestre, se someterán a aprobación las directrices básicas del plan de actuación de la Entidad y las líneas generales de los presupuestos para el ejercicio siguiente.

Las Asambleas Generales Extraordinarias se celebrarán tantas veces cuantas sean expresamente requeridas, pero sólo podrá tratarse en ellas del objeto para el cual hayan sido convocadas.

El artículo 25 señala que las convocatorias de las Asambleas Generales Ordinarias se harán por el Consejo de Administración y se publicarán en el B.O.E. y en el D.O.E., así como en dos periódicos de los de mayor difusión de la región con quince días, al menos, de antelación.

La Asamblea General Extraordinaria, según el artículo 27, será convocada por el Consejo de Administración siempre que lo estime conveniente para los intereses sociales, debiendo hacerlo también a petición de una cuarta parte de los Consejeros Generales, o por acuerdo de la Comisión de Control en los plazos y formas anteriormente indicados para las Asambleas Ordinarias.





ÓRC



20 AÑOS DE GOBIERNO

1. Asamblea General.
2. Consejo de Administración.
3. Comisión Ejecutiva.
4. Comisión de Control.
5. Equipo Directivo.

Asamblea General

Presidentes Honorarios

Excmo. y Rvdmo. Sr. Obispo de Coria-Cáceres
Excmo. y Rvdmo. Sr. Obispo de Plasencia

Presidente Ejecutivo

Jesús Medina Ocaña

Secretario

José Luis Torres Márquez

Grupos de Impositores

Francisco José Acedo Rodríguez
Josefa Agúndez Cano
Mª Josefa Arias Muñoz
José Manuel Barra Barriga
Francisca Barriga Gómez
Miguel Blanco Cáceres
José Mª Blanco Gazapo
Domingo Bote Leo
Mª Teresa Bravo Ruiz
Fernando Burgos Carrasco
Sara Caballero Andrada
Luis Cabanillas Arroba
Evaristo Cabrera Galán
Antonio Cano Pajuelo
Juan Carmona Gil
José Mª Carratala Almela
Lucas Cerezo Mendoza
Daniel Cordero Hermoso
Juan José Cortés Herrero
José Cruz Bautista
David Custodio Íñigo
Magdaleno Dávila Serrano
Manuela Denche Manzano
Faustino Domínguez Fernández
Eusebio Durán Macarrilla
Mª del Carmen Fernández García
Mª Luisa Fernández Morgado
Gabriel Gallardo Martínez
Antonio García Gallardo
Mª José García Rodríguez
José Luis Gómez Moreno
Josefa Higuero Fernández
Andrés Holgado Maestre
Lorenzo Holguín Gómez
José Jaime Morales
Antonio Jiménez Mostazo
José Luis Julián Carbajo
Mª Gloria Lorenzo Vázquez
Pedro Loro Cuadrado
Mª Inmaculada Mangas Rodríguez
Mª del Carmen Martín Fernández
Mª Eugenia Martín Matías
José Antonio Mateos Redondo
Saturnina Merino Maestre
Julio Morales Morales
Mario Moreno Castro
Mª Ángeles Moreno Morán
José Luis Moreno Palmerín
Mª de los Ángeles Moreno Trejo
Francisco Morgado Cebrino
Pedro Murillo Molina
Juan Luis Nieto Abad

Celestino Niso Hurtado
Francisco Núñez Rodríguez
María Palomino Barrigas
Moisés Paniagua Javier
Jesús Peguero Moreno
Marisa Pérez Mutsaers
Dolores Polo Vivas
José Andrés Romero Poblador
Elisa Isabel Rosa Encinas
Joaquina Saavedra Arroyo
Marta Salcedo Moreno
Mª Isabel Sánchez Murillo
Cristina Sanguino Rodríguez
Herminio Senso Fernández
Jesús Serradilla Tovar
Gonzala Mª Simón García
Mª Estrella Solís Holguín
Mª Rita Solís Pérez

Grupo de Corporaciones Municipales

José Manuel Acuña Bravo
Julián Arias Corrales
Ángel Arroyo González
Santos Asensio García
Pedro Antonio Blanco Aldeano
Elia Mª Blanco Barbero
Carmen Blázquez García
Mª del Carmen Borreguero Molano
Fernando Caballero Fernández
Ramón Cáceres Hidalgo
José Ángel Calle Gragera
Antonio Cano Cano
Dionisio Castillejo Rodríguez
Francisco Corisco Orgaz
Eleuterio Curiel García
Lorenzo de la Calle Macías
Antonio Díaz Alias
Eugenio Díaz Díaz
José Luis Díaz Sánchez
Alfredo Escribano Sánchez
Julia Ferreira López
Miguel Ángel Gallardo Miranda
Pedro García Gómez
Félix García Martín
Pedro Martín González Mirón
Iván Haro Lozano
Carmen Heras Pablo
Cristina Herrera Santacecilia
Pablo Herrero Magro
Antonio Jiménez Manzano
Purificación Jiménez Sorroche
Santos Jorna Escobero
Carlos Javier Labrador Pulido
Nicasio López Bote
José Luis López García
José Luis Lucas Rodríguez
Antonio Florencio Luengo Palacios
Félix Macías Mateos
Mª Emilia Manzano Pereira
Pedro Martín Maldonado
José Pedro Martín Mateos
Mercedes Molina Blanco
José Moreno Gómez
Mª Concepción Muñoz Sánchez
Pedro Muriel Martínez
Andrés Nevado Peña
Federico Pacheco Rubio

Vicente Parrón Fernández
Fernando Pizarro García-Polo
Francisco Javier Pizarro Gómez
Ángel Rama Pérez
Jorge Recio Flemmich
Francisco Redondo Pérez
José Antonio Redondo Rodríguez
María Rey Mañanas
Felipe Romero Morcillo
Ramón Ropero Mancera
Modesto Rubio Tadeo
José Mª Saponi Mendo
Melecio Solís Solís
Víctor Manuel Soria Breña
Carlos Tanco Peña
Juan Andrés Tovar Mena
Mª Belén Trujillo Bote

Grupo de Entidades Fundadoras

Gonzalo Barrientos Alfageme
Pedro Javier Díez Mateos
Filemón Domínguez Muñico
Mª del Carmen Fuentes Nogales
Ladislao García Galindo
Alfonso Llorente Pereira
Juan Carlos López Duque
Ceferino Martín Calvarro
Antonio Martín Oncinas
Francisco Antonio Martín Simón
Telesforo Morato Moreno
Carlos Ongallo Gil
Francisco Rico Bayo
Eusebio Rodríguez de las Nieves
Manuel Sainz de Vicuña Melgarejo
Ángel Sánchez de Matías
Pablo Sánchez Gamboa
Francisco José Sánchez Sánchez

Grupo de Personal

Joaquín Antolín del Viejo
Fernando Clemente Melchor
Francisco Javier Corrales Plaza
Antonio Fernández Lozano
José Moran Nieto
Jesús Muñoz Pascual
Carlos Rebate Gil
Miguel Ángel Rodríguez Castellanos

Consejo de Administración

Presidente Ejecutivo

Jesús Medina Ocaña

Vicepresidentes

José Mª Saponi Mendo
Nicasio López Bote
Ladislao García Galindo
Elia Mª Blanco Barbero

Secretario

José Luis Torres Márquez

Vicesecretario

Ángel Arroyo González

Vocales

José M^a Blanco Gazapo
M^a Teresa Bravo Ruiz
Antonio Cano Cano
Fernando Clemente Melchor
José Cruz Bautista
Carmen Heras Pablo
M^a Gloria Lorenzo Vázquez
M^a Eugenia Martín Matías
Fernando Pizarro García-Polo
Francisco José Sánchez Sánchez

Director General

Florentino Reinoso González

Comisión Ejecutiva**Presidente Ejecutivo**

Jesús Medina Ocaña

Vicepresidentes

José M^a Saponi Mendo
Nicasio López Bote
Ladislao García Galindo

Secretario

José Luis Torres Márquez

Vocales

Fernando Clemente Melchor

Director General

Florentino Reinoso González

Comisión de Control

La Asamblea General de la Entidad, en su reunión del 10 de mayo de 2003, modificó los Estatutos de la Entidad para asignar a la Comisión de Control las funciones del Comité de Auditoría establecidas en el artículo 47 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre de Medidas de Reformas del Sistema Financiero.

Presidente

Fernando Caballero Fernández

Secretario

Antonio Jiménez Mostazo

Vocales

Andrés Holgado Maestre
Alfonso Llorente Pereira
Jesús Muñoz Pascual
José Antonio Redondo Rodríguez

Representante de la Junta de Extremadura

Francisco Marín Gómez



COMITÉ DE DIRECCIÓN

Presidente Ejecutivo
Director General
Subdirector General de Medios
Subdirector Financiero
Director Red Comercial
Director de Recursos Humanos
Secretario General

Jesús Medina Ocaña
Florentino Reinoso González
José Tomás Dillana Izquierdo
José Manuel Bodión Díaz
Francisco Pedro Albalat Simón
Filomeno Serrano García
Elio Tanco Peña

ÓRGANOS STAFF DE PRESIDENCIA

Director de Relaciones Institucionales
Secretario General
Director de Auditoría

Antonio Bermejo Redondo
Elio Tanco Peña
José M^a Portillo Melo

ÓRGANOS STAFF DE DIRECCIÓN GENERAL

Director de Recursos Humanos
Director de Planificación y Control
Director de Contabilidad

Filomeno Serrano García
Miguel Ángel García Redondo
Miguel Ángel Barra Quesada

SUBDIRECCIÓN GENERAL DE NEGOCIO

Director de Sectores del Negocio
Director de Marketing
Director de Inversiones Crediticias
Director Red Comercial
Director Territorial de Plasencia
Director Territorial de Navalmoral
Director Territorial de Cáceres
Director Territorial de Badajoz
Director Territorial de Mérida

José María Paredes García
José Manuel Martín Flores
Ángel Sánchez Sánchez-Mora
Francisco Pedro Albalat Simón
Esteban Martín Blanco
Santiago Torrejón Delgado
Fructuoso Serrano Bravo
Julio Morales Bravo
Agustín Plaza Aguado

SUBDIRECCIÓN GENERAL DE MEDIOS

Subdirector General de Medios
Director de Tecnología
Director de Organización
Director de Servicios
Director de Administración

José Tomás Dillana Izquierdo
Jacinto Guerrero Catalán
Antonio Cano Acevedo
Agapito Izquierdo Elizo
Antonio Jiménez Llanos

SUBDIRECCIÓN FINANCIERA

Subdirector Financiero
Director de Tesorería y Mercado de Capitales
Director de Gestión de Patrimonios

José Manuel Bodión Díaz
Serafín Moreno Castillo
Jesús Antonio Tato Leal





DATOS

Foto cedida por El Periódico de Extremadura



más significativos



(En millones de euros)	2005	2004	variaciones absoluta	variaciones relativa (%)
Negocio				
Total balance público	4.873,0	4.625,5	247,4	5,35
Recursos ajenos	4.268,6	3.874,3	394,3	10,18
Inversiones crediticias	4.022,3	3.310,9	711,5	21,49
cartera de valores	388,6	740,4	(351,8)	(47,51)
Tesorería neta	276,1	205,4	70,7	34,43
Recursos propios y solvencia				
Recursos propios	462,22	425,61	36,61	8,60
Coeficiente de solvencia (%)	12,00	13,21	(1,21)	
índice de morosidad (%)	0,59	0,77	(0,18)	
Cobertura riesgos dudosos (%)	326,87	253,38	73,49	
Productividad				
Recursos ajenos por empleados	3,77	3,54	0,23	6,47
Recursos ajenos por oficina	17,64	16,21	1,43	8,81
Inversión crediticia por empleado	3,56	3,03	0,53	17,41
Inversión crediticia por oficina	16,62	13,85	2,77	19,98
B.A.I. por empleado	0,04	0,04	0,00	5,80
B.A.I. por oficina	0,19	0,18	0,01	8,12
Resultados (Cuenta pública)				
Margen de intermediación	114,6	116,0	(1,4)	(1,18)
Margen ordinario	151,6	126,6	25,0	19,75
Margen de explotación	69,0	47,2	21,8	46,28
Resultados antes de impuestos	46,9	42,9	4,1	9,48
Resultados después de impuestos	36,4	32,5	3,9	12,01
Distribución de resultados				
Beneficios antes de impuestos:	46,9	42,9	4,1	9,48
A Fondo Obra Social	12,6	9,6	3,0	31,25
A reservas	23,8	22,9	0,9	3,94
A impuestos	10,5	10,3	0,2	1,53
Medios (unidades)				
Número de empleados	1.131	1.093	38	3,48
Número de oficinas	242	239	3	1,26
Cajeros automáticos	228	217	11	5,07
Tarjetas Caja Extremadura	252.151	242.213	9.938	4,10
Terminales punto de venta	3.338	3.893	(555)	(14,26)

INFORME



Foto cedida por El Periódico de Extremadura

DE GESTIÓN



Foto cedida por El Periódico de Extremadura

Análisis del entorno económico internacional

La economía mundial durante el año 2005 ha mostrado una evolución marcada por un gran dinamismo, continuando con la senda del ciclo alcista en el que la economía se halla inmersa desde hace algunos años. Los países emergentes, principalmente China, han sido los motores del crecimiento económico mundial, produciéndose un crecimiento global muy desequilibrado, puesto que sólo dos países, Estados Unidos y China, han contribuido en un 45 por ciento al crecimiento mundial. En este entorno, se produce una inflación de demanda, unida a la inestabilidad geopolítica de los países productores de petróleo, que han favorecido importantes presiones sobre los costes energéticos, que paradójicamente no han propiciado graves tensiones inflacionistas, como ha sucedido en otras anteriores crisis del petróleo.

Una de las notas más destacadas del ejercicio 2005 ha sido la resistente fortaleza con la que los



países industrializados, importadores netos de petróleo, han encajado la incesante escalada del precio del petróleo, sin trasladar a los precios finales, en términos de inflación subyacente, el asfixiante encarecimiento de los inputs energéticos: El precio del petróleo se ha incrementado más de un 40 por ciento durante el año 2005, alcanzando máximos históricos en el mes de septiembre, cuando el precio del barril de calidad Brent rozó los 68 dólares. Las razones explicativas de estas divergencias se apoyan en el alto grado de sostenibilidad en el crecimiento del comercio mundial, gracias al dinámico concurso de nuevos jugadores como son China, India, Europa del Este, etc., la contención de los costes laborales, la alta productividad y los elevados beneficios empresariales que permiten absorber los desequilibrios en el coste de los inputs energéticos.

No obstante, se viene apreciando una incipiente tónica de desaceleración a partir del último tercio del ejercicio, motivada por el giro hacia políticas monetarias moderadamente más restrictivas.

En Estados Unidos, su economía se ha caracterizado por una continuidad de su etapa expansiva, con una tasa de crecimiento del PIB del 3,5 por ciento en el año 2005, alentado por la solidez del consumo privado y la inversión. Otros elementos favorecedores de su vigor económico fueron una inflación contenida (3,4%), una gradual restauración de la neutralidad monetaria, una mejor evolución de las cuentas públicas, la recuperación de la productividad empresarial y el mantenimiento de las tasas de creación de empleo, verdadero sustento de la economía nacional y del consumo de las familias. Los riesgos futuros se focalizan en tres incertidumbres: el elevado déficit de la balanza por cuenta corriente, las incertidumbres inflacionistas presentes durante los últimos meses, y, por último, el sector constructor, soporte de la economía estadounidense en los últimos años, comienza a presentar indicios de enfriamiento.



La economía japonesa se ha recuperado notablemente durante 2005, sustentada por la robustez de su sector industrial y la recuperación de su consumo privado, y beneficiada también por el dinamismo económico de sus países vecinos del sudeste asiático. Por otra parte, las presiones deflacionistas siguen vigentes en su economía, si bien las previsiones apuntan a un cambio de tendencia a partir del año 2006, lo cual es corroborado por los positivos índices de confianza empresarial que muestra la economía nipona en los últimos meses.

Pero sin duda alguna, el verdadero protagonista de la economía mundial ha sido y es China. Sus tasas de crecimiento, superiores al 9 por ciento desde mediados de 2003, están rompiendo sistemáticamente las previsiones que durante los últimos tiempos han venido

augurando un aterrizaje abrupto de su actividad económica. Las claves de su éxito se trazan en pocas líneas: una eficiente reasignación de sus recursos intersectoriales, la liberalización del comercio mundial, sus reformas estructurales integradoras, el impulso a su sistema financiero y una más que sorprendente estabilidad de precios.

En América Latina, las condiciones de prosperidad económica se han mantenido durante 2005, favorecida por la tendencia alcista en el precio de las materias primas y la reducción de los diferenciales de deuda soberana, lo que ha permitido presentar un notable nivel de crecimiento del 4,4 por ciento para el conjunto de la región, constituyendo este hecho un hito histórico, puesto que es la primera vez que se produce un





crecimiento superior al 4 por ciento en América Latina durante dos años consecutivos (2004-2005). Las dos economías más activas fueron Argentina y Venezuela, ambas experimentando niveles de crecimiento durante el año 2005 en el entorno del 9 por ciento. Este ciclo expansionista se prevé que tenga su continuidad durante el próximo ejercicio, si bien a tasas algo más moderadas, gracias a una inflación controlada, un sector exportador en expansión y unas divisas en una senda de apreciación. No obstante, es necesario una estabilidad política que elimine las incertidumbres existentes para iniciar un proceso reformador que recupere la productividad y reduzca la desigualdad social.

Por su parte, la zona euro ha presentado un escaso crecimiento, constituyendo una de las zonas menos dinámicas del planeta, si bien comienza a consolidar lentamente su recuperación. Así, el crecimiento del PIB en el conjunto del año se situó en el 1,3 por ciento, cuyo principal componente fue el sector exterior. La inflación se manifiesta controlada en niveles del 2,2 por ciento. La demanda interna sigue protagonizando el crecimiento en Francia. Por su parte, la demanda interna alemana se basa en su sector exterior y la inversión, donde destaca la recuperación de la construcción, mientras que su consumo continúa en una situación de evidente atonía.

En este contexto, la economía española creció a una tasa del 3,4 por ciento en 2005, tres décimas más que el crecimiento registrado en el año anterior. La demanda interna mantiene un buen tono gracias al dinamismo del consumo y la inversión, aunque se aprecia una desaceleración en el último trimestre del ejercicio, siendo el sector exterior el único freno apreciable al crecimiento, fruto tanto del apetito importador como del peor comportamiento exportador sobre el año anterior, con un déficit comercial notablemente superior al registrado en el ejercicio precedente, drenando mucha fuerza al crecimiento económico nacional. Por lo que se refiere a la evolución sectorial, la expansión económica se refleja con intensidad, tanto en la construcción, en su componente no residencial (obra pública, edificación industrial y de servicios), como en los servicios de mercado, que mantienen el pulso muy firme. El turismo fue moderadamente satisfactorio, dado que el número de turistas extranjeros se incrementó en el ejercicio, marcando un récord absoluto (casi 56 millones de turistas), no obstante, la estancia media en nuestro país sufrió un recorte, que unido a la desaforada competencia del sector, ha provocado una reducción considerable de los márgenes. Tampoco acaba de ser positiva la evolución reciente de la inflación, cerrando el año en el 3,7 por ciento, motivado por la escalada de los precios energéticos. Por lo que se refiere al mercado de trabajo, el empleo creció un 3,2 por ciento, conservando su destacado vigor de los últimos años, si bien ensombrecido por unos niveles de productividad muy limitados. Por su parte, la tasa de paro se situó en el 8,7 por ciento al finalizar el año 2005, lo que ha confirmado un ejercicio globalmente positivo.

Análisis del entorno financiero

En este ciclo expansivo de la economía estadounidense, la Reserva Federal ha mantenido una política monetaria restrictiva, priorizando el control preventivo de la inflación y, ante ello, elevando su tipo de interés de referencia durante 2005 desde el 2,25 por ciento (cierre de 2004) hasta el 4,25 por ciento en diciembre pasado, mediante una senda de hasta ocho subidas mecánicas de 25 puntos básicos. De esta forma, las autoridades monetarias norteamericanas situaron el tipo de interés de referencia hasta cerca, según expresan, del nivel neutral.

En la zona euro, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo decidió el pasado 1 de diciembre, aumentar su tipo de interés en 25 puntos básicos. De este modo, el tipo de interés de referencia pasó desde el 2 por ciento hasta el 2,25 por ciento. Este movimiento al alza ha roto la estabilidad monetaria mantenida en mínimos históricos desde junio de 2003, y se justifica, según el presidente del Banco Central Europeo, Jean-Claude Trichet, en la contención de las expectativas de inflación a medio y largo



plazo. Asimismo, la retórica del Banco Central Europeo anticipando mayores tipos de interés oficiales ha mantenido tensionada la parte del corto plazo en la curva de tipos.

Por el contrario, el comportamiento de los tipos de interés a corto plazo no ha contagiado a los tipos de interés a plazos más largos, que se mantienen muy deprimidos, mostrando un aplanamiento en la curva de tipos de interés, que provoca menores primas por plazos más largos. Esta situación se explica por la persistencia de una serie de factores detractores de carácter estructural, como son: la credibilidad e independencia de los bancos centrales en sus políticas monetarias, la menor volatilidad de las economías, la elevada liquidez y el crecimiento masivo de los flujos de capital de los países emergentes hacia la acumulación de reservas en los bancos centrales, asiáticos principalmente, cuya demanda es bastante inelástica a los precios.

Respecto a la evolución de los mercados de divisas, después de tres años de caídas, el dólar repuntó el 3,5 por ciento frente a una amplia cesta de divisas. En este contexto, lo más destacable del ejercicio ha sido la apreciación del dólar respecto al euro, motivado por el diferencial de tipos de interés y la financiación del déficit corriente por parte de los países emergentes. Así, a finales del año, la moneda única marcaba un tipo de cambio de 1,18 dólares por euro, cayendo el 13,4 por ciento frente al dólar, y el 7,1 por ciento con relación al grupo de monedas de los principales socios comerciales de la eurozona. Por otra parte, el yen bajó el 8,1 por ciento con relación a un extenso grupo de divisas, marcando en términos reales efectivos, la cota mínima desde principios de 1986. Esta debilidad es atribuible a los tipos de interés mínimos en Japón, cercanos al cero por ciento a corto plazo.

La tónica de los mercados de renta variable ha dado muestras de fortaleza durante 2005, cerrando el ejercicio con balances favorables por tercer año consecutivo: La Bolsa de Madrid ha alcanzando una rentabilidad del 75 por ciento en el período 2003-2006. Unos bajos tipos de interés que propician



elevados niveles de liquidez, la buena campaña de resultados empresariales y la contención de los temores a presiones inflacionistas, impulsaron a las bolsas de todo el mundo, si bien los resultados de las distintas bolsas son muy dispares, encabezando los crecimientos los países emergentes, principalmente las bolsas de Egipto, Colombia y Arabia Saudita, con revalorizaciones superiores al 100 por cien.

En el ejercicio 2005, el mercado de valores estadounidense reflejaba una ligera pérdida del 0,6 por ciento en su índice más célebre, el Dow Jones, mientras que el Nasdaq se elevaba un 1,4 por ciento. En Tokio, el avance de su índice general fue el más espectacular de las principales bolsas mundiales, revalorizándose un 40 por ciento. La gran mayoría de las plazas europeas acumulaban importantes plusvalías, todas ellas de dos dígitos, en sus principales índices: Londres (17%), Milán (14%), Francfort (27%), París (23%) y Madrid (18%).

Evolución de las principales magnitudes

El esfuerzo que Caja de Extremadura realiza para ofrecer a su clientela la más amplia gama de productos y servicios de elevada calidad, que se adapten a sus necesidades, es recompensado ampliamente por la confianza que estos clientes depositan en nuestra Entidad, y que nos permite situarnos, un ejercicio más, como líderes indiscutibles del sistema financiero extremeño.

Durante el año 2005, la Entidad acometió la adaptación de todos sus sistemas y políticas de gestión a los principios contables recogidos en la Circular 4/2004 del Banco de España. Los datos recogidos en el presente Informe de Gestión, tanto del año 2005 como del año 2004, han sido elaborados con estos criterios, y por tanto son homogéneos. Esto implica que los datos del año 2004, sobre los que se realizan las oportunas comparaciones, difieren de los publicados durante dicho ejercicio.





El crédito a la clientela, sin incluir ajustes por valoración, se ha situado en 4.022 millones de euros, con un incremento en términos absolutos de 711 millones de euros, equivalentes a una variación anual del 21,5 por ciento, nivel representativo del esfuerzo realizado por Caja de Extremadura para colaborar activamente en la financiación del crecimiento sostenido de nuestra economía. Sectorialmente, el crédito otorgado al sector privado residente mantiene su hegemonía, representando el 94,0 por ciento del total de la inversión, con un aumento anual del 22,4 por ciento. Entre los diferentes agregados del crédito al sector privado residente, destaca el crecimiento del 33,5 por ciento del crédito comercial, mientras que los deudores con garantía real y el crédito con garantía personal, alcanzan un incremento del 24,7 por ciento y 15,2 por ciento respectivamente. La rigurosidad y estricto control aplicado por Caja de Extremadura en la concesión y seguimiento de créditos, han determinado que la composición de su cartera presente unos niveles de elevada calidad crediticia, propiciando que su tasa de morosidad se sitúe en el 0,59 por ciento, inferior en 18 puntos básicos a la del ejercicio anterior.

El otro gran apartado de la actividad inversora de la Caja, la cartera de valores, se situó a finales de 2005 en 389 millones de euros (sin incluir ajustes por valoración), lo que supone una disminución anual de 352 millones de euros, un 47,5 por ciento en términos relativos. Durante el ejercicio, la Entidad ha realizado la venta de una parte de los títulos clasificados dentro de la cartera de disponibles para la venta. Por una parte, esta operación ha sido la razón fundamental de la disminución de 362 millones de euros en la cartera de renta fija y, por otra parte, ha generado plusvalías que han contribuido significativamente a los resultados obtenidos por operaciones financieras. Por otro lado, la cartera de renta variable experimenta un crecimiento de 10,5 millones de euros, el 10,6 por ciento en tasa de variación anual.

Los recursos de clientes administrados por Caja de Extremadura, ascendieron al cierre del año 2005 a 4.527 millones de euros, con un aumento de 444 millones de euros, equivalentes a una tasa de crecimiento anual del 10,9 por ciento. Son los depósitos del sector privado residente los que estructuralmente tienen mayor peso, representando el 95,4 por ciento del total de recursos ajenos. En la evolución por rúbricas de este apartado, destaca el crecimiento del 13,7 por ciento alcanzado por los recursos a la vista, con un aumento del 24,3 por ciento en las cuentas corrientes y del 9,3 por ciento en las cuentas de ahorro. Los recursos a vencimiento experimentaron un crecimiento anual del 6,4 por ciento, mientras que las imposiciones a plazo experimentaron un crecimiento relativo anual del 5,5 por ciento. Igualmente forman parte del crecimiento de los recursos ajenos, 35 millones de euros procedentes de una emisión de financiación subordinada que la Caja realizó en el mes de abril de 2005, con el objetivo fundamental de incrementar su base de recursos propios y fortalecer así su solvencia.

El margen de intermediación alcanza la cifra de 114,6 millones de euros, con una disminución del 1,2 por ciento respecto a las cifras del ejercicio precedente. Como hemos señalado anteriormente, la Entidad, ante la expectativa de próximas subidas de tipos, confirmada a finales de ejercicio, decidió proceder a la materialización de una parte de su cartera de disponibles para la venta, generándose así, por un lado, significativas plusvalías, y por otro lado, una reducción en el margen financiero de la Caja. Es significativo destacar que Caja de Extremadura mantiene una elevada rentabilidad en su margen de intermediación, el 2,47 por ciento sobre activos totales medios (ATM), notablemente superior al 1,92 por ciento del sector de Cajas. La caída de rentabilidad en el ejercicio, 17 puntos básicos, ha sido muy similar a la experimentada en el conjunto de Cajas de Ahorros, indicativo tanto del elevado nivel de competencia existente, como de la política de distensión monetaria seguida por el Banco Central Europeo, traducida en un tipo oficial de referencia, que se mantuvo estable en el 2 por ciento durante prácticamente la totalidad del ejercicio.

El importe neto de ingresos provenientes de comisiones se ha situado en 20,6 millones de euros, con un crecimiento del 26,9 por ciento respecto al ejercicio anterior. Por su parte, el resultado positivo de 16,2 millones de euros obtenido por operaciones financieras, ha sido superior en 22 millones de euros al del ejercicio precedente, encontrándose su origen fundamental en las plusvalías obtenidas por la materialización de una parte de la cartera de disponibles para la venta. Ello ha permitido situar el margen ordinario de la Entidad en 151,6 millones de euros, con un incremento del 19,7 por ciento respecto del ejercicio precedente. Este margen representa un 3,27 por ciento sobre el balance medio de la Caja (ATM), porcentaje notablemente superior al 2,58 por ciento del Sector de Cajas de Ahorros.





Tras descontar los costes de estructura, necesarios para el desarrollo de la actividad, el margen de explotación ha quedado situado en 69 millones de euros, experimentando un importante crecimiento del 46,3 por ciento sobre el año anterior, y obteniéndose una ratio de eficiencia, sin incluir ingresos de explotación, del 57,1 por ciento, inferior al 59,2 por ciento del conjunto de Cajas de Ahorros.

En cuanto al resto de resultados, entre los que se engloban las ventas de valores e inmuebles, los saneamientos tanto del crédito como de valores, las dotaciones a provisiones y los resultados extraordinarios y atípicos, detrajeron de la cuenta de resultados 22,1 millones de euros, obteniéndose así un resultado antes de impuestos de 46,9 millones de euros, superior en un 9,5 por ciento al del ejercicio precedente.

Tras destinar 10,5 millones de euros al Impuesto de Sociedades, Caja de Extremadura obtuvo en 2005 un resultado después de impuestos de 36,4 millones de euros, superior en un 12 por ciento al del ejercicio anterior.

Finalmente, el nivel de recursos propios computables en base consolidada, que mide la solvencia y garantía de una entidad financiera, se situó al finalizar el año 2005 en 462,2 millones de euros, entre los que se incluyen 23,8 millones de euros procedentes del resultado de 2005 que está previsto aplicar a reservas, una vez cumplidos por nuestra Entidad todos los requisitos que la normativa aplicable exige al respecto. Los requerimientos mínimos de recursos propios exigibles a nuestra Caja en función de los activos de riesgo, se sitúan en 308,3 millones de euros, de donde se deduce un exceso de cobertura de 154 millones de euros, y sitúa nuestro coeficiente de solvencia en el 12,0 por ciento, cifra un 50 por ciento superior al 8 por ciento requerido, y representativa del alto grado de solvencia y solidez patrimonial de Caja de Extremadura.

Gestión de riesgos

El desarrollo, implantación y mejora continua de un sistema de control de riesgos se fundamenta en la determinación de indicadores que garanticen su adecuación a los objetivos marcados. En este sentido, la Entidad dispone de una unidad denominada Control Global de Riesgos, funcionalmente independiente de las áreas generadoras de negocio, conforme a las recomendaciones del Consejo de Supervisión Bancaria de Basilea, y que actualmente centra sus funciones en dos ámbitos diferenciados:

1. Actuar como dinamizador y coordinador interno de los procesos que la Entidad debe acometer para adaptar sus sistemas y procedimientos al Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II).

2. Mejora continua de los sistemas y procedimientos de control interno de los riesgos que pueden afectar a la solvencia de la Entidad, así como de un adecuado flujo de información a la Alta Dirección.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Entidad, resultando en una pérdida financiera.

El Consejo de Administración de la Entidad tiene aprobadas políticas, métodos y procedimientos dirigidos a la identificación, medición, seguimiento y control del riesgo de crédito, que incluye una descripción detallada de los procedimientos a seguir en cada una de las fases del proceso crediticio: análisis, aprobación, formalización, seguimiento y recuperación. Estos procesos son revisados de forma periódica.

En este sentido, la correcta gestión del riesgo de crédito, identificando, midiendo, controlando y valorando las diferentes exposiciones al mismo, se convierte en una de las principales preocupaciones de Caja de Extremadura, existiendo fundamentalmente dos órganos encargados de estas funciones: el Comité de Inversiones y el de Morosidad. Como ya hemos señalado, actualmente existe una definición de las políticas y procedimientos a seguir en cada una de las fases del proceso crediticio, que son revisadas periódicamente, así como un sistema de delegación de competencias, con diferentes niveles de atribuciones para la concesión de riesgos según el tipo de oficina que se trate, Territorial, etc., hasta llegar a aquellas operaciones que por su volumen requieran la intervención del Comité de Inversiones, que realiza reuniones semanales. La Entidad cuenta con un departamento de Seguimiento de Riesgos, encargado de la detección de incidencias en el segmento de clientes con posiciones de riesgo de crédito significativas, con el objetivo de prevenir las situaciones de impago antes de que se originen. Una vez producidas éstas, para analizar la evolución de las operaciones en situación irregular, y tratar de asegurar el buen fin de las mismas, se reúne mensualmente el Comité de Morosidad, al tiempo que existe un departamento de Recuperaciones y Morosidad encargado del seguimiento, prevención y evaluación día a día de los diferentes riesgos morosos.





Así mismo, actualmente la Entidad tiene establecido un sistema de scoring para la concesión de operaciones tanto hipotecarias, como de consumo y crédito en tarjetas, con personas físicas, que permiten un tratamiento individualizado del riesgo.

En el ejercicio 2005, se han logrado significativos avances en la capacidad de identificación del nivel de riesgo en nuestras operaciones, destacando el desarrollo de nuevos algoritmos de evaluación estadística basados en información de nuestra cartera de préstamos de consumo e hipotecarios del segmento de particulares, además de la validación de modelos de cálculo para tarjetas de crédito con personas físicas. Esto permitirá que a lo largo de 2006 contemos con nuevos modelos internos plenamente operativos.

Además, se ha finalizado la definición funcional del MIR, Modelo de Información de Riesgos, como pilar del sistema de reporting de riesgos, se ha adquirido un modelo de scoring para la evaluación del riesgo con autónomos y se ha procedido a la preclasificación de nuestra cartera empresarial mediante los modelos de rating diseñados en el marco del Proyecto Sectorial de Control Global de Riesgos.

Riesgo de interés

Este riesgo se produce por los diferentes índices de referencia a los que se encuentran indiciados los activos y pasivos de la Entidad, y la posibilidad de que los movimientos en los tipos de interés de referencia provoquen pérdidas por no poder adecuar el tipo de interés de los activos en el mismo período que el tipo de interés de los pasivos.

Caja de Extremadura realiza a través del Comité de Activos y Pasivos la gestión integrada del riesgo de tipo de interés, analizando tanto la información proporcionada por sus sistemas internos como la recopilada del mercado, a fin de evaluar los riesgos a que se encuentra expuesta la Entidad y establecer estrategias a seguir con el objetivo de alcanzar la rentabilidad y solvencia óptimos con el nivel deseado de exposición al riesgo.

El análisis de la exposición al riesgo de interés se realiza tanto desde un punto de vista estático como dinámico, esto es, se tiene en cuenta para el primero de ellos la incidencia que en sus resultados y patrimonio tendrían posibles variaciones de los tipos de interés según su estructura actual de balance, añadiéndose para el segundo la evolución prevista tanto en su negocio como en el mercado, contemplándose varios escenarios y su impacto en el margen financiero.

Riesgo de mercado

Comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas en los precios de los productos en los mercados financieros.

El riesgo de mercado es gestionado y controlado por la Alta Dirección a través del Comité de Activos y Pasivos, supervisando las estrategias y los límites operativos aprobados por el Consejo de Administración para el ejercicio.

En este sentido, a finales de 2005 se ha puesto en producción "Panorama", herramienta para la medición, análisis y control que permitan gestionar eficazmente el riesgo de mercado, lo que facilitará la realización de análisis en términos VaR de los activos financieros a valor razonable con cambios





en pérdidas y ganancias (cartera de negociación), y permitirá conocer la máxima pérdida posible para un determinado nivel de confianza, en un período de tiempo, ante variaciones en los precios.

Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad que pudiera tener la Entidad para disponer de fondos líquidos, o para acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

El comité de activos y pasivos es el órgano que gestiona el riesgo de liquidez, analizando la estructura de balance y realizando previsiones de necesidades futuras, que le ayuden a la toma de las decisiones estratégicas necesarias para mantenerlo en unos niveles adecuados.

Para el control de este riesgo, la Entidad ha definido dentro del activo del balance dos líneas según el carácter más o menos líquido de los activos correspondientes, a la vez que ha definido un nivel de pasivos exigibles a corto plazo, de forma que los activos líquidos supongan al menos un 125% de los pasivos exigibles a corto plazo. Por otra parte, el importe de los activos de la primera línea de liquidez debe suponer al menos el 50% de los pasivos exigibles.

Riesgo operacional

Se entiende como riesgo operacional, el riesgo directo o indirecto de sufrir pérdidas debidas a fallos en los procesos internos, humanos, en los sistemas, o por eventos externos. Caja de Extremadura consciente de las necesidades de medición de estos riesgos, recogidas en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, cuyas pérdidas deberán ser cubiertas con recursos propios, se encuentra inmersa en un proceso de revisión de sus procedimientos y sistemas operativos con el fin de minimizar su impacto. Existen actualmente dos órganos, el Comité de Control Interno y el Comité de Ética y Deontología, encargados de reducir al máximo la exposición de la entidad a este tipo de riesgos.

Acontecimientos posteriores a la fecha de cierre

No se han producido hechos significativos desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales.



INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL



Foto cedida por El Periódico de Extremadura

informe de la comisión de control

Caja de Extremadura

INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL

La Comisión de Control de la CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA, al amparo del Artículo 43 de los Estatutos Generales de la Entidad,

INFORMA.

1º.- Que desarrolló su función de supervisar la gestión y actuación del Consejo de Administración de la Institución, examinando y revisando todos los acuerdos adoptados en las reuniones que el citado Órgano de Gobierno mantuvo durante el año 2005.

2º.- Que al examinar dichos acuerdos se tuvieron presentes las facultades de citado Consejo y las directrices emanadas o aprobadas por la Asamblea General de la Caja, sin que en ningún momento se hayan evidenciado desviaciones en las mismas.

3º.- Que por todo ello, propone a la Asamblea General sea aprobada la gestión realizada por el Consejo de Administración durante el ejercicio de 2005.



Cáceres, 4 de mayo de 2006



- 01. Comparación de la Información**
- 02. Recursos propios**
- 03. Calificación crediticia**
- 04. Recursos de clientes**
- 05. Inversión crediticia**
- 06. Riesgos dudosos y su cobertura**
- 07. Tesorería**
- 08. Cartera de valores**
- 09. Activos materiales**
- 10. Riesgo de interés**
- 11. Análisis de resultados**
- 12. Recursos humanos**
- 13. Nuevos canales**
- 14. Productos y servicios**

INFORMACIÓN TÉCNICO-FINANCIERA



Fotos cedidas por El Periódico de Extremadura

Comparación de la Información

Durante el ejercicio 2005, la Entidad llevó a cabo la revisión y adaptación de todos sus sistemas y procesos de gestión a los principios contables recogidos en la Circular 4/2004 del Banco de España, cuyo objetivo es introducir las Normas Internacionales de Información Financiera en la normativa contable de las Entidades de Crédito. Este proceso, que requirió la amplia dedicación de un gran número de profesionales de todos los ámbitos de la Entidad: contabilidad, informática, inversiones, auditoría, organización, control de gestión, etc., se culminó con éxito dentro de los plazos establecidos en la nueva normativa.

Toda la información que a continuación se ofrece, referida a los ejercicios 2005 y 2004, se ha elaborado de forma homogénea y de acuerdo a la Circular 4/2004. Sin embargo, es necesario tener presente que, en aquellos apartados en los que se muestra información

anterior a 2004, se encuentra elaborada según la Circular 4/1991 del Banco de España.

Recursos propios

Los recursos propios computables de Caja de Extremadura en base consolidada, entre los cuales se incluyen, además de las reservas, los resultados del año 2005 que se aplicarán a reservas, los fondos de la obra social de carácter permanente, las financiaciones subordinadas y deducciones como los activos inmateriales y las pérdidas en sociedades consolidadas, se sitúan en 462,2 millones de euros, lo que supone un crecimiento de 36,6 millones de euros respecto a la cifra del ejercicio precedente, el 8,60% en términos relativos.

RECURSOS PROPIOS				
(En millones de euros)	2005	2004	variaciones	
			absoluta	relativa(%)
Recursos propios básicos				
Reservas efectivas y expresivas	319,9	298,0	22,0	7,37
Reservas en sociedades consolidadas	321,5	298,4	23,1	7,74
Activos inmateriales	2,7	1,9	0,8	38,93
	(4,2)	(2,3)	(1,9)	81,08
Recursos propios de segunda categoría				
Reservas de revalorización de activos	142,3	127,7	14,6	11,47
Fondos de la obra social	9,7	9,8	(0,1)	(0,80)
Financiaciones subordinadas y asimiladas	17,1	25,4	(8,3)	(32,60)
	115,5	92,5	23,0	24,87
Total recursos propios computables	462,2	425,6	36,6	8,60

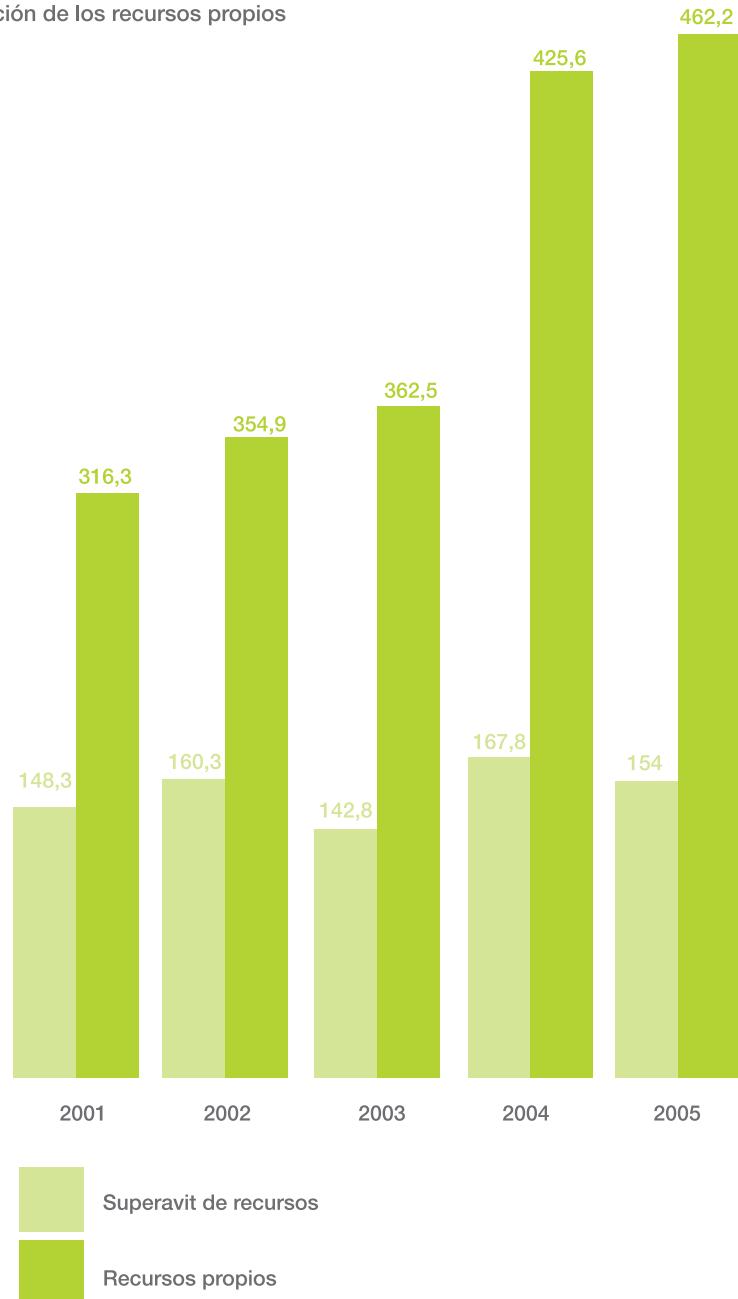




Los requerimientos mínimos de recursos propios exigibles en función de los activos de riesgo, se sitúan en 308,2 millones de euros, de donde se obtiene un superávit de 154,0 millones de euros, y sitúa nuestro coeficiente de recursos propios computables sobre riesgos ponderados en el 12%, muy superior al 8%, mínimo requerido por la normativa vigente.

La evolución durante los últimos cinco ejercicios de los recursos propios computables y del superávit existente sobre los mínimos requeridos, queda expuesta en el siguiente gráfico:

Evolución de los recursos propios





Calificación crediticia

Caja de Extremadura se ha sometido nuevamente al dictamen de una agencia de rating, la inglesa Fitch, que tras analizar la situación económico-financiera de la Entidad, su tamaño y posición en los mercados, ha otorgado las siguientes calificaciones crediticias:

RATING FITCH	Calificación
A largo plazo	A-
A corto plazo	F2
Individual	B
De apoyo	3

Según se desprende del informe de la agencia de calificación, los ratings otorgados a Caja de Extremadura reflejan sus buenos indicadores de rentabilidad, solvencia, liquidez, eficiencia y calidad de activos, así como su tamaño y concentración regional.

Recursos de clientes

El volumen total de recursos que Caja de Extremadura administra de sus clientes, se situó al cierre del ejercicio de 2005 en 4.527,1 millones de euros, lo que ha supuesto un crecimiento de 444,1 millones de euros, un 10,9% en términos relativos.

En la evolución anual de los recursos del sector privado residente destaca el buen comportamiento mostrado por los recursos a la vista, que con una tasa de variación anual del 13,75% aumentan su volumen en 253,4 millones de euros, siendo las cuentas corrientes las que mayor crecimiento experimentaron, un 24,28%. Los recursos a vencimiento aumentan su volumen en 119,6 millones de euros, lo que representa una tasa de variación anual del 6,45%, entre los que se incluye la emisión de financiaciones subordinadas que, por un importe de 35 millones de euros, la Entidad realizó en el mes de abril. Los recursos de clientes fuera de balance, compuestos principalmente por fondos de inversión y planes de pensiones, experimentaron también un importante avance durante el ejercicio, al alcanzar un crecimiento del 23,90% y quedar situados en un volumen de 258,5 millones de euros.

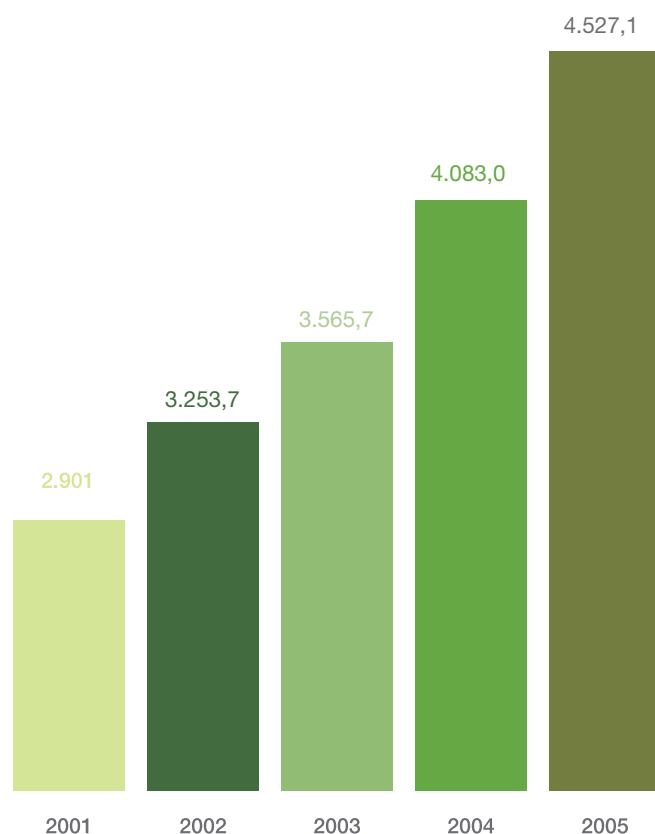
Los recursos del sector público reflejaron un saldo de 170,6 millones de euros, con un aumento de 19,4 millones de euros respecto al ejercicio 2004, el 12,86% en términos relativos. El sector no residente, que apenas representa el 1% de los recursos ajenos de la Entidad, experimenta un incremento de 1,9 millones de euros, el 7,33% en términos relativos.

RECURSOS DE CLIENTES				
(En millones de euros)	2005	2004	variaciones	
			absoluta	relativa(%)
Sector público	170,6	151,1	19,4	12,86
Sector privado residente	4.070,6	3.697,7	373,0	10,09
Recursos a la vista	2.096,8	1.843,4	253,4	13,75
Cuentas corrientes	684,5	550,8	133,7	24,28
Cuentas de ahorro	1.412,3	1.292,7	119,7	9,26
Recursos a vencimiento	1.973,9	1.854,3	119,6	6,45
Imposiciones plazo fijo	1.697,0	1.608,0	89,0	5,53
Cesión temporal de activos	113,3	117,8	(4,4)	(3,76)
Financiaciones subordinadas	163,5	128,5	35,0	27,24
Sector no residente	27,3	25,5	1,9	7,33
Total recursos ajenos	4.268,6	3.874,3	394,3	10,18
Recursos de clientes fuera de balance	258,5	208,6	49,9	23,90
Total recursos clientes	4.527,1	4.083,0	444,1	10,88
Ajustes por valoración	7,9	6,9	1,0	13,79
Total recursos clientes ajustados	4.535,0	4.089,9	445,1	10,88



La evolución de los recursos de clientes durante los últimos cinco años, en los que se ha producido un crecimiento de 1.625,3 millones de euros, equivalentes a una variación relativa del 56,01%, queda expuesta en el siguiente gráfico:

Evolución de los recursos de clientes



Los depósitos del sector privado residente presentan una amplia hegemonía en la estructura de los recursos ajenos recogidos en el balance de la Entidad, representando el 95,36% de los mismos, frente al 4,00% del sector público y el 0,64% del sector no residente.

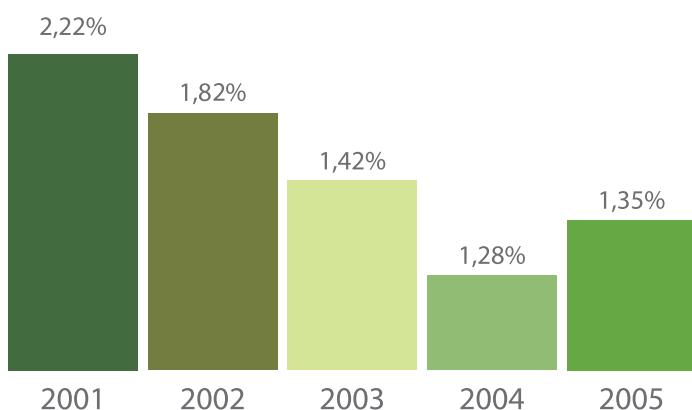
Siendo los recursos del sector privado residente el principal componente de los recursos ajenos de la Caja, internamente muestran una estructura muy equilibrada, en la que los recursos a la vista representan el 51,5% y los recursos a vencimiento el 48,5%.

Estructura recursos sector privado residente



Coste medio de los recursos ajenos

El coste medio de los depósitos mantenidos por la clientela durante el año 2005, se situó en el 1,35%, coste superior en 7 puntos básicos al del ejercicio precedente. Este tipo medio se obtiene de los sistemas internos de Contabilidad Analítica utilizados en Caja de Extremadura, y se determina como relación entre los costes financieros asociados a los recursos ajenos y los saldos medios mantenidos por la clientela durante el período correspondiente.

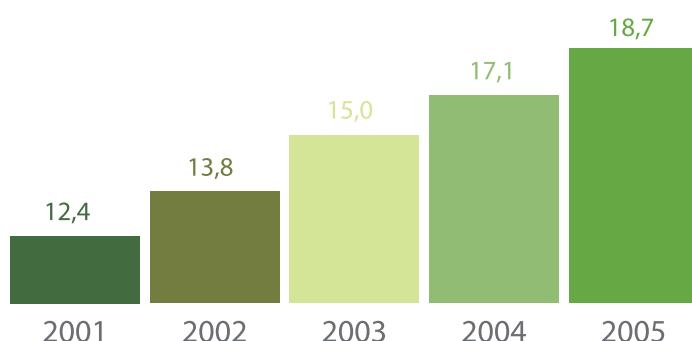




El detalle de los recursos ajenos, clasificados según los plazos residuales de vencimiento, queda reflejado en el siguiente cuadro, donde puede observarse cómo la mayor parte del saldo se localiza en depósitos con una duración inferior a tres meses, cuyo volumen se sitúa en 2.891,7 millones de euros, con un peso estructural del 67,74%.

RECURSOS AJENOS POR PLAZOS REMANENTES		
(En millones de euros)	2005	estructura%
Hasta 3 meses	2.891,7	67,74
De 3 a 6 meses	427,2	10,01
De 6 a 12 meses	477,6	11,19
De 1 a 5 años	168,2	3,94
Más de 5 años	303,6	7,12
Total recursos ajenos	4.268,6	100,00

Recursos de clientes por oficinas



El volumen medio de recursos de clientes gestionado por cada oficina ha experimentado en los últimos ejercicios una evolución positiva, situándose a final de 2005 en 18,7 millones de euros.

Crédito a la clientela

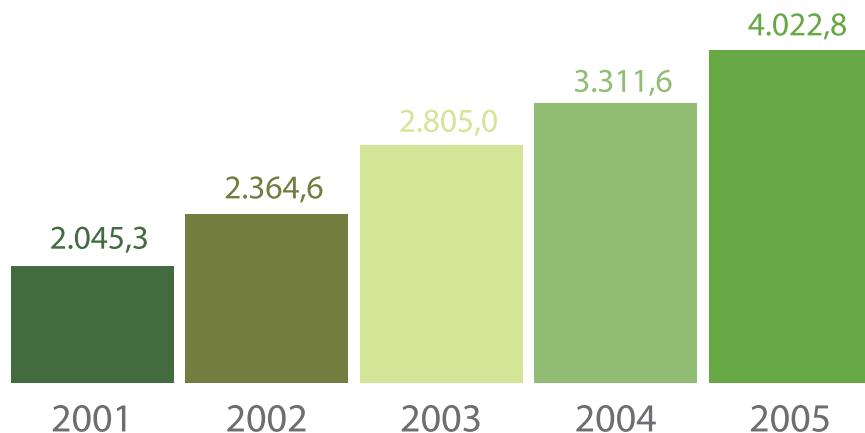
Los recursos que Caja de Extremadura destina al crédito a la clientela (sin ajustes de valoración) ascienden al cierre de ejercicio a 4.022,3 millones de euros, representando el 94,23% de los recursos ajenos del balance. El aumento experimentado en 2005 fue de 711,5 millones de euros, lo que supone un crecimiento relativo del 21,49%.

El crecimiento de la inversión crediticia se concentra en el sector privado residente, que con un aumento de 691,6 millones de euros, un 22,40% en tasa de variación anual, sitúa su saldo final en 3.779,4 millones de euros. El componente con mayor expansión en términos absolutos fue la inversión con garantía real, básicamente hipotecaria, con 519,3 millones de euros de aumento, y una tasa de variación relativa del 24,66%. El epígrafe "Otros deudores", compuesto fundamentalmente por préstamos y cuentas de crédito con garantía personal, se ha incrementado en 130,2 millones de euros, equivalentes a un crecimiento relativo del 15,21%, mientras que el crédito comercial aumentó 42,2 millones de euros, un 33,48% en términos de variación relativa.

La financiación dirigida al sector público experimentó un crecimiento anual del 11,47%, mientras que la inversión crediticia del sector no residente, que representa un 0,19% del crédito a la clientela, disminuyó un 0,32%.

CRÉDITO A LA CLIENTELA					
(En millones de euros)	2005	2004	variaciones	absoluta	relativa(%)
Sector público	211,8	190,0	21,8	11,47	
Sector privado residente	3.779,4	3.087,7	691,6	22,40	
Crédito comercial	168,2	126,0	42,2	33,48	
Deudores con garantía real	2.625,3	2.106,1	519,3	24,66	
Otros deudores	985,9	855,7	130,2	15,21	
Crédito no residentes	7,5	7,6	(0,0)	(0,32)	
Activos dudosos	23,6	25,6	(2,0)	(7,66)	
Inversión crediticia			711,5	21,49	
Ajustes por valoración	(77,3)	(65,7)	(11,5)	17,53	
Inversión crediticia ajustada			699,9	21,57	

Evolución de la inversión crediticia



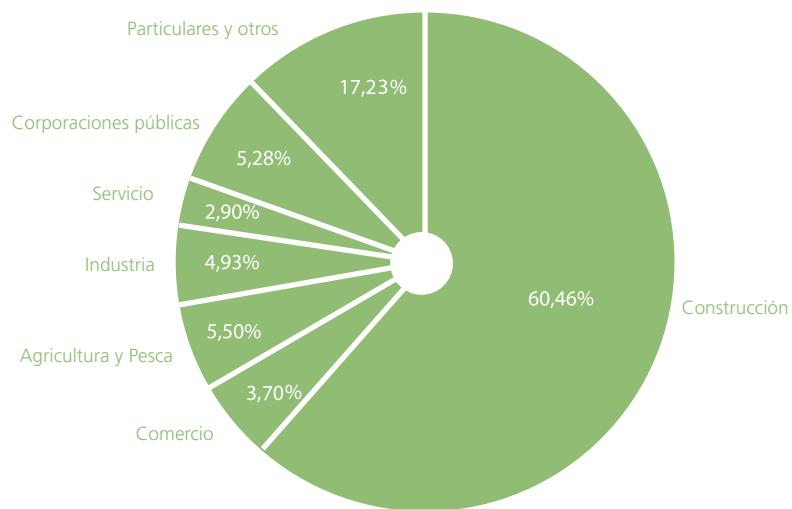
La evolución del crédito a la clientela durante los cinco últimos años, en los que se ha producido un crecimiento de 1.977 millones de euros, equivalentes a una tasa de variación relativa del 96,66%, queda expuesta en el siguiente gráfico:

Las operaciones con garantía real se han constituido durante los últimos ejercicios en el motor principal de la expansión crediticia, de forma que actualmente representan el 69,46% del crédito al sector privado residente, 8,35 puntos porcentuales más que su peso estructural en 2001.

Estructura del crédito sector privado residente



Desde el punto de vista de la estructura sectorial del crédito, podemos observar cómo el sector de la construcción sigue manteniendo su hegemonía, con un 60,46% del total del crédito, dirigido a facilitar la financiación para la construcción y posterior adquisición de la vivienda habitual, tanto a promotores como a las familias. Al finalizar el ejercicio, las inversiones en este sector alcanzaban la cifra de 2.427,3 millones de euros, un 26,6% más que en el ejercicio precedente.

Crédito por sectores

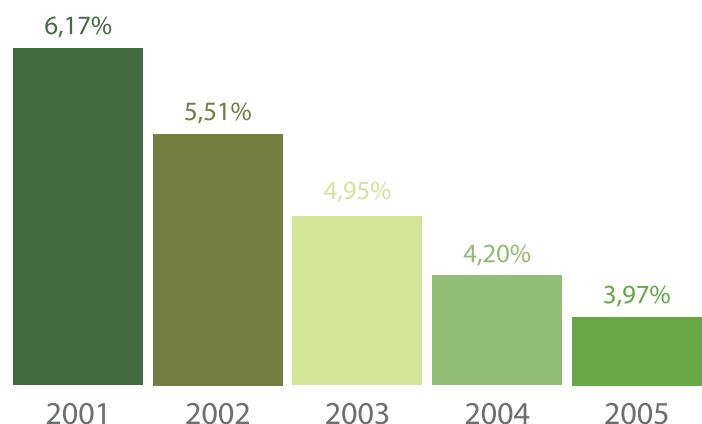
El análisis de la clasificación por plazos remanentes del crédito, muestra el importante peso específico de la financiación a largo plazo, en la que las inversiones con una vida residual superior a un año representan el 83,12%, alcanzando la cifra de 3.343,3 millones de euros.

INVERSIÓN CREDITICIA POR PLAZOS REMANENTES

(En millones de euros)	2005	estructura%
Hasta 3 meses	210,0	5,22
De 3 a 12 meses	368,3	9,16
De 1 a 5 años	655,3	16,29
Más de 5 años	2.688,3	66,83
Vencimiento no determinado y sin clasificar	100,5	2,50
Total inversión crediticia	4.022,332	100,00

La rentabilidad media de la inversión crediticia de la Entidad durante el año 2005 se situó en el 3,97%, inferior en 23 puntos básicos a la del ejercicio precedente, recogiendo así el impacto de las políticas de distensión monetaria aplicadas por el Banco Central Europeo en los últimos ejercicios. Este tipo medio se obtiene de los sistemas internos de Contabilidad Analítica utilizados en Caja de Extremadura, y se determina como relación entre los ingresos financieros y los saldos medios asociados a la inversión crediticia en el periodo considerado.

Tipo medio de la inversión crediticia



Riesgos dudosos y su cobertura

La rigurosidad y estricto control aplicado por la Caja en la concesión de créditos, han determinado que la composición de su cartera presente unos niveles de elevada calidad crediticia, propiciando que su tasa de morosidad se sitúe en el 0,59%.

RIESGOS DUDOSOS Y SU COBERTURA				
(En millones de euros)	2005	2004	variaciones	
			absoluta	relativa(%)
Riesgos dudosos	24,4	26,4	(2,0)	(7,43)
Activos dudosos	23,6	25,6	(2,0)	(7,66)
Pasivos contingentes dudosos	0,8	0,8	0,0	(0,49)
Fondos de insolvencias	79,9	66,9	13,0	19,41
Indice de cobertura	326,87%	253,38%	73,5	

Durante el ejercicio se ha producido una disminución de los riesgos dudosos de 2 millones de euros, lo que supone una tasa de disminución anual del 7,43%, mientras que el índice de cobertura de estos riesgos ha experimentado un crecimiento de 73,5 puntos porcentuales, quedando situado en el 326,87%. Este hecho se fundamenta en la aplicación por la Entidad, de la forma más amplia posible, de los criterios de prudencia, tratando de fortalecer en todo momento la solidez patrimonial de la Entidad ante posibles repuntes de la morosidad.

En el gráfico adjunto, podemos observar claramente la línea descendente marcada en los últimos cinco ejercicios por el índice de morosidad, en contraposición al continuo aumento de los fondos destinados a cubrir los riesgos dudosos, lo que ha determinado la existencia de fondos de insolvencias por un volumen superior en más de 3 veces al volumen estos riesgos.

Evolución índice de morosidad y cobertura



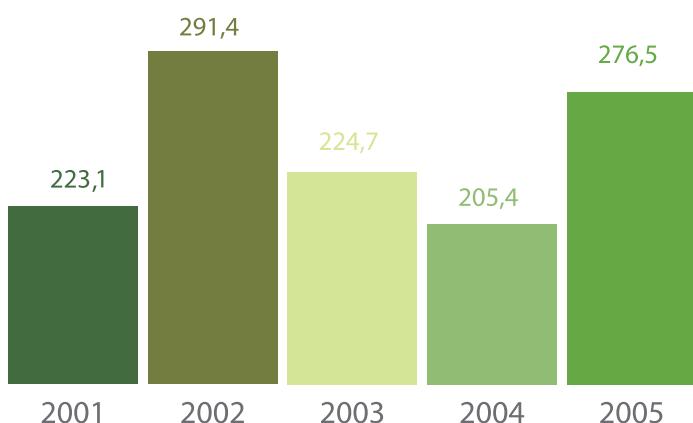
Tesorería

A finales de 2005, la tesorería neta de la Entidad se situaba en 276,1 millones de euros, con un incremento de 70,7 millones de euros, un 34,43% en términos relativos, respecto a la del ejercicio anterior.

TESORERÍA E INTERMEDIARIOS FINANCIEROS				
(En millones de euros)	2005	2004	variaciones absoluta	variaciones relativa(%)
Cuentas activas				
Caja Banco de España	396,5	504,6	(108,2)	(21,43)
Intermediarios financieros	64,5	62,6	1,9	3,06
Intermediarios financieros	332,0	442,1	(110,1)	(24,90)
Cuentas pasivas				
Intermediarios financieros	120,3	299,2	(178,9)	(59,79)
Intermediarios financieros	120,3	299,2	(178,9)	(59,79)
Tesorería neta	276,1	205,4	70,7	34,43
Ajustes por valoración	0,4	0,1	0,3	501,61
Tesorería neta ajustada	276,5	205,5	71,0	34,57

Durante el ejercicio, Caja de Extremadura ha mantenido su tradicional posición prestadora neta en el mercado interbancario. Su evolución en los últimos cinco ejercicios podemos observarla en el siguiente gráfico:

Evolución tesorería neta



Cartera de valores

El volumen destinado por la Entidad a la inversión en títulos valores se situó al cierre del ejercicio en 388,6 millones de euros, lo que supone una disminución respecto al ejercicio precedente de 351,8 millones de euros, un 47,51% en términos relativos. De esta forma, las inversiones que la Entidad realiza en estos títulos representan el 9,1% de los depósitos totales de la clientela, porcentaje inferior en 10,01 puntos porcentuales al del año anterior.

CARTERA DE VALORES				
(En millones de euros)	2005	2004	variaciones	
			absoluta	relativa(%)
Deuda del Estado	147,3	474,8	(327,5)	68,97
Letras del Tesoro	27,5	57,3	(29,8)	52,05
Otras Deudas Anotadas	119,1	417,6	(298,5)	24,66
Otros títulos	0,8	0,0	0,8	(71,48)
Otros valores de renta fija	132,2	167,0	(34,8)	(20,85)
Cartera de renta fija	279,5	641,8	(362,3)	(56,45)
Otros instrumentos de capital	61,3	50,6	10,7	21,04
Participaciones	47,8	48,0	(0,1)	(0,31)
Cartera de renta variable	109,1	98,6	10,5	10,65
Cartera de valores bruta	388,6	740,4	(351,8)	(47,51)
Ajustes por valoración	(0,5)	(0,8)	0,3	(41,16)
Cartera de valores neta	388,2	739,7	(351,5)	(47,52)

Foto cedida por El Periódico de Extremadura



La cartera de renta fija, que representa el 71,92% de la inversión en valores, registra una disminución porcentual del 56,45%, 362,3 millones de euros en términos absolutos. Durante el ejercicio 2005, y ante las expectativas de próximos repuntes en los tipos de interés, la Entidad decidió enajenar una parte de su cartera de títulos disponibles para la venta, lo que ha originado la disminución anteriormente citada.

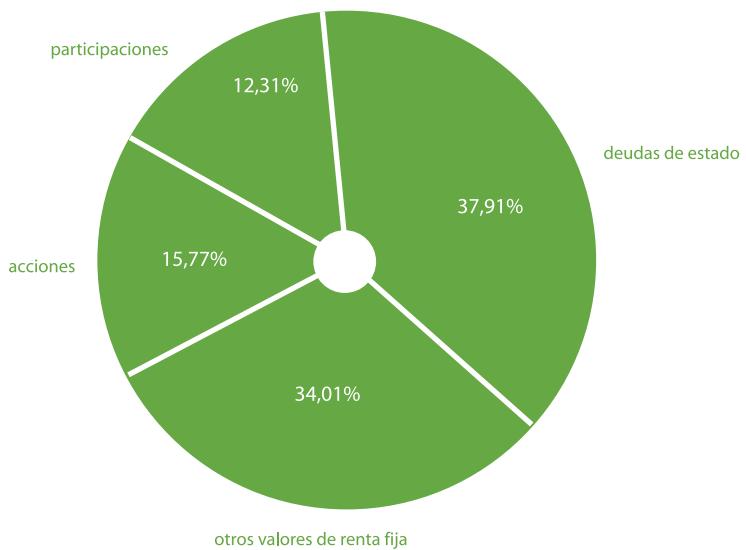
De los 279,5 millones de euros de títulos en la cartera de renta fija, el 53,36% se clasifican dentro de la cartera de inversión a vencimiento, mientras que la cartera disponible para la venta representa el 46,64% restante.

La cartera de renta variable experimenta en el ejercicio un crecimiento de 10,5 millones de euros, equivalentes a una tasa de variación relativa del 10,65%. Dentro de la misma, el apartado de otros instrumentos de capital, que recoge las inversiones en acciones y otros títulos de renta variable, experimentó un aumento de 10,7 millones de euros, un 21,04% en términos relativos y está constituida en un 76,93% por títulos con cotización en bolsa.

La cartera de participaciones, constituida en un 100% por sociedades que no cotizan en bolsa, experimentó en el ejercicio una disminución de 0,1 millones de euros, un 0,31% en tasa de variación anual.

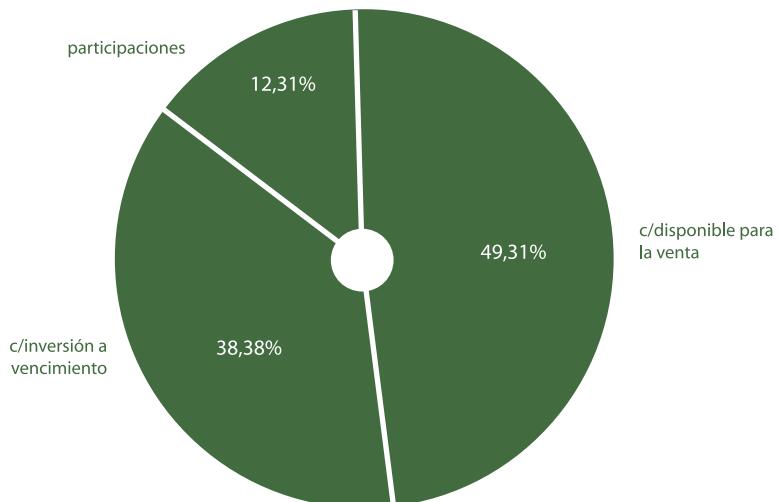
El siguiente gráfico, donde se analiza la estructura de la cartera de valores, muestra la hegemonía de los títulos de Deudas del Estado, que representan el 37,91% del volumen invertido en títulos valores

Estructura cartera de valores



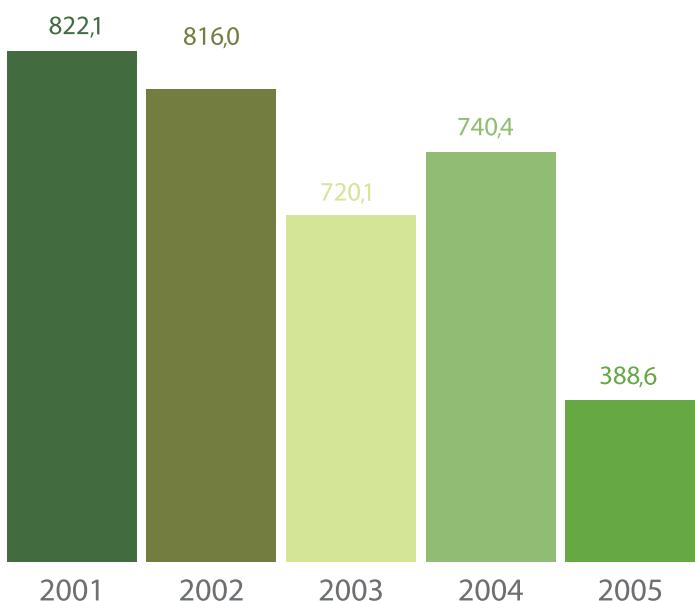
Desde otro punto de vista, podemos observar en el siguiente gráfico, cómo la cartera de activos financieros disponibles para la venta conforma el 49,31% de las inversiones realizadas en títulos valores, mientras que la cartera de inversión a vencimiento representa el 38,38%, y la cartera de participaciones el 12,31% restante. A finales de ejercicio no existía ningún título perteneciente a la cartera de negociación.

Estructura cartera de valores



La evolución de la cartera de valores durante los últimos cinco años, queda expuesta en el siguiente gráfico:

Evolución cartera de valores



Activos materiales

El valor contable del inmovilizado material de la Caja, se sitúa en 94,7 millones de euros, superior en un 11,59% al volumen del ejercicio precedente. Del total de activos materiales, corresponden a uso propio 62,3 millones de euros, con un incremento del 7,71% en el ejercicio, mientras que a obra social se encuentran afectos 31,3 millones de euros, con un crecimiento del 15,90%.

ACTIVOS MATERIALES					
(En millones de euros)	2005	2004	variaciones		
			absoluta	relativa(%)	
Inmovilizado de uso propio					
Mobiliario e instalaciones	12,9	13,9	(1,0)	(7,36)	
Equipos informáticos	3,3	4,1	(0,8)	(18,90)	
Mobiliario, vehículos y resto	9,6	9,9	(0,3)	(2,59)	
Inmuebles	49,4	43,0	6,4	14,93	
Edificios de uso propio	44,3	40,6	3,8	9,31	
Obras en curso y otros	5,0	2,4	2,6	109,68	
Inversiones inmobiliarias	1,1	0,9	0,2	16,18	
Inmovilizado afecto a la obra social					
Mobiliario e instalaciones	4,3	1,7	2,9	174,61	
Inmuebles	26,8	25,4	1,4	5,58	
Total Activos materiales	94,7	84,9	9,8	11,59	

Caja de Extremadura cumple holgadamente con los límites al inmovilizado establecidos por la normativa vigente, manteniendo un volumen de inmovilizaciones materiales sujetas a limitación del 16,74% de sus recursos propios computables, muy inferior al 70%, máximo permitido.

Los inmuebles, que representan el 79,26% del inmovilizado de uso propio, aumentaron su volumen en un 14,93%, 6,4 millones de euros en términos absolutos, mientras que, por su parte, el mobiliario y las instalaciones, disminuyeron un 7,36%, equivalente a un millón de euros en volumen absoluto.

Riesgo de interés

La progresiva reducción de los diferenciales que obtienen las entidades de crédito en su actividad de mediación entre ahorradores e inversores, junto con la volatilidad de los precios de los activos invertidos en los mercados monetarios y de capitales, convierten al riesgo de interés en un aspecto relevante a gestionar por las Entidades.

Caja de Extremadura realiza a través del Comité de Activos y Pasivos la gestión integrada de los riesgos de liquidez y tipo de interés, analizando tanto la información proporcionada por sus sistemas internos como la recopilada del mercado, a fin de evaluar los riesgos a que se encuentra expuesta la Entidad y establecer estrategias a seguir con el objetivo de alcanzar la rentabilidad y solvencia óptimos con el nivel deseado de exposición al riesgo.

El análisis de la exposición al riesgo de interés se realiza tanto desde un punto de vista estático como dinámico, esto es, se tiene en cuenta para el primero de ellos la incidencia que en sus resultados y patrimonio tendrían posibles variaciones de los tipos de interés según su estructura actual de balance, añadiéndose para el segundo la evolución prevista tanto en su negocio como en el mercado, contemplándose varios escenarios y su impacto en el margen financiero.

GAP ESTÁTICO A 31/12/05						
(En millones de euros)	saldo actual	hasta 1 mes	de 2 a 3 meses	de 4 a 6 meses	de 6 a 12 meses	más de 12 meses
Activo sensible	4.570,7	606,5	1.163,3	874,8	1.387,2	538,9
Pasivo sensible	4.344,3	439,0	494,7	780,9	798,5	1.831,2
Gap simple	226,4	167,5	668,6	93,9	588,7	(1.292,3)
Gap acumulado		167,5	836,1	930,0	1.518,7	226,4



Con objeto de estimar el impacto a corto plazo en el margen financiero, de eventuales variaciones en los tipos de interés, se analizan los desfases entre activos y pasivos sensibles. De esta manera, al cierre de 2005, la Entidad está posicionada favorablemente ante subidas en los tipos de interés, de forma que el margen financiero de la Entidad se incrementaría, dado el impacto que tendrían sobre el mismo unos mayores ingresos financieros provocados por la mayor rotación del activo sensible, tal y como indica un gap acumulado positivo en los doce primeros meses de ejercicio.

Análisis de resultados

El resultado después de impuestos obtenido en 2005 por Caja de Extremadura en el desarrollo de su actividad ha ascendido a 36,4 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 12,01% sobre el resultado neto alcanzado en el ejercicio anterior. Por su parte, el resultado antes de impuestos ha experimentado un aumento del 9,48% respecto al alcanzado el año 2004, para quedar situado en 46,9 millones de euros.

La Cuenta de Resultados de Caja de Extremadura, de acuerdo con la distribución escalar utilizada por la Confederación Española de Cajas de Ahorros, ha sido la siguiente:

CUENTA ESCALAR DE RESULTADOS					
(En millones de euros)	2005		2004		variacion relativa(%)
	importe	% A.T.M.	importe	% A.T.M.	
Productos financieros	170,9	3,68	166,7	3,80	2,52
Costes financieros	56,3	1,21	50,7	1,16	10,97
Margen de intermediación	114,6	2,47	116,0	2,64	(1,18)
Ingresos netos por comisiones	20,6	0,44	16,2	0,37	26,95
Resultados de oper.financieras y diferenc. de cambio (neto)	16,4	0,35	(5,6)	(0,13)	(390,43)
Margen ordinario	151,6	3,27	126,6	2,89	(19,75)
Gastos de explotación	82,6	1,78	79,4	1,81	3,98
Gastos de personal	56,5	1,22	52,8	1,20	7,03
Otros gastos generales de administración	23,7	0,51	23,6	0,54	0,39
Amortización	5,1	0,11	5,1	0,12	(0,68)
Otros resultados de explotación	(2,7)	(0,06)	(2,1)	(0,05)	28,82
Margen de explotación	69,0	1,49	47,2	1,08	46,28
Pérdidas por deterioro de activos	15,0	0,32	11,1	0,25	34,84
Dotaciones a provisiones (neto)	9,7	0,21	(0,8)	(0,02)	(1.283,94)
Otros resultados	2,7	0,06	6,0	0,14	(55,65)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	0,0	0,00	0,0	0,0	
Resultados antes de impuestos	46,9	1,01	42,9	0,98	9,48
Impuestos sobre beneficios	10,5	0,23	10,3	0,24	1,53
Resultados después de impuestos	36,4	0,78	32,5	0,74	12,01



El margen de intermediación alcanza la cifra de 114,6 millones de euros, con una disminución del 1,18% respecto a las cifras del ejercicio precedente. Como anteriormente indicamos en el apartado dedicado a la cartera de valores, la Entidad, ante la expectativa de próximas subidas de tipos, confirmada a finales de ejercicio, decidió proceder a la materialización de una parte de su cartera de disponibles para la venta, generándose así, por un lado, significativas plusvalías, y por otro lado, una reducción en el margen financiero de la Caja.

Los ingresos financieros se han situado en 170,9 millones de euros, obteniendo un crecimiento del 2,52%, 4,2 millones de euros más que en el ejercicio precedente, mientras que los costes financieros, han experimentado un incremento del 10,97%, 5,6 millones de euros. El mantenimiento por parte del Banco Central Europeo del tipo de interés de referencia, inalterable en el 2% desde junio de 2003 hasta diciembre de 2005, mes en el que lo elevó 25 puntos básicos, unido a la fuerte presión competitiva bajo la que se desenvuelve el negocio financiero, ha provocado que persista el progresivo estrechamiento del margen financiero, que ha quedado situado en el 2,47% sobre activos totales medios, rentabilidad inferior en 17 puntos básicos a la del ejercicio precedente. Este proceso de estrechamiento de márgenes es común al conjunto de Cajas de Ahorros, que han disminuido su rentabilidad en 18 puntos básicos durante el año 2005, hasta quedar situada en el 1,92%, notablemente inferior a la de nuestra Entidad.

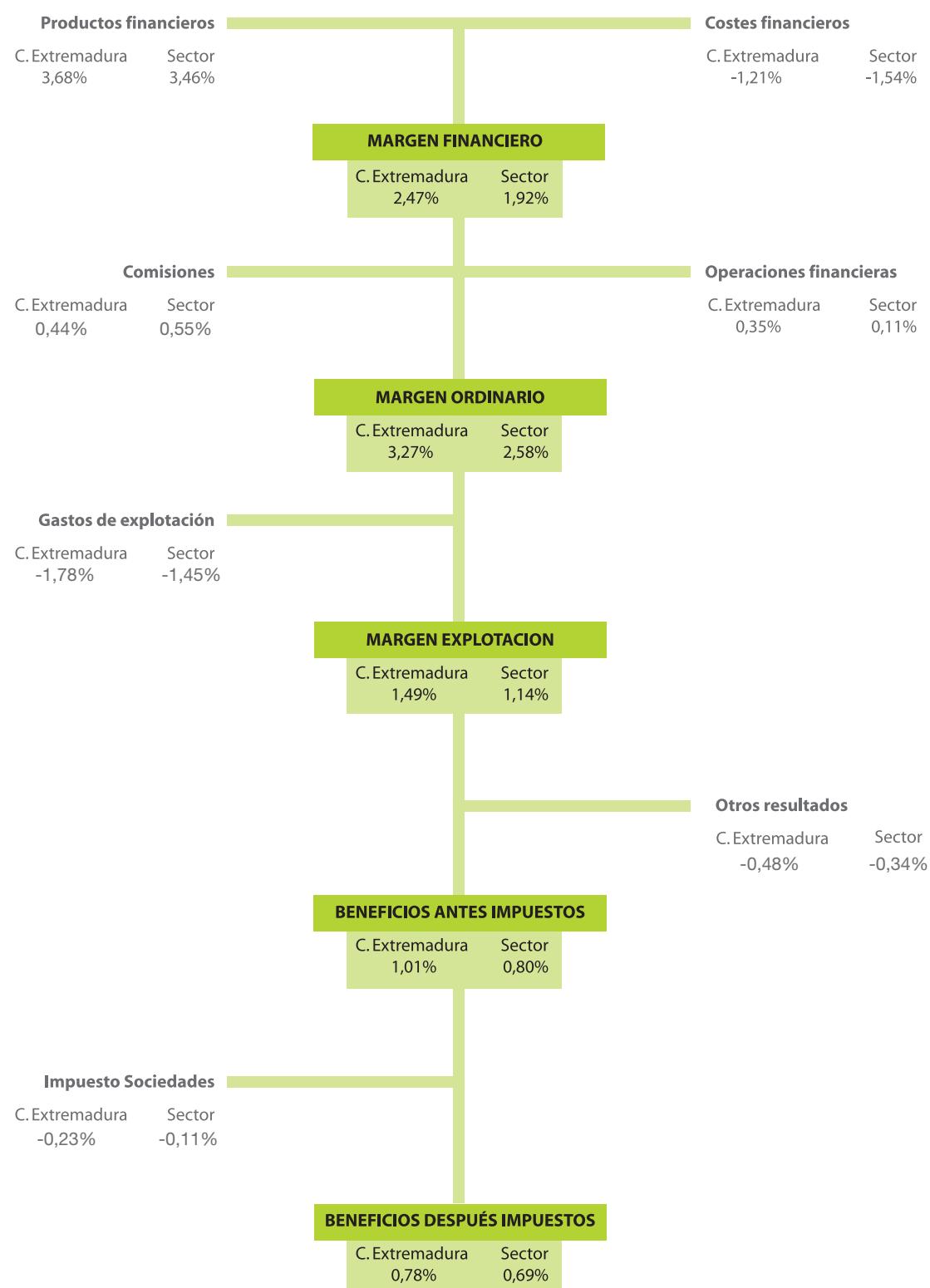
El importe neto de ingresos provenientes de comisiones se ha situado en 20,6 millones de euros, con un crecimiento del 26,95% respecto al ejercicio anterior. Por su parte, el resultado positivo de 16,4 millones de euros obtenido por operaciones financieras y diferencias de cambio, ha sido superior en 22 millones de euros al del ejercicio precedente, encontrándose su origen fundamental en las plusvalías obtenidas por la materialización de una parte de la cartera de disponibles para la venta. Ello ha permitido situar el margen ordinario de la Entidad en 151,6 millones de euros, con un incremento del 19,75% respecto del ejercicio precedente. Este margen representa un 3,27% sobre el balance medio de la Caja (ATM), porcentaje notablemente superior al 2,58% del Sector de Cajas de Ahorros.

Tras descontar los costes de estructura, necesarios para el desarrollo de la actividad, el margen de explotación ha quedado situado en 69 millones de euros, experimentando un importante crecimiento del 46,3% sobre el año anterior, y obteniéndose una ratio de eficiencia, sin incluir ingresos de explotación, del 57,1%, inferior al 59,2% del conjunto de Cajas de Ahorros.

En cuanto al resto de resultados, entre los que se engloban las ventas de valores e inmuebles, los saneamientos tanto del crédito como de valores, las dotaciones a provisiones y los resultados extraordinarios y atípicos, detrajeron de la cuenta de resultados 22,1 millones de euros, obteniéndose así un resultado antes de impuestos de 46,9 millones de euros, superior en un 9,5% al del ejercicio precedente.

Después de destinar 10,5 millones de euros al Impuesto de Sociedades, Caja de Extremadura obtuvo en 2005 un resultado después de impuestos de 36,4 millones de euros, superior en un 12,01% al del ejercicio anterior.

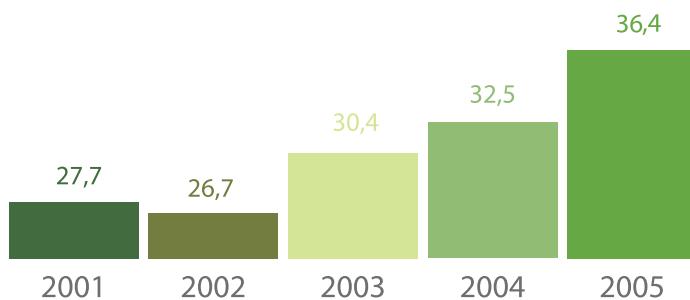
ARBOL DE RENTABILIDAD (% sobre balance medio)



Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

La evolución del resultado después de impuestos de nuestra Entidad durante los últimos cinco ejercicios, queda recogida en el siguiente gráfico:

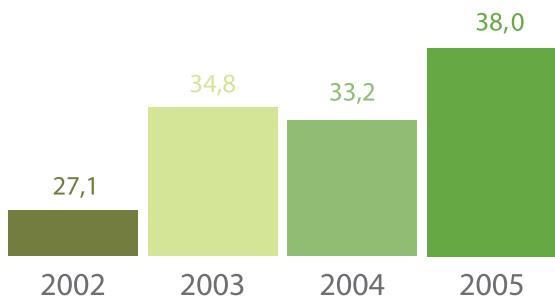
Evolución del resultado individual después de impuestos



Finalmente, el proceso de consolidación atribuye un beneficio al Grupo, una vez deducidos impuestos y resultados atribuidos a la minoría, de 38 millones de euros, superior en 4,7 millones de euros al del ejercicio precedente, un 14,27% en términos relativos.

En el siguiente gráfico, podemos analizar la evolución del resultado consolidado del Grupo Caja de Extremadura desde 2002, ejercicio en el que se formulan cuentas consolidadas por primera vez.

Evolución del resultado atribuido al grupo



Recursos humanos

La calidad del equipo humano de Caja de Extremadura contribuye de forma decisiva a la consecución de los resultados y objetivos de las políticas de la Entidad, en unas circunstancias de negocio altamente cambiantes y competitivas.

La plantilla de Caja de Extremadura se situaba al finalizar 2005 en 1.131 empleados, de los que una tercera parte son mujeres, con un incremento de 38 empleados respecto al ejercicio precedente. Por géneros, el grupo de mujeres ha experimentado un crecimiento del 10,40%, mientras que el grupo de hombres ha aumentado un 2,68%.

EMPLEADOS POR CATEGORIAS				
Número	Hombres	Mujeres	Total	Estructura %
Alta dirección	7	0	7	0,62
Jefes	308	55	363	32,10
Administrativos	423	322	745	65,87
Servicios generales	11	5	16	1,41
Total	749	382	1.131	100,00

La edad media de la plantilla es de 42 años. El 71,6% de la plantilla presta sus servicios en la Red de Oficinas, mientras que el 28,4% restante, desarrolla sus funciones en los Servicios Centrales de la Entidad.

EMPLEADOS POR GRUPOS DE EDAD				
Número	Hombres	Mujeres	Total	Estructura %
Hasta 24 años	12	6	18	1,59
De 25 a 29 años	29	71	100	8,84
De 30 a 34 años	75	86	161	14,24
De 35 a 39 años	109	117	226	19,98
De 40 a 44 años	86	49	135	11,94
De 45 a 49 años	136	22	158	13,97
De 50 a 54 años	156	16	172	15,21
De 55 a 59 años	129	13	142	12,56
De 60 a 64 años	17	2	19	1,68
Total	749	382	1.131	100,00

En el año 2005 hemos de lamentar el fallecimiento de un compañero en activo, por el que manifestamos nuestro más sincero pésame y profundo agradecimiento por la profesionalidad y dedicación demostrada a lo largo de su carrera profesional.

Desde el punto de vista de la formación, durante el ejercicio 2005 se han desarrollado, acciones encaminadas en varias direcciones, de las que reseñamos como más destacadas, las siguientes:

Una extensa formación, heterogénea y polivalente, destinada al conocimiento en profundidad de distintas materias relacionadas con la actividad del negocio, atendiendo al perfil profesional de cada empleado en su quehacer diario.

De este modo, se han llevado a cabo programas formativos sobre productos de activo y de desintermediación, habilidades comerciales y directivas, técnicas de ventas, sectores de negocio, prevención del blanqueo de capitales, inglés, técnicas de sistemas, nuevas tecnologías, cursos externos en la Escuela Superior de Cajas de Ahorros, etc.

En materia de prevención de riesgos laborales y de salud laboral, se han llevado a efecto acciones sobre seguridad vial, gestores de prevención, sensibilización contra incendios, higiene postural y, como novedad, un curso sobre "deshabituación tabáquica", para facilitar a los empleados que deseen dejar de fumar, una más fácil adaptación a la nueva normativa que impide este hábito en las empresas.

Caja de Extremadura ha acogido durante el año 2005 a 45 alumnos en prácticas en diferentes oficinas de la red de nuestra Institución, procedentes de la Universidad de Extremadura y de los distintos Institutos de Enseñanza Secundaria de la región.

CURSOS ORGANIZADOS

	2005
Asistentes	1.559
Empleados formados	717
Horas impartidas en cursos	3.963
Total horas impartidas d los asistentes	25.867
Promedio horas por empleado	36.08
Porcentaje de plantilla formada	65,78%

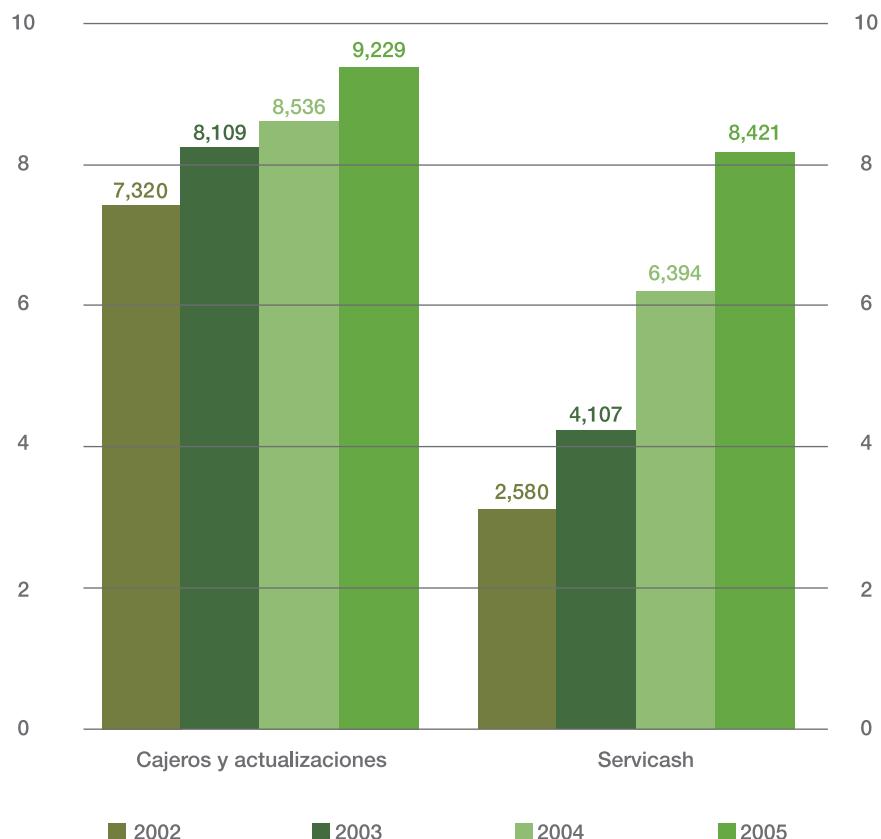


Nuevos canales

El desarrollo de los nuevos canales, (Internet, Cajeros Automáticos, Banca Telefónica) permite a la clientela de Caja de Extremadura acceder de manera rápida, sencilla y fiable a una amplia variedad de productos y servicios las 24 horas del día, los 365 días del año, todo ello sin renunciar a nuestro concepto de banca comercial, en el que la Red de Oficinas se configura actualmente como el pilar básico sobre el que se desarrollan en mayor medida las relaciones con los clientes.

En el gráfico adjunto podemos ver el constante crecimiento que en los últimos ejercicios está experimentando el uso de estos canales, principalmente el de Internet, con un crecimiento espectacular en el volumen de operaciones realizadas, cuyo número se ha multiplicado por más de tres, desde el ejercicio 2002.

Número de transacciones (En millones)





La Entidad ha continuado durante el año 2005 la política de ampliación e innovación tecnológica, buscando en todo momento el equilibrio óptimo entre la demanda de nuevos servicios, el desarrollo tecnológico y la seguridad en su utilización, consiguiéndose aumentos significativos en la utilización de este tipo de servicios. Asimismo, se han incorporado las últimas tecnologías al ordenador central de la Entidad que le imprimen una mayor potencia y se ha dotado a la red de transmisión de datos de una mayor seguridad frente a cualquier contingencia.

MEDIOS DE PAGO ELECTRÓNICO			
	2005	2004	variación relativa (%)
Total Tarjetas	252.151	242.213	4,10
Tarjetas Caja de Extremadura	227.207	217.355	4,53
Tarjetas Visa	22.784	22.839	(0,24)
Otras Tarjetas	2.160	2.019	6,98
Nº operaciones con tarjeta	11.640.851	10.470.385	11,18
Terminales punto de venta	3.338	3.893	(14,26)
Cajeros automáticos	228	217	5,07

PRODUCTOS Y SERVICIOS

En su vocación de servicio al cliente, Caja de Extremadura intenta mejorar y ampliar el catálogo de productos y servicios ofertados, tratando en todo momento de recoger las nuevas necesidades y demandas de la clientela, poniendo la máxima atención en la calidad del servicio como soporte básico de captación y vinculación de clientes, en un negocio cada vez más cambiante, diverso y especializado.

Depósito platino

Caja de Extremadura, en su esfuerzo de mantenerse permanentemente en vanguardia, y consciente de que el entorno de bajos tipos de interés es poco estimulante para la clientela, ofreció durante los meses de marzo y abril de 2005, la posibilidad de optar de una nueva emisión de nuestros Depósitos Platino, un producto idóneo para todo tipo de clientes, pero especialmente para aquellos de rentas medias-altas con un perfil inversor de tipo conservador, obteniéndose una elevada rentabilidad financiero-fiscal si se eligen aquellas modalidades en las que los intereses se perciben transcurridos más de dos años.

El “Depósito Platino” se caracteriza por ser un producto en el que el 50% del capital invertido se retribuye al 10% de interés, que se recibe a su vencimiento, mientras que el resto se retribuye al 50% de la revalorización media del IBEX-35 en los 36 meses de vida del producto.

Hipoteca global

Durante el año 2005 se puso a disposición de nuestros clientes un producto destinado a complementar nuestra oferta hipotecaria. Se trata de la “Hipoteca Global”, un crédito hipotecario que tiene como peculiaridad su condición de cuenta de crédito, con lo que las cantidades amortizadas pueden volver a ser dispuestas por los titulares, en las condiciones previstas.

Crédito confianza

Para completar el nicho de mercado existente entre tarjeta y préstamo, se creó un nuevo producto de crédito, al que se bautizó como “Crédito Confianza”, y que recoge, tanto desde el punto de vista del cliente como de la Caja, lo mejor del préstamo convencional (importe alto y plazos de devolución largos) y lo mejor de la tarjeta (disposición a medida del cliente, sin intervención de terceros intermediarios y en cualquier parte del mundo).

Campañas de activo

Durante todo el año 2005 hemos seguido con la línea de intermediar con nuestros clientes, la venta de productos de consumo de alta calidad. En estos casos, la Caja aporta su amplia red de Oficinas como soporte de divulgación de la oferta de los distintos artículos, figurando en todos los casos como intermediarios financieros de las operaciones entre nuestros clientes y los proveedores. En las campañas llevadas a cabo en el año, se han ofrecido los siguientes productos:

- Acondicionador de Aire
- Aspirador de sólidos y líquidos
- Bicicleta eléctrica
- Conjunto de cama
- Mantones de Manila
- Material informático (ordenadores personales y otros componentes)
- Reloj de pulsera personalizado



Campaña de incentivo del uso de tarjetas

Hasta el mes de agosto de 2005 se desarrolló una campaña para incentivar el uso de nuestras Tarjetas en el pago de las compras que la clientela realice en cualquier tipo de establecimiento. El objetivo es estimular su uso y habituar a la clientela a su utilización continuada y sistemática. Para lograrlo se diseñó un sistema de puntos, otorgados en función del volumen de compras abonado con la tarjeta, que dan acceso a regalos de un catálogo.

Adicionalmente, y con el objetivo de incrementar la imagen de la Caja como entidad volcada en el Sector Joven, y aumentar así la vinculación con este segmento, los jóvenes titulares de la Tarjeta Extraclub, han dispuesto de un incentivo añadido consistente en el sorteo mensual de coches SLOT entre las tarjetas utilizadas para pagar compras.

Agenda del profesor

En el mes de septiembre, se ha enviado a todos los profesionales de la enseñanza con nómina domiciliada en nuestra Entidad, el Diario del Profesor, una agenda profesional, diseñada especialmente para uso educativo, que contiene el dietario adaptado al curso escolar, así como otras informaciones de interés para todas las personas dedicadas a la actividad educativa, entregándose en esta ocasión cerca de 6.000 agendas.

PREVENCIÓN DE BLANQUEO DE CAPITALES Y PROTECCIÓN DE DATOS

Nuestra Entidad ha desarrollado en 2005 una intensa actividad en el reforzamiento del Sistema de Prevención de Blanqueo de Capitales.

En este sentido, se ha procedido a la identificación, análisis y control de ordenantes de transferencias y operaciones de efectivo superiores a 3.000 euros.

En el examen especial obligatorio sobre determinadas operaciones sospechosas de realizar actividades ilícitas, se ha continuado implantando la herramienta informática "Paladín", que permitirá disponer de un sistema de detección, ajustado a las técnicas más avanzadas de análisis de comportamientos y de calificación por niveles de riesgo.

Asimismo, se ha completado el sistema de control sobre digitalización de documentos de identificación.

En lo relativo al apartado de formación, se ha continuado la labor iniciada en 2004, impartiendo cursos presenciales a las personas de nuevo ingreso y a los empleados de cursos de promoción a Directores.





Foto cedida por El Periódico de Extremadura



Foto cedida por El Periódico de Extremadura

IN DE

ORME

AUDITORÍA

1. Carta de Opinión
2. Informe Comisión de Control
3. Cuentas Anuales Consolidadas
4. Informe de Gestión

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA

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

2. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la Nota 3 de la memoria integrante de las cuentas anuales consolidadas adjuntas las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 28 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 consolidado y de la situación financiera consolidada de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 a efectos comparativos.

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



28 de febrero de 2006

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas con el N° 50536)

José Carlos Hernández Barrasán

informe de la comisión de control

INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL

La Comisión de Control de la CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA, al amparo del Artículo 43 de los Estatutos Generales de la Entidad.

INFORMA.

1º.- Que hemos recibido el Balance y la Cuenta de Resultados de la Institución cerrados a 31-12-2005 y los hemos examinado en función del informe completo de la Auditoría externa realizada por la firma Ernst & Young.

2º.- Que en base a citado informe, suscribimos que los mencionados estados contables, reflejan razonablemente la situación financiera y patrimonial de nuestra Caja y el resultado de la gestión realizada durante el ejercicio a que se refieren.

3º.- Que por todo ello, proponemos a la Asamblea General, la aprobación del Balance y Cuenta de Resultados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005.



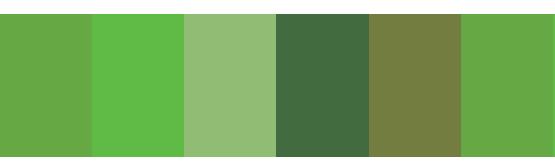
Cáceres, 6 de mayo de 2006



**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
DEL EJERCICIO 2005**

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS





**Balances de Situación consolidados
de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE EXTREMADURA Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

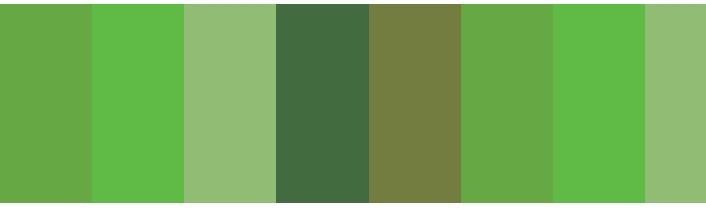
PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Cartera de negociación	9	95	61
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		95	61
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias			
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto			
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	20	4.429.068	4.201.958
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		122.838	300.556
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		4.105.479	3.750.017
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		164.355	128.925
Otros pasivos financieros		36.396	22.460
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas			
Derivados de cobertura	13	239	879
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta			
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Resto de pasivos		-	-
Pasivos por contratos de seguros			
Provisiones	22	26.692	20.851
Fondos para pensiones y obligaciones similares		9.357	12.087
Provisiones para impuestos		193	193
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		4.103	3.493
Otras provisiones		13.039	5.078
Pasivos fiscales	27	26.977	33.120
Corrientes		10.901	15.254
Diferidos		16.076	17.866
Periodificaciones	18	11.791	10.346
Otros pasivos	19	40.603	34.331
Fondo Obra social	26	39.569	33.581
Resto		1.034	750
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
TOTAL PASIVO		4.535.465	4.301.546

(*) Estas cifras se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

		Miles de euros	
	Nota	2005	2004 (*)
PATRIMONIO NETO			
Intereses minoritarios	23	3	-
Ajustes por valoración		18.037	20.137
Activos financieros disponibles para la venta	24.1	18.030	20.137
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio	24.2	7	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Fondos propios		348.064	320.407
Capital o fondo de dotación	25	1	1
Emitido		1	1
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas	25	310.091	287.177
Reservas (pérdidas) acumuladas		310.153	287.168
Remanente		-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		(62)	9
Entidades asociadas		(62)	9
Entidades multigrupo		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto		-	-
<i>Menos: Valores propios</i>		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)		-	-
Cuotas participativas		-	-
Fondo de reservas de cuotapartícipes		-	-
Fondo de estabilización		-	-
Resultado del ejercicio		37.972	33.229
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		366.104	340.544
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		4.901.569	4.642.090
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes		301.720	250.710
Garantías financieras		299.628	247.939
Activos afectos a obligaciones de terceros		2.092	2.771
Otros riesgos contingentes		-	-
Compromisos contingentes		828.182	709.154
Disponibles por terceros		757.690	656.779
Otros compromisos		70.492	52.375

(*) Estas cifras se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos



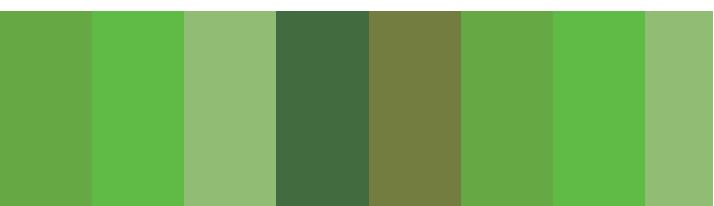
**Cuentas de Pérdidas y Ganancias
consolidadas de
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE
PIEDAD DE EXTREMADURA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

	Nota	2005	Miles de euros 2004 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	30	167.032	164.124
Intereses y cargas asimiladas	30	(56.214)	(50.658)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		(56.214)	(50.658)
Rendimiento de instrumentos de capital		2.160	1.343
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		112.978	114.809
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	31	36	32
Entidades asociadas		36	32
Entidades multigrupo		-	-
Comisiones percibidas	32	24.386	19.204
Comisiones pagadas	32	(3.084)	(2.586)
Actividad de seguros		-	-
Primas de seguros y reaseguros cobradas		-	-
Primas de reaseguros pagadas		-	-
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros		-	-
Ingresos por reaseguros		-	-
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros		-	-
Ingresos financieros		-	-
Gastos financieros		-	-
Resultados de operaciones financieras (neto)	30	21.530	(2.720)
Cartera de negociación		(1.275)	(6.976)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		22.411	4.221
Inversiones crediticias		-	-
Otros		394	35
Diferencias de cambio (neto)		180	179
MARGEN ORDINARIO		156.026	128.918
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	33	4.675	4.005
Costes de ventas	33	(3.218)	(2.528)
Otros productos de explotación	34	4.323	3.263
Gastos de personal	35	(58.867)	(54.828)
Otros gastos generales de administración	36	(23.869)	(23.335)
Amortización		(5.514)	(5.368)
Activo material	16	(5.016)	(5.041)
Activo intangible	17	(498)	(327)
Otras cargas de explotación	34	(1.275)	(1.174)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		72.281	48.953
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		(15.024)	(11.136)
Activos financieros disponibles para la venta	10.3	(235)	(315)
Inversiones crediticias	11.4	(14.717)	(10.821)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta	14	(65)	-
Participaciones		-	-
Activo material		(7)	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	22	(9.744)	747
Ingresos financieros de actividades no financieras		2	3
Gastos financieros de actividades no financieras		(29)	-
Otras ganancias	37	4.698	8.353
Ganancias por venta de activo material		977	4.993
Ganancias por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		3.721	3.360
Otras pérdidas	37	(1.529)	(2.035)
Pérdidas por venta de activo material		(41)	(442)
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		(1.488)	(1.593)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		50.655	44.885
Impuesto sobre beneficios	27	(12.683)	(11.678)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		37.972	33.207
 Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		37.972	33.207
 Resultado atribuido a la minoría		-	(22)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO		37.972	33.229

(*) Estas cifras se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

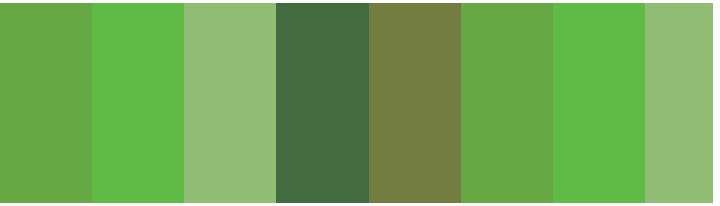


**Estados de cambios en el
patrimonio neto consolidados
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE
PIEDAD DE EXTREMADURA Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados al 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(2.100)	8.623
Activos financieros disponibles para la venta	(2.107)	8.623
Ganancias/Pérdidas por valoración	19.405	17.357
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(14.721)	(2.658)
Impuesto sobre beneficios	(6.791)	(6.076)
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	7	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	1	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	(4)	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	37.972	33.207
Resultado consolidado publicado	37.972	33.207
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	35.872	41.830
Entidad dominante	35.872	41.852
Intereses minoritarios	-	(22)
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES		
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-

(*) Estas cifras se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos



**Estados de flujos de efectivo
consolidados**
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE
PIEDAD DE EXTREMADURA Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre (Nota 4.x)

	Miles de euros	
	2005	2004(*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	37.972	33.229
Ajustes al resultado:	41.246	24.421
Amortización de activos materiales (+)	5.016	5.041
Amortización de activos intangibles (+)	498	327
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	15.024	11.136
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	-	-
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	9.744	(747)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(936)	(4.551)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(36)	(32)
Impuestos (+/-)	12.683	11.678
Otras partidas no monetarias (+/-)	(747)	1.569
Resultado ajustado	79.218	57.650
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	26	(6.928)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	(6.195)
Otros instrumentos de capital	-	(628)
Derivados de negociación	26	(105)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(307.148)	(31.527)
Valores representativos de deuda	(297.743)	(40.135)
Otros instrumentos de capital	(9.405)	8.608
Inversiones crediticias	580.680	526.804
Depósitos en entidades de crédito	(134.933)	19.642
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	711.606	507.339
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	4.007	(177)
Otros activos de explotación	899	9.061
	Subtotal	274.457
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	34	(4.699)
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	34	(223)
Posiciones cortas de valores	-	(4.476)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	200.942	417.913
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	(169.609)	7.336
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	356.615	407.403
Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros pasivos financieros	13.936	3.174
Otros pasivos de explotación	(24.121)	(19.306)
	Subtotal	176.855
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(18.384)	(45.852)

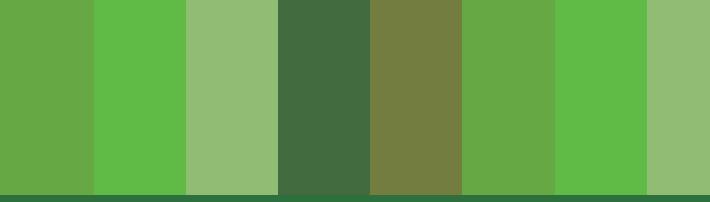
(*) Estas cifras se presentan, únicamente y exclusivamente, a efectos comparativos



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados de flujos de efectivo consolidados (continuación)

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(25)	(400)
Activos materiales	(16.409)	(8.084)
Activos intangibles	(2.403)	(1.197)
Cartera de inversión a vencimiento	-	(18.990)
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Subtotal	(18.837)	(28.671)
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	1.053	6.092
Activos intangibles	4	-
Cartera de inversión a vencimiento	46.375	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	796	376
Subtotal	48.228	6.468
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	29.391	(22.203)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	35.000	35.000
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	3	(21)
Dividendos/Intereses pagados (-)	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	(285)	(175)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	34.718	34.804
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	(16)	(54)
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	45.709	(33.305)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (Nota 8)	56.409	89.714
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio (Nota 8)	102.118	56.409

(*) Estas cifras se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos



MEMORIA CONSOLIDADA

ÍNDICE MEMORIA CONSOLIDADA

1. INFORMACIÓN GENERAL
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
3. PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NIIF-UE
4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS
5. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES
6. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
7. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO
8. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES
9. CARTERA DE NEGOCIACIÓN (ACTIVO Y PASIVO)
10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
11. INVERSIONES CREDITICIAS
12. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO
13. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)
14. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA
15. PARTICIPACIONES
16. ACTIVO MATERIAL
17. ACTIVOS INTANGIBLES
18. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO
19. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS
20. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
21. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES
22. PROVISIONES
23. INTERESES MINORITARIOS
24. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN
25. FONDO DE DOTACIÓN Y RESERVAS
26. FONDOS Y OBRAS SOCIALES
27. SITUACIÓN FISCAL
28. PARTES VINCULADAS
29. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS
30. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS Y RENDIMIENTOS NETOS DE OPERACIONES FINANCIERAS.
31. RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN
32. COMISIONES
33. VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS Y COSTE DE VENTAS
34. OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN
35. GASTOS DE PERSONAL
36. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN
37. OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS
38. OTRA INFORMACIÓN
39. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA

Memoria Consolidada

Ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2005

1. INFORMACIÓN GENERAL

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura (en adelante, la Entidad), es una entidad de crédito constituida en España, de naturaleza fundacional y carácter benéfico-social, exenta de ánimo de lucro. Su único y exclusivo objeto es contribuir a la consecución de intereses generales a través del desarrollo económico y social de su zona de actuación, y para ello, sus fines fundamentales son, entre otros, facilitar la formación y capitalización del ahorro, atender las necesidades de sus clientes mediante la concesión de operaciones de crédito y crear y mantener Obras Sociales propias o en colaboración.

La Entidad tiene su domicilio social en la Plaza de Santa María, 8 de Cáceres y está inscrita en el Registro Especial de Cajas Generales de Ahorro Popular, con el número 2099 del Banco de España. La Entidad desarrolla su actividad a través de 242 oficinas, de las cuales 229 se encuentran situadas en la Comunidad Autónoma de Extremadura. Las trece restantes se distribuyen entre las provincias de Salamanca (5), Madrid (4), Córdoba (2) Sevilla (1) y Toledo (1). A 31 de diciembre de 2005 la Entidad emplea a 1.131 personas.

La Entidad es el resultado de la fusión de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Cáceres y la Caja de Ahorros de Plasencia, de conformidad con los acuerdos de las Asambleas Generales de ambas Entidades adoptados con fecha 30 de diciembre de 1989. La fusión mediante disolución de las dos anteriores e inmediata creación de la nueva Entidad fue autorizada por Orden de 13 de julio de 1990 de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Extremadura, y se formalizó en escritura pública de fecha 19 de julio de 1990.

El 21 de enero de 1995 se publicó en el Diario Oficial de Extremadura la Ley 8/1994, de 23 de diciembre, de Cajas de Ahorro, que regula el desarrollo legislativo y ejecución del régimen jurídico de las Cajas de Ahorro, así como la democratización de sus órganos rectores. Esta Ley obliga a las Cajas de Ahorro a adaptar sus Estatutos y Reglamento electoral. Con fecha 8 de junio de 1996, la Asamblea General Extraordinaria, aprobó los nuevos Estatutos de la Entidad, adaptados a la normativa mencionada.

La Asamblea General de la Entidad, en su reunión del 10 de mayo de 2003, aprobó la modificación del apartado 1 del artículo 42 de los Estatutos de la Entidad para asignar a la Comisión de Control las funciones del Comité de Auditoría establecidas en el artículo 47 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre de Medidas de Reformas del Sistema Financiero.

Con fecha 17 de junio de 2004 fue publicada la Ley 3/2004, de 28 de mayo, de Reforma del Sistema Financiero de Extremadura que supuso la modificación de diversos artículos de los Estatutos de la Entidad, entre ellos el artículo 13, para adaptar la distribución de la participación en los órganos rectores de la misma de los distintos grupos con derecho a ello. Dicha modificación fue aprobada por la Asamblea General con fecha 28 de junio de 2004.

Asimismo al amparo de la citada Ley, el Consejo de Administración de la Entidad aprobó con fecha 29 de julio de 2004 la creación de la Comisión de Retribuciones y de la Comisión de Inversiones.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura es la Entidad Dominante del Grupo Caja de Extremadura y representa, aproximadamente, el 99,15 % del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2005 (2004: 99,64 %) y el 91,14 % del beneficio neto atribuido al Grupo del ejercicio 2005 (2004: 95,11 %). En el Anexo I se incluye, de forma resumida, el balance de situación individual y la cuenta de pérdidas y ganancias individual, el estado de cambios en el patrimonio neto individual y el estado de flujos de efectivo individual correspondientes a los ejercicios 2004 y 2005.

Como Entidad de Ahorro Popular, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura, se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto (Ver Nota 8).
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios (ver Nota 2.d).
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 20.000 euros los depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España (ver Nota 34).

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

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

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	% de capital que la Entidad posee directa o indirectamente	
			2005	2004
Vetonia Promotora de Negocios, S.L.U.	Cáceres	Tenencia y gestión de participaciones	100,00%	100,00%
Vetonia Hostelería, S.L.U.	Cáceres	Gestión Hotelera	100,00%	100,00%
Correduría de Seguros Caja de Extremadura, S.L.	Cáceres	Intermediación y comercialización de seguros	100,00%	100,00%
Doña Tierra, Selección de Calidad, S.L.	Cáceres	Comercializadora de productos extremeños	95,10%	-
Viajes Caja Extremadura, S.A.	Cáceres	Agencia de Viajes	70,00%	70,00%
Adamante Inversiones, S.L. (*)	Madrid	Tenencia y gestión de participaciones	25,00%	20,00%
Zoco Inversiones, S.L. (*)	Madrid	Tenencia y gestión de participaciones	25,00%	25,00%
External, Consultoría y Outsourcing, S.A. (*)	Cáceres	Servicios Informáticos	50,00%	50,00%
Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L. (*)	Madrid	Tenencia y gestión de participaciones	25,00%	25,00%
Vigolf, S.L. (*)	Jaén	Promoción y desarrollo proyectos Urbanísticos	25,00%	-
Uncro, S.L. (*)	Jaén	Promoción y desarrollo proyectos Urbanísticos	12,50%	-
Desarrollos Urbanísticos Valdeaveruelo, S.L. (*)	Madrid	Promoción y desarrollo proyectos Urbanísticos	12,50%	12,50%
Promociones Alcicres, S.L. (*)	Madrid	Promoción y desarrollo proyectos Urbanísticos	12,50%	12,50%
Tratamientos Almaraz, S.L. (*)	Cáceres	Tratamientos residuos animales	20,00%	20,00%
Instituto de Energías Renovables, S.L. (*)	Cáceres	Instalaciones energéticas	33,33%	33,33%

La información relativa a las sociedades dependientes, multigrupo y a las sociedades asociadas (Nota 15) figura en los Anexos II, III y IV, respectivamente.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura en su reunión de 1 de febrero de 2006, y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

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

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



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

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

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

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad celebrada el 24 de junio de 2005. Dichas cuentas fueron formuladas de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España, en vigor hasta el ejercicio 2005.

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

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

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros consolidados.

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 4.h).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizados para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 4.p).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (Nota 4.k y 4.m).
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (Nota 4.m).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (Nota 7).

Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ese período y de periodos sucesivos, de acuerdo con la NIC 8.

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

c) Criterios de consolidación

Entidades del Grupo

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

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC 27), las entidades del grupo, se han consolidado por el método de integración global.

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

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

Entidades multigrupo

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

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

Entidades asociadas

Se consideran sociedades asociadas a aquéllas sobre las que la Entidad, individualmente o junto con las restantes entidades del grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para determinar la existencia de influencia significativa la Entidad considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada, la participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones, la existencia de transacciones significativas entre la Entidad y la participada, el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial, aunque

habitualmente, esta influencia significativa se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

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

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

c.1) Adquisiciones, enajenaciones de participaciones en el capital de sociedades del grupo, multigrupo y asociadas

El detalle de las adquisiciones y enajenaciones más significativas efectuadas durante el ejercicio 2005, es el siguiente:

- **Adamante Inversiones, S.L.**

La sociedad, procedió a realizar, el 8 de julio de 2005, una reducción de capital mediante la amortización de acciones previamente adquiridas a uno de los socios. El importe de dicha reducción ascendió a 14.911 miles de euros. El porcentaje de participación de la Entidad en esta sociedad, una vez realizada la reducción de capital, se elevó del 20 % al 25 %.

- **Vetonia Promotora de Negocios, S.L.U.**

El 15 de marzo de 2005 la sociedad constituyó, junto con otros socios, la Sociedad Gestora de Inversiones Innovadoras, S.A., participando en un 25% de capital, por un importe de 100 miles de euros, de los que 25 miles de euros se encuentran desembolsados.

El 2 de septiembre de 2005 se constituyó la sociedad Doña Tierra, Selección de Calidad, S.L. participando Vetonia Promotora de Negocios, S.L.U. en un 95,10% de su capital, lo que supuso un desembolso de 54 miles de euros.

La sociedad Tratamientos Almaraz, S.L., el 17 de noviembre de 2005, amplió capital por un importe total de 1.248 miles de euros. Vetonia Promotora de Negocios, S.L.U. acudió a la ampliación de capital suscribiendo su parte proporcional, manteniendo su participación en el 20%. El desembolso alcanzó 250 miles de euros.

Instituto de Energías Renovables, S.L. realizó, con fecha 30 de diciembre de 2005 una ampliación de capital por importe de 450 miles de euros. Vetonia Promotora de Negocios, S.L.U. acudió a dicha ampliación, suscribiendo el 33,33% de la misma, conservando su porcentaje de participación y desembolsando 150 miles de euros.

- **Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L.**

El 20 de abril de 2005 la sociedad constituye, junto con otros socios, las sociedades Vigolf, S.L. y Uncro, S.L.. El capital suscrito y desembolsado por la sociedad ascendió a 350 y 500 miles de euros, respectivamente. Los porcentajes de participación son del 70 % en Vigolf, S.L., y del 50 % en Uncro, S.L. Posteriormente, el 28 de diciembre de 2006 la sociedad adquirió el 30% restante de Vigolf, S.L. desembolsando un importe de 150 miles de euros, igual al valor nominal de las acciones.

- **Sociedad de Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorros, S.L.**

El 15 de diciembre de 2005 se liquidó esta sociedad, en la que la Entidad participaba en un 14,29% de su capital social. El valor de la participación ascendía a 150 miles de euros. Durante el ejercicio 2004 las adquisiciones y enajenaciones más relevantes que afectaron al perímetro de la consolidación fueron las siguientes:



- **Vetonia Promotora de Negocios, S.L.U.**

El 3 de septiembre de 2004 Vetonia Promotora de Negocios, S.L.U. adquirió una participación del 33,33% del capital social de Instituto de Energías Renovables, S.L. El importe de esta operación ascendió a 150 miles de euros.

El 3 de diciembre de 2004 Vetonia Promotora de Negocios, S.L.U. adquirió el 20,00% del capital social de la sociedad Tratamientos Almaraz, S.L. por un importe de 250 miles de euros.

El 14 de diciembre de 2004 la empresa Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L., realizó una ampliación de capital. Vetonia Promotora de Negocios, S.L.U. acudió a esta ampliación de capital suscribiendo su parte proporcional, manteniendo de esta forma su participación en el 25%, desembolsando para ello 1.000 miles de euros.

- **Zoco Inversiones, S.L.**

La sociedad amplió capital el 25 de mayo de 2004 por un total de 14.000 miles de euros. Esta ampliación fue suscrita por la Entidad en un 25% (3.500 miles de euros).

- **External Consultoría y Outsourcing, S.A.**

El 13 de mayo de 2005 la sociedad realizó una modificación de sus estatutos, siendo los cambios más importantes la retirada del voto de calidad del Presidente del Consejo, y la exigencia del voto favorable de la mayoría absoluta de los consejeros para adoptar determinados acuerdos sociales. Este hecho ha provocado que la sociedad dejara de consolidarse por el método de integración global y comienzara a consolidarse por el método de integración proporcional.

- **Creación de Suelo e Infraestructuras, S.A.**

El 22 de diciembre de 2004, constituyó, con un porcentaje de participación del 50%, la sociedad Desarrollos Urbanísticos de Valdeaveruelo, S.L., suscribiendo y desembolsando un capital social de 2.000 miles de euros.

En la misma fecha, se constituyó la sociedad Promociones Alcires, S.L., suscribiendo y desembolsando el 50% de capital social. El importe de la participación se elevó a 500 miles de euros.

En los Anexos II, III y IV de esta memoria se facilita información significativa sobre las entidades del grupo, multigrupo y asociadas respectivamente.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación a la Entidad de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades consolidadas por integración global, proporcional o por el método de la participación.

d) Recursos propios mínimos

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa en 153.698 y 152.790 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los recursos propios computables del Grupo son los siguientes:

	Miles de euros		
	2005	2004 (**)	2004 (*)
Capital	1	1	1
Reservas	321.479	298.892	302.253
Reservas en Sociedades Consolidadas	2.680	1.408	(1.142)
Deducciones	(4.241)	(2.342)	(7.422)
Recursos propios básicos	319.919	297.959	293.690
Reservas de Revalorización	9.709	9.787	-
Fondos de la Obra Social	17.108	25.383	25.383
Financiación Subordinada	115.483	92.483	92.483
Recursos propios de segunda categoría	142.300	127.653	117.866
Otras deducciones	-	-	(958)
Recursos propios computables	462.219	425.612	410.598
Recursos propios mínimos	308.251	257.808	257.808

(*) Saldos según figuran en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 preparadas de acuerdo con los principios contables recogidos en la Circular 4/1991 del Banco de España.

(**) Saldos calculados de conformidad con las NIIF-UE (ver Nota 3).



A esas mismas fechas, los riesgos ponderados del Grupo, resultantes de aplicar a cada tipo de riesgo el porcentaje establecido por la Circular 5/1993, ascendían a 3.852.324 y 3.221.788 miles de euros, respectivamente.

De acuerdo con lo anterior, al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 los ratios de solvencia serían:

	2005	2004 (**)	2004 (*)
Sobre recursos propios básicos	8,30%	9,25%	9,12%
Sobre recursos propios de segunda categoría	3,70%	3,96%	3,62%
Sobre recursos propios totales	<u>12,00%</u>	<u>13,21%</u>	<u>12,74%</u>

(*) Calculado sobre saldos según figuran en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 preparadas de acuerdo con los principios contables recogidos en la Circular 4/1991 del Banco de España.

(**) Calculado sobre saldos de conformidad con las NIIF-UE.

3. PRIMERA APlicación DE LAS NIIF-UE

Como se indica en la Nota 2.a) las cuentas anuales se presentan siguiendo la normativa establecida en las NIIF-UE. La NIIF 1 regula los criterios a aplicar, así como la información a desglosar en las cuentas anuales del ejercicio 2005, en relación con la primera aplicación de las NIIF-UE. De acuerdo con la NIIF 1 la información comparativa correspondiente al ejercicio 2004 presentada en las cuentas anuales del ejercicio 2005 debe prepararse bajo los mismos criterios de presentación y valoración que los aplicados sobre las operaciones del 2005, salvo por las excepciones recogidas en la mencionada NIIF 1. Las principales excepciones y opciones elegidas por el Grupo fueron:

- El Grupo ha decidido aplicar la NIC 32 y 39 desde el 1 de enero de 2004.
- El Grupo no ha aplicado las normas sobre combinaciones de negocios (Notas 4.c y 4.m) a combinaciones de negocios anteriores a 1 de enero de 2004.
- Las normas sobre cancelación de activos financieros que se describen en la Nota 4.k) se aplicarán sobre las transferencias de activos financieros, que no sean derivados, realizadas a partir de 1 de enero de 2004.

- Para el caso de activos materiales, la Entidad ha utilizado los importes revalorizados en fechas anteriores a 1 de enero de 2004, sobre la base de la legislación vigente en dichas fechas, como coste atribuido en la fecha de revalorización, entendido éste como sustituto del coste o del coste corregido por su depreciación de una fecha determinada dado que las revalorizaciones efectuadas fueron realizadas al amparo de leyes españolas de actualización. Adicionalmente, el Grupo ha revalorizado al 1 de enero de 2004 determinados elementos de libre disposición habiendo considerado dicho valor en libros actualizado como coste atribuido en aquella fecha.

La NIIF 1 exige que las primeras cuentas anuales elaboradas por aplicación de la misma incluyan una conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio inmediatamente anterior con los saldos de cierre del ejercicio precedente y de apertura de ejercicio al que estas cuentas anuales se refieren.

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

- Saldos de cierre: los que figuran en las cuentas anuales del Grupo que se prepararon conforme a criterios y principios contables recogidos en la Circular 4/1991 del Banco de España.
- Reclasificaciones: cambios con origen en la nueva forma de presentación de los estados financieros.
- Ajustes: cambios con origen en los criterios de valoración y políticas contables modificados por la nueva normativa.
- Saldos de apertura: los que resultan de considerar el efecto de los ajustes y reclasificaciones en los saldos de cierre.
- Notas: referencia al comentario en el que se explica la naturaleza de los ajustes y reclasificaciones más significativas.

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

A continuación se muestra la conciliación entre los balances de situación consolidados resumidos al 1 de enero de 2004 y 31 de diciembre de 2004 y para la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a dicha fecha, preparados con los criterios de valoración de la Circular 4/1991 y los mismos estados preparados con los criterios de presentación y valoración de las NIIF-UE, detallando para cada línea del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados los ajustes y reclasificaciones practicadas, con motivo de la entrada en vigor de las nuevas normas.

CONCILIACIÓN DEL BALANCE DE APERTURA AL 1 DE ENERO DE 2004

ACTIVO	Notas	Miles de euros			
		Saldo de cierre	Reclasificaciones	Ajustes	Saldo de apertura
Caja y depósitos en bancos centrales		94.225	35	-	94.260
Deuda del Estado		446.642	(446.642)	-	-
Cartera de negociación		-	6.851	93	6.944
Entidades de Crédito		426.545	(426.545)	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija		177.298	(177.298)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	3.3.1	-	504.143	55.440	559.583
Créditos sobre clientes		2.747.414	(2.747.414)	-	-
Inversiones crediticias		-	-	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	3.3.2	-	3.187.378	(7.148)	3.180.230
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	176.531	-	176.531
Derivados de cobertura		-	-	-	-
Activos no corrientes en venta	3.3.3	-	2.847	(1.514)	1.333
Acciones y otros títulos de renta variable		-	448	-	448
Participaciones		44.023	(44.023)	-	-
Participaciones en empresas del grupo	3.3.4	32.372	(182)	(26.588)	5.602
Contratos de seguros vinculados a pensiones		3.764	(3.764)	-	-
Activo material		-	-	-	-
Activo Inmaterial	3.3.5	71.672	4.497	15.080	91.249
Activo intangible		8.037	(8.037)	-	-
Activos fiscales	3.3.6	-	6.832	(5.140)	1.692
Periodificaciones	3.3.7	-	20.755	12.526	33.281
Otros activos		30.771	(30.497)	-	274
		30.312	(29.029)	-	1.283
TOTAL ACTIVO		4.113.075	(3.114)	42.749	4.152.710
PASIVO					
Cartera de negociación		-	4.678	82	4.760
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		-	-	-	-
Entidades de crédito		-	3.745.776	-	3.745.776
Débitos a clientes		295.140	(295.140)	-	-
Débitos representados por valores negociables		3.340.106	(3.340.106)	-	-
Pasivos subordinados		-	-	-	-
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		93.483	(93.483)	-	-
Derivados de cobertura		-	-	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	1.330	-	1.330
Provisiones		-	0	-	-
Pasivos fiscales	3.3.8	19.203	(507)	5.693	24.389
Periodificaciones	3.3.7	-	10.844	15.810	26.654
Otros pasivos	3.3.9	11.977	(5.271)	2.676	9.382
Capital con naturaleza de pasivo financiero		64.325	(31.235)	-	33.090
TOTAL PASIVO		3.824.234	(3.114)	24.261	3.845.381
PATRIMONIO NETO					
Intereses minoritarios		-	-	21	21
Ajustes por valoración	3.3.10	-	-	11.514	11.514
Fondos propios	3.3.11	288.841	-	6.953	295.794
TOTAL PATRIMONIO NETO		288.841	-	18.488	307.329
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		4.113.075	(3.114)	42.749	4.152.710

CONCILIACIÓN DEL BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Miles de euros

ACTIVO	Notas	Miles de euros			
		Saldo de cierre	Reclasificaciones	Ajustes	Saldo de apertura
Caja y depósitos en bancos centrales		62.551	102	-	62.653
Deuda del Estado		441.786	(441.786)	-	-
Cartera de negociación		-	2	14	16
Entidades de Crédito		445.307	(445.307)	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija		157.926	(157.926)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	3.3.1	-	471.309	70.224	541.533
Créditos sobre clientes		3.238.851	(3.238.851)	-	-
Inversiones crediticias	3.3.2	-	3.699.665	(3.949)	3.695.716
Cartera de inversión a vencimiento		-	195.521	-	195.521
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-	-	-
Derivados de cobertura	3.3.3	-	11.245	(8.139)	3.106
Activos no corrientes en venta		-	926	141	1.067
Acciones y otros títulos de renta variable		49.399	(49.399)	-	-
Participaciones	3.3.4	37.511	(2.171)	(30.301)	5.039
Participaciones en empresas del grupo		3.869	(3.869)	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-	-	-
Activo material	3.3.5	72.426	4.789	15.536	92.751
Activo Inmaterial		7.422	(7.422)	-	-
Activo intangible	3.3.6	-	6.841	(4.279)	2.562
Activos fiscales	3.3.7	-	27.108	11.545	38.653
Periodificaciones		35.360	(35.044)	-	316
Otros activos		34.378	(31.221)	-	3.157
TOTAL ACTIVO		4.586.786	4.512	50.792	4.642.090
PASIVO					
Cartera de negociación			41	20	61
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		-	4.201.958	-	4.201.958
Entidades de crédito		299.187	(299.187)	-	-
Débitos a clientes		3.744.695	(3.744.695)	-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-	-	-
Pasivos subordinados		128.483	(128.483)	-	-
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-	-	-
Derivados de cobertura		-	879	-	879
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-	-	-
Provisiones	3.3.8	13.971	5.569	1.311	20.851
Pasivos fiscales	3.3.7	-	14.415	18.705	33.120
Periodificaciones	3.3.9	18.034	(10.584)	2.896	10.346
Otros pasivos		69.732	(35.401)	-	34.331
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-	-	-
TOTAL PASIVO		4.274.102	4.512	22.932	4.301.546
PATRIMONIO NETO					
Intereses minoritarios		-	-	-	-
Ajustes por valoración	3.3.10	-	-	20.137	20.137
Reservas	3.3.11	279.633	-	7.545	287.178
Beneficio del ejercicio		33.051	-	178	33.229
TOTAL PATRIMONIO NETO		312.684	-	27.860	340.544
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		4.586.786	4.512	50.792	4.642.090



CONCILIACIÓN DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2004

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Miles de euros				
	Notas	Saldo de cierre	Reclasificaciones	Ajustes	Saldo de apertura
Intereses y rendimientos asimilados	3.3.12.1	168.887	(2.266)	(2.497)	164.124
Intereses y cargas asimiladas		(50.460)	(198)	-	(50.658)
Rendimiento de instrumentos de capital	3.3.12.2	1.830	(697)	210	1.343
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		120.257	(3.161)	(2.287)	114.809
Resultados de entidades valoradas met. participación	3.3.4	2.328	487	(2.783)	32
Comisiones percibidas	3.3.12.3	19.846	(422)	(220)	19.204
Comisiones pagadas		(2.505)	(81)	-	(2.586)
Resultados de operaciones financieras (neto)	3.3.12.4	444	390	(3.554)	(2.720)
-Diferencias de cambio (neto)		-	179	-	179
MARGEN ORDINARIO		140.370	(2.608)	(8.844)	128.918
Ventas e ingresos por prestación servicios no financieros		-	4.005	-	4.005
Coste de ventas		-	(2.528)	-	(2.528)
Otros productos de explotación		66	3.093	104	3.263
Gastos de personal		(53.593)	(1.235)	-	(54.828)
Otros gastos generales de administración		(24.202)	1.105	(238)	(23.335)
Amortización	3.3.12.5	(5.360)	(1.762)	1.754	(5.368)
Otras cargas de explotación		(1.174)	-	-	(1.174)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		56.107	70	(7.224)	48.953
Amortización del fondo comercio consolidación		(271)	271	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias		(17.301)	17.301	-	-
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	3.3.12.6	-	(15.989)	4.853	(11.136)
Dotaciones a provisiones (neto)	3.3.12.7	-	(3.609)	4.356	747
Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras		692	(692)	-	-
Ingresos financieros de activ. no financieras		-	3	-	3
Costes financieros de act. no financieras		-			
Beneficios por operaciones del grupo		2.954	(2.954)		
Otras ganancias	3.3.12.8	-	10.932	(2.579)	8.353
Beneficios extraordinarios		8.102	(8.102)	-	-
Otras pérdidas		-	(2.035)	-	(2.035)
Quebrantos extraordinarios		(6.845)	6.845	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		43.438	2.041	(594)	44.885
Impuesto sobre beneficios	3.3.12.9	(10.387)	(2.041)	750	(11.678)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-			
RESULTADO DEL EJERCICIO		33.051	-	156	33.207
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA		-	-	(22)	(22)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO		33.051	-	178	33.229

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

3.2 EXPLICACIÓN DE LAS RECLASIFICACIONES

Las principales reclasificaciones efectuadas sobre las distintas partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados como consecuencia de aplicar los criterios de presentación de las NIIF-UE a las cifras del ejercicio 2004 presentadas de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España han sido las siguientes:

1. Los instrumentos financieros se han distribuido dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su valoración. Estas categorías para los activos financieros son las siguientes: “cartera de negociación”, “otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, “activos financieros disponibles para la venta”, “inversiones crediticias” y “cartera de inversión a vencimiento”. Los pasivos financieros se clasifican en: “cartera de negociación”, “otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, “pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto” y “pasivos financieros a coste amortizado”.
2. Los muebles e inmuebles adjudicados, entendidos como aquellos activos que el Grupo recibe de sus prestatarios, u otros deudores, para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos, se clasifican en un epígrafe propio, a efectos de las NIIF-UE, denominado “activos no corrientes en venta”. Conforme a la Circular 4/1991 estos activos estaban clasificados dentro del epígrafe de inmovilizado material.
3. Los intereses devengados, tanto explícitos como implícitos, aparecen sumando la línea de activos o pasivos financieros que han generado dichos intereses conforme a la nueva normativa a aplicar. Según la antigua Circular 4/1991 del Banco de España, estos intereses devengados eran contabilizados en el epígrafe de periodificaciones del activo o pasivo según correspondiese.
4. Las operaciones consideradas de micro-cobertura del valor razonable, tal como se especifica en la Nota 4.j) se registran por la diferencia entre el valor razonable y el efectivo desembolsado, para las coberturas sobre activos financieros, y el efectivo recibido para los pasivos financieros, pendientes de amortización, sumando dichos importes a los activos financieros o pasivos financieros que cubren.
5. Los activos y pasivos clasificados según la Circular 4/1991 del Banco de España como “otros activos” y “otros pasivos” considerados como instrumentos financieros, tal y como se definen en la Nota 4.f), se han reclasificado a los epígrafes “otros activos financieros” y “otros pasivos financieros”.
6. Los sociedades dependientes y multigrupo con actividad distinta a la financiera, han sido integradas en las cuentas consolidadas utilizando el método de integración global y proporcional, respectivamente. Con la Circular 4/1991 estas sociedades eran valoradas por el método de la participación. El cambio de método de consolidación supone integrar todas las partidas del activo, pasivo y patrimonio neto de las sociedades participadas afectadas, teniendo como contrapartida el epígrafe de participaciones del activo del balance consolidado. En el caso de las sociedades consolidadas por el método de integración proporcional sólo se agregan las distintas partidas de sus balances y cuentas de resultados en la proporción que represente la participación del Grupo en su capital. Las sociedades integradas por el método de integración global y proporcional, que con los criterios de la Circular 4/1991 eran valoradas por el método de la participación son las siguientes:

Sociedad	M. Integración
Vetonia Hostelería, S.L.	I. Global
Correduría de Seguros Caja Extremadura, S.L.	I. Global
Viajes Caja Extremadura, S.L.	I. Global
Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorros, S.L.	I. Proporcional
Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L.	I. Proporcional

7. En lo que respecta a la cuenta de pérdidas y ganancias el único traspaso significativo corresponde a la desaparición de los epígrafes “Beneficios y quebrantos extraordinarios” en la nueva normativa a aplicar, habiendo sido principalmente reclasificados los importes de dichos conceptos a los epígrafes de “otras ganancias” y “otras pérdidas”.

3.3 EXPLICACIÓN DE LOS AJUSTES

Los principales ajustes efectuados sobre las distintas partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, así como el efecto impositivo registrado, como consecuencia de aplicar los criterios de valoración establecidos en las NIIF-UE a las cifras del ejercicio 2004, presentadas de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, fueron los siguientes:

1. Activos financieros disponibles para la venta

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

	Miles de euros				
	Importe bruto	Efecto impositivo	Ajustes al patrimonio 01/01/04	Ajustes al resultado 31/12/04	Ajustes al patrimonio 31/12/04
Ajustes por valoración					
Valores representativos de deuda	20.134	(7.047)	7.839	-	13.087
Otros instrumentos de capital	46.284	(3.796)	3.675	-	7.050
Correcciones de valor por deterioro	4.248	(1.487)	3.307	(546)	2.761
Dividendos	(442)	78	-	(364)	(364)
	<u>70.224</u>	<u>(12.252)</u>	<u>14.821</u>	<u>(910)</u>	<u>22.534</u>

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

Del mismo modo, el Grupo ha procedido a estimar las posibles pérdidas por deterioro de la cartera de activos financieros disponibles para la venta de acuerdo con los criterios establecidos en las NIIF-UE, realizando una reversión de pérdidas por deterioro contabilizadas bajo la anterior normativa contable.

Adicionalmente, el Grupo ha procedido a revertir los ingresos por dividendos cobrados por participaciones en sociedades, cuando estos dividendos provienen de la distribución de beneficios generados por dichas sociedades con anterioridad a la compra de la participación por el Grupo.

2. Inversiones crediticias

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

	Miles de euros				
	Importe bruto	Efecto impositivo	Ajustes al patrimonio 01/01/04	Ajustes al resultado 31/12/04	Ajustes al patrimonio 31/12/04
Ajuste por provisión específica (a)	(477)	167	(259)	(51)	(310)
Ajuste por provisión genérica (b)	6.056	(2.120)	183	3.753	3.936
Ajuste por comisiones (c)	(11.811)	4.134	(6.125)	(1.552)	(7.677)
Ajuste por garantías financieras (d)	2.283	(799)	1.555	(71)	1.484
	<u>(3.949)</u>	<u>1.382</u>	<u>(4.646)</u>	<u>2.079</u>	<u>(2.567)</u>

- (a) El Grupo ha recalculado para las distintas fechas las pérdidas por deterioro identificadas individualmente de acuerdo con las nuevas normas que difieren de las aplicadas anteriormente de acuerdo con la Circular 4/1991. El efecto acumulado de este cambio al 31 de diciembre de 2004 ha supuesto unas necesidades adicionales de insolvencias (pérdidas por deterioro) por importe de 477 miles de euros.
- (b) El Grupo ha calculado para las distintas fechas las pérdidas colectivas por deterioro de acuerdo con las nuevas normas. La diferencia respecto a la anterior norma ha supuesto la liberación de 281 y 6.056 miles de euros al 1 de enero y 31 de diciembre de 2004, respectivamente.
- (c) De acuerdo con las NIIF-UE las comisiones cobradas por servicios financieros que se consideran forman parte integral del rendimiento del instrumento financiero se difieren, netas de los costes directos relacionados, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida del instrumento como un ajuste al rendimiento efectivo de la operación. Sin embargo, con la anterior norma el Grupo registraba estas comisiones en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su cobro. La aplicación retrospectiva de este nuevo criterio sobre la cartera de instrumentos financieros al 1 de enero de 2004 ha supuesto una disminución de las reservas 7.677 miles de euros, y una disminución de los resultados del ejercicio 2004 de 1.552 miles de euros, una vez descontado el efecto impositivo.
- (d) De acuerdo con la nueva normativa, las garantías financieras se reconocen en el epígrafe de "otros activos financieros", por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir, utilizando un tipo de descuento similar al de otros activos financieros concedidos por el Grupo con similar plazo y riesgo, con contrapartida el epígrafe de "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación (Ver Nota 4.g).

3. Derivados de cobertura

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

	Miles de euros				
	Importe bruto	Efecto impositivo	Ajustes al patrimonio 01/01/04	Ajustes al resultado 31/12/04	Ajustes al patrimonio 31/12/04
Activos					
Microcoberturas de valor razonable de activos financieros disponibles para la venta					
Coberturas de instrumentos de deuda	(8.100)	2.835	(948)	(4.317)	(5.265)
Coberturas de otros instrumentos de capital	(39)	14	(35)	10	(25)
	(8.139)	2.849	(983)	(4.307)	(5.290)

El Grupo ha analizado todas sus relaciones de cobertura a valor razonable para medir y determinar su eficacia de acuerdo con las nuevas condiciones exigidas por las NIIF-UE. De este análisis resultó que determinadas operaciones de cobertura de valor razonable no podían considerarse como eficaces, y por lo tanto corresponde su contabilización como derivados de negociación, lo que supone imputar al patrimonio neto a 1 de enero y 31 de diciembre de 2004 unos importes de 983 y 5.290 miles de euros, respectivamente, una vez descontado el efecto impositivo estimado. Asimismo, en la cuenta de resultados se imputa un coste, neto de efecto fiscal, de 4.307 miles de euros, como resultado (pérdidas) de operaciones financieras.

4. Participaciones.

El Grupo ha analizado todas las sociedades que conforma su perímetro de consolidación aplicando los nuevos criterios para determinar la existencia de influencia significativa en una sociedad participada y por lo tanto, poder considerar a ésta como sociedad asociada. Como resultado de esta análisis diversas sociedades cotizadas que con los criterios de la Circular 4/1991 podrían considerarse como sociedades asociadas, y que, por tanto, eran

valorados por el método de la participación, dejan de serlo al aplicar los nuevos criterios para determinar la influencia significativa del grupo determinados por las NIIF-UE.

Las sociedades que dejan de ser consideradas como asociadas y por lo tanto, dejan de formar parte del perímetro de la consolidación, pasando a ser registradas y valoradas como activos financieros disponibles para la venta son las siguientes:

Sociedad

Sol Meliá, S.A.
Uralita, S.A.
Obrascon Huarte Lain, S.A.
Corporación Mapfre, S.A.
Transportes Azkar, S.A.
Tubacex, S.A.
Tavex Algodonera, S.A.
Papeles y Cartones de Europa, S.A.
Cortefiel, S.A.

Este cambio supone realizar los siguientes ajustes:

- Aumentar el epígrafe “activos financieros disponibles para la venta” en 44.401 miles de euros, al valorar estas participaciones por su valor razonable (38.486 miles de euros a 1 de enero de 2004).
- Disminuir el epígrafe “participaciones” en 30.168 miles de euros (26.470 miles de euros a 1 de enero de 2004).
- Disminuir el epígrafe “activos intangibles” en 5.084 miles de euros al cancelar los fondos de comercio de consolidación surgidos al aplicar los criterios de consolidación contenidos en la anterior normativa (4.859 miles de euros a 1 de enero de 2004).
- Disminuir el epígrafe de “provisiones” en 477 miles de euros al dar de baja las diferencias negativas de consolidación registradas con la anterior normativa (451 miles de euros a 1 de enero de 2004).
- Registrar activos y pasivos fiscales diferidos por importe de 279 y 3.316 miles de euros como impuestos devengados al valorar las participaciones en estas sociedades a valor razonable (914 y 2.959 miles de euros a 1 de enero de 2004).
- Registrar ajustes por valoración en el patrimonio neto por importe de 5.826 miles de euros, por la diferencia, neta del efecto impositivo, entre el valor razonable y el precio de coste de estas participaciones (3.802 miles de euros a 1 de enero de 2004).
- Ajustar los fondos propios en 663 miles de euros al eliminar las reservas y pérdidas en sociedades consolidadas registradas con la normativa anterior (1.761 miles de euros a 1 de diciembre de 2004).
- Aumentar el epígrafe “Resultados de operaciones financieras” de la cuenta de resultados, por un importe de 3.089 miles de euros, para registrar los resultados de la venta de una de las sociedades cotizadas clasificada de acuerdo con la nueva normativa como activo financiero disponible para la venta. Por el mismo motivo, se disminuye el epígrafe “otras ganancias” por un importe de 2.954 miles de euros, donde se encontraban registrados los resultados obtenidos por esta venta, calculados bajo los criterios de la anterior normativa contable.
- Ajustar el resultado consolidado a 31 de diciembre de 2004 en 1.708 miles de euros al cancelar los resultados netos generados por participaciones en sociedades puestas en equivalencia con la normativa anterior.

Adicionalmente a los cambios motivados por la salida del perímetro de la consolidación de las sociedades cotizadas antes citadas, este epígrafe se ha disminuido en 133 y 118 miles de euros a 1 de enero y 31 de diciembre de 2004, respectivamente, para adaptar la valoración de las sociedades a las que se le aplica el método de la

participación a los criterios de las NIIF-UE. De la misma forma se han mantenido ajustes fiscales por importe de 621 y 458 miles de euros a 1 de enero y 31 de diciembre de 2004, respectivamente, derivados de la reversión de pérdidas por deterioro de empresas participadas, registrados en los libros de la Entidad dominante.

5. Activo Material

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

	Miles de euros				
	Importe bruto	Efecto impositivo	Ajustes al patrimonio 01/01/04	Ajustes al resultado 31/12/04	Ajustes al patrimonio 31/12/04
Ajuste por valor razonable (a)	15.080	(5.278)	9.802	-	9.802
Ajuste por amortización (b)	66	(23)	-	43	43
Amortización inmuebles en alquiler (c)	390	(137)	-	253	253
	<u>15.536</u>	<u>(5.438)</u>	<u>9.802</u>	<u>296</u>	<u>10.098</u>

- (a) Las NIIF-UE permiten que en la fecha de transición (1 de enero de 2004) cualquier elemento del activo material se contabilice por su valor razonable, siendo este valor actualizado el coste atribuido en dicha fecha. El ajuste realizado se corresponde con la diferencia entre el valor en libros y el valor razonable, de determinados inmuebles incluidos dentro del inmovilizado material. El valor razonable se ha obtenido de tasaciones realizadas por terceros independientes, a la fecha de transición.
- (b) El ajuste se corresponde con la diferencia entre la amortización cargada a la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con la anterior normativa y el cargo por amortización que se hubiese realizado en 2004 teniendo en cuenta la revalorización comentada en la letra (a) anterior y la revisión de vidas útiles efectuada por el Grupo.
- (c) El ajuste se corresponde con la diferencia entre la amortización cargada a la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con la anterior normativa por inversiones realizadas en oficinas alquiladas y el cargo por amortización aplicando los nuevos criterios que permiten amortizar dichas inversiones en el período de vigencia del contrato de alquiler.

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

6. Activo Intangible

	Miles de euros				
	Importe bruto	Efecto impositivo	Ajustes al patrimonio 01/01/04	Ajustes al resultado 31/12/04	Ajustes al patrimonio 31/12/04
Correcciones de valoración (a)	(194)	(7)	(265)	68	(201)
Ajustes por amortización (b)	999	(350)	-	649	649
Cambios en el perímetro de consolidación (Ver 3.3.4)	(5.084)	-	(4.859)	-	(5.084)
	<u>(4.279)</u>	<u>(357)</u>	<u>(5.124)</u>	<u>717</u>	<u>(4.634)</u>

- (a) La NIIF-UE establecen determinados criterios tanto para la valoración de los activos intangibles como para la determinación de posibles pérdidas por deterioro. El Grupo ha procedido a analizar todos sus activos intangibles, fundamentalmente aplicaciones informáticas, y a corregir su valoración de acuerdo con los nuevos criterios antes citados.
- (b) El ajuste se corresponde con la diferencia entre la amortización cargada a la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con la anterior normativa y el cargo por amortización que se hubiese realizado en 2004 teniendo en cuenta la revisión de vidas útiles efectuada por el Grupo de sus activos intangibles.

7. Activos y pasivos fiscales

El detalle de los ajustes realizados sobre este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Ajustes	Miles de euros	
		Activos fiscales	Pasivos fiscales
Revalorización de activos materiales	3.3.5	354	5.655
Ajustes activos intangibles	3.3.6	36	393
Ajustes por diferimiento de comisiones	3.3.2 (c) 3.3.9 (b)	4.301	-
Ajuste por garantías financieras	3.3.2 (d) y 3.3.9 (a)	48	-
Valor razonable de instrumentos financieros disponibles para la venta.	3.3.1	679	11.522
Correcciones de valor de instrumentos financieros disponibles para la venta	3.3.1	(970)	517
Ajustes por participaciones	3.3.4	-	458
Ajustes por operaciones de microcobertura	3.3.3	2.849	-
Pérdidas por deterioro	3.3.2 (a), (b) y 3.3.8 (c)	(2.378)	-
Reconocimiento de activos fiscales diferidos (a)		5.315	-
Ajustes por provisiones	3.3.8	1.258	
Otros no significativos		53	160
		<u>11.545</u>	<u>18.705</u>

- (a) El Grupo ha procedido a reconocer como activo fiscal diferido las diferencias temporarias surgidas con anterioridad a la fecha de transición en el cálculo del gasto por impuesto sobre beneficios, motivadas por la no deducibilidad a efectos fiscales de una parte de la dotación a la provisión genérica para cubrir pérdidas por deterioro. Con la anterior normativa contable estas diferencias temporales no podían ser reconocidas como un impuesto anticipado. El reconocimiento de este activo fiscal diferido ha supuesto un abono a reservas a 1 de enero y 31 de diciembre de 2004 de 4.257 y 5.315 miles de euros, respectivamente; así como un abono al gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio 2004 de 1.058 miles de euros.

8. Provisiones

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

	Miles de euros				
	Importe bruto	Efecto impositivo	Ajustes al patrimonio 01/01/04	Ajustes al resultado 31/12/04	Ajustes al patrimonio 31/12/04
Déficit fondo pensiones por prejubilaciones (a)	2.386	(835)	(3.102)	1.551	(1.551)
Ajuste fondo pensiones prestación definida (b)	1.209	(423)	(1.061)	275	(786)
Correcciones de valor por deterioro de garantías financieras (c)	(1.214)	425	(213)	1.003	789
Cambios en el perímetro de la consolidación (Ver 3.3.4)	(477)		451		477
Aplicación diferencias negativas consolidación (d)	(589)	-	589	-	589
Otros no significativos	(4)	1	-	3	3
	1.311	(832)	(3.336)	2.832	(479)

- (a) La Entidad constituyó en el ejercicio 2002, de acuerdo con la autorización del Banco de España y al amparo del apartado 13 de la norma decimotercera de la Circular 4/1991, un fondo (registrado como Fondo de Pensiones y obligaciones similares) que recoge el valor actual de los compromisos derivados del expediente de regulación de empleo aprobado en dicho ejercicio y que se imputará a la cuenta de resultados de los ejercicios 2002 a 2005, ambos inclusive. Las NIIF-UE exigen que los compromisos contraídos por la Entidad con su personal prejubilado, entendido éste como aquel personal que ha cesado de prestar su servicios en la Entidad pero, que sin estar legalmente jubilado, continúa con derechos económicos frente a ella, se deben registren de forma inmediata en el momento de contraer la obligación. Esto ha supuesto que la parte pendiente de imputar a resultados en la fecha de transición, de acuerdo con la autorización del Banco de España, se debe imputar contra el patrimonio neto, realizando un cargo a 1 de enero y 31 de diciembre de 2004 de 3.102 y 1.551 miles de euros, netos de la correspondiente estimación del efecto fiscal. En la cuenta de resultados del ejercicio 2004 ha supuesto un abono, neto de efecto impositivo, de 1.551 miles de euros.
- (b) La Entidad ha realizado una nueva estimación de sus compromisos con el personal jubilado en régimen de prestación definida de acuerdo con los nuevos criterios contenidos en las NIIF-UE, realizando el correspondiente estudio actuarial. De acuerdo con el resultado de este estudio actuarial se ha puesto de manifiesto la necesidad de imputar a patrimonio neto a 1 de enero y 31 de diciembre de 2004, 1.061 y 786 miles de euros, una vez descontado el efecto fiscal estimado. En la cuenta de resultados del ejercicio 2004 el impacto ha supuesto un abono de 275 miles de euros neto de efecto impositivo estimado.
- (c) El cálculo de las nuevas necesidades de cobertura genérica y específica para cubrir el deterioro de las garantías financieras ha puesto de manifiesto un exceso de coberturas por importe de 789 miles de euros a 31 de diciembre de 2004 (defecto de cobertura por importe de 213 miles a 1 de enero de 2004).
- (d) De acuerdo con la nueva normativa, la diferencia negativa a la fecha de adquisición, entre el coste de adquisición de una sociedad dependiente o multigrupo y el porcentaje adquirido del valor razonable neto de sus activos, pasivos y pasivos contingentes se debe reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso. Con la anterior normativa, estas diferencias negativas se reconocían como un pasivo. Al aplicar los criterios de las NIIF-UE se procede a dar baja dichos pasivos con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo.

9. Periodificaciones

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

	Miles de euros				
	Importe bruto	Efecto impositivo	Ajustes al patrimonio 01/01/04	Ajustes al resultado 31/12/04	Ajustes al patrimonio 31/12/04
Garantías financieras (a)	2.420	(847)	(1.652)	79	(1.573)
Resto comisiones percibidas (b)	476	(167)	(86)	(223)	(309)
	<u>2.896</u>	<u>(1.014)</u>	<u>(1.738)</u>	<u>(144)</u>	<u>(1.882)</u>

- (a) De acuerdo con las NIIF-UE se registra en este epígrafe del pasivo el valor razonable de las garantías financieras concedidas a los clientes del Grupo, que salvo evidencia en contrario será el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, utilizando un tipo de interés similar al de los activos financieros emitidos por el Grupo con similar riesgo y plazo. Ver Nota 4.g).
- (b) Este ajuste está motivado por la exigencia de periodificar en la cuenta de resultados las comisiones percibidas por el Grupo por la prestación a lo largo de un periodo de tiempo determinado de servicios a sus clientes.

10. Ajustes por valoración

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

	Ajustes	Miles de euros			
		Importe bruto	Efecto impositivo	Ajustes al 01/01/04	Ajustes al 31/12/04
Ajuste por activos financieros disponibles para la venta					
Instrumentos de deuda	3.3.1	20.143	(7.047)	7.839	13.087
Otros instrumentos de capital	3.3.1	10.846	(3.796)	3.675	7.050
		<u>30.980</u>	<u>(10.843)</u>	<u>11.514</u>	<u>20.137</u>

11. Fondos propios

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

	Ajuste	Miles de euros			
		Importe bruto	Efecto impositivo	Ajustes al patrimonio 01/01/04	Ajustes al patrimonio 31/12/04
Ajustes por diferimiento de comisiones	3.3.2 (c)	(11.811)	4.134	(6.125)	(7.677)
Ajuste por garantías financieras	3.3.2 (d)	2.283	(799)	1.555	1.484
Ajustes por deterioro inversiones crediticias	3.3.2 (a) y (b)	5.579	(1.953)	(76)	3.626
Ajustes por deterioro garantías financieras	3.3.8 (c)	1.214	(425)	(214)	789
Ajuste por deterioro activos financieros disponibles para la venta	3.3.1	4.248	(1.487)	3.307	2.761
Ajuste por cambios en el perímetro de la consolidación	3.3.4	-	-	1.761	663
Ajuste por aplicación diferencias negativas de consolidación	3.3.7	589	-	589	589
Ajustes por participaciones	3.3.4	(591)	-	(739)	(591)
Ajustes por derivados de cobertura	3.3.3	(8.139)	2.849	(983)	(5.290)
Ajustes por revalorización de inmovilizado material	3.3.5	15.536	(5.438)	9.802	10.098
Ajustes por activos intangibles	3.3.6	805	(357)	(265)	450
Ajustes por fondo pensiones y prejubilaciones	3.3.8 (a) y (b)	(3.595)	1.258	(4.163)	(2.337)
Ajustes por activación de impuestos anticipados	3.3.10 (a)	5.315	-	4.257	5.315
Ajuste por garantías financieras	3.3.9 (a)	(2.420)	847	(1.652)	(1.573)
Ajuste por resto comisiones financieras	3.3.9 (b)	(476)	167	(86)	(309)
Otros no significativos		(306)	29	(15)	(275)
		<u>8.231</u>	<u>(1.175)</u>	<u>6.953</u>	<u>7.723</u>

12. Pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2004

12.1. Intereses y rendimientos asimilados

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

	Ajustes	Miles de euros		
		Importe bruto	Efecto impositivo	Ajustes al 31/12/04
Comisiones financieras	3.3.2 (c)	(2.388)	836	(1.552)
Valor actual de los contratos de garantías	3.3.2 (d) y 3.3.9 (a)	(109) (2.497)	38 874	(71) (1.623)

12.2. Rendimientos de instrumentos de capital

	Ajustes	Miles de euros		
		Importe Bruto	Efecto Impositivo	Ajustes al 31/12/04
Dividendos cobrados devengados con anterioridad a la compra de las participaciones.	3.3.1	(442)	78	(364)
Cambios en el perímetro de la consolidación	3.3.4	652	-	652
		<u>210</u>	<u>78</u>	<u>288</u>

12.3. Comisiones percibidas

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

	Ajustes	Miles de euros		
		Importe Bruto	Efecto Impositivo	Ajustes al 31/12/04
Valor razonable de las garantías	3.3.9 (a)	123	(43)	80
Comisiones percibidas	3.3.9 (b)	(343)	120	(223)
		<u>(220)</u>	<u>77</u>	<u>(143)</u>

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



12.4. Resultado de operaciones financieras (neto)

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

	Ajustes	Importe bruto	Efecto impositivo	Miles de euros Ajustes al 31/12/04
Coberturas de valor razonable no eficaces de instrumentos de deuda	3.3.3	(6.642)	2.325	(4.317)
Coberturas de valor razonable no eficaces de otros instrumentos de capital	3.3.3	16	(6)	10
Derivados especulativos		(17)	6	(11)
Cambios en el perímetro de la consolidación	3.3.4	3.089	-	3.089
		<u>(3.554)</u>	<u>2.325</u>	<u>(1.229)</u>

12.5. Amortización

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

	Ajustes	Importe Bruto	Efecto Impositivo	Miles de euros
Ajuste amortización por revisión vida útil activo material	3.3.6	456	(160)	296
Ajuste amortización por revisión vida útil activo intangible	3.3.6	999	(350)	649
Cambios en el perímetro de la consolidación	3.3.6	271	-	271
Otros ajustes no significativos		28	(10)	18
		<u>1.754</u>	<u>(520)</u>	<u>1.234</u>

12.6. Pérdidas por deterioro de activos (neto)

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

	Ajustes	Importe bruto	Efecto impositivo	Miles de euros Ajustes al 31/12/04
Reversión provisiones constituidas en el ejercicio 2004 sobre activos disponibles para la venta	3.3.1	(840)	297	(546)
Reversión ajustes por valoración de inversiones crediticias en el ejercicio 2004	3.3.2	<u>5.695</u>	<u>(1.993)</u>	<u>3.702</u>
		<u>4.855</u>	<u>(1.696)</u>	<u>3.156</u>

12.7. Dotaciones a provisiones (neto)

	Ajustes	Miles de euros		
		Importe bruto	Efecto impositivo	Ajustes al 31/12/04
Reversión provisiones constituidas en el ejercicio 2004 sobre garantías financieras	3.3.8 (c)	1.543	(540)	1.003
Ajuste déficit fondo prejubilaciones	3.3.8 (a)	2.386	(835)	1.551
Ajuste fondo pensiones prestación definida	3.3.8 (b)	423	(148)	275
Otros ajustes no significativos		4	(2)	2
		<u>4.356</u>	<u>(1.525)</u>	<u>2.831</u>

12.8. Otras ganancias

	Ajustes	Miles de euros		
		Importe bruto	Efecto impositivo	Ajustes al 31/12/04
Ajuste resultados por venta de activos no corrientes en venta (activo material adjudicado)		142	(50)	92
Cambios en el perímetro de la consolidación	3.3.4	(2.954)		(2.954)
Otros ajustes		<u>233</u>	<u>(82)</u>	<u>151</u>
		<u>(2.579)</u>	<u>(132)</u>	<u>(2.711)</u>

12.9. Impuesto sobre beneficios

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

	Notas	Miles de euros
		Ajustes al 31/12/04
Gasto por Imp. Benef. por diferimiento de comisiones financieras	3.3.12.1	836
Gasto por Imp. Benef. por valor actual de las garantías financieras	3.3.12.1	38
Gasto por Imp. Benef. por valor razonable de las garantías financieras	3.3.12.3	(43)
Gasto por Imp. Benef. por ajuste resto comisiones percibidas	3.3.12.3	120
Gasto por Imp. Benef. por ajuste dividendos cobrados devengados antes de la compra de la participación	3.3.12.2	78
Gasto por Imp. Benef. por ajustes de coberturas de valor razonable no eficaces	3.3.12.4	2.319
Gasto por Imp. Benef. por ajustes a la amortización del inmovilizado material e intangible	3.3.12.5	(520)
Gasto por Imp. Benef. por reversión de pérdidas por deterioro	3.3.12.6	(1.696)
Gasto por Imp. Benef. por ajustes a la dotación por provisiones	3.3.12.7	(1.525)
Gasto por Imp. Benef. por ajuste ventas de activos no corrientes en venta (activo material)	3.3.12.8	(50)
Gasto por Imp. Benef. por reconocimiento de activos fiscales diferidos	3.3.7 (a)	1.058
Gasto por Imp. Benef. por otros ajustes no significativos		<u>135</u>
		<u>750</u>



4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

- a) Principio de empresa en funcionamiento y devengo

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

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

- b) Compensación de saldos

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

- c) Combinaciones de negocios

Una combinación de negocios es la unión de dos o más entidades o unidades económicas independientes en una única entidad o grupo de entidades. El resultado de una combinación de negocios es la obtención de control por parte del Grupo sobre una o varias entidades a través del método de compra.

El método de compra trata a las combinaciones de negocios desde la perspectiva del adquiriente, que debe reconocer los activos adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes asumidos, incluidos aquellos que la entidad adquirida no tenía reconocidos.

Este método se resume en la valoración del coste de la combinación de negocios y en la asignación del mismo, en la fecha de adquisición, a los activos, los pasivos y pasivos contingentes identificables según su valor razonable.



d) Operaciones en moneda extranjera

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

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

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

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, con la excepción de diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa a patrimonio neto, desglosando el componente del tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

Al cierre del ejercicio 2005 el importe global en el Grupo de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 18.922 miles de euros (2004: 7.409 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 9.501 miles de euros (2004: 4.250 miles de euros).

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

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

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

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

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



f) Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. El Grupo reconoce los instrumentos de deuda, tales como los créditos y depósitos de dinero, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar,



efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

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

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

f.1) Activos financieros

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

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

- “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados



conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.

- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: son activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, es obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Asimismo, forman parte de esta cartera los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con derivados financieros, que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés. A 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo no tiene activos financieros clasificados en esta categoría.
- “Inversiones a vencimiento”: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable para los que el Grupo tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
- “Inversiones crediticias”: incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituyan parte del negocio del Grupo.
- “Activos financieros disponibles para la venta”: esta cartera incluye valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo del Grupo y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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

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

- Los activos financieros incluidos en las categorías de “Inversiones crediticias”, e “Inversiones a vencimiento”, que se valoran por su coste amortizado. El coste amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.
- Los activos financieros que son instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable, así como los derivados que tienen aquellos instrumentos como activo subyacente y se liquidan entregando los mismos, que se valoran al coste.

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

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

El valor razonable de los derivados financieros estándar incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados OTC. El valor razonable de los derivados OTC se asimila a

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

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

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

f.2) Pasivos financieros

Son pasivos financieros, entre otros, los depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables, derivados de negociación y de cobertura, los pasivos subordinados, las posiciones cortas de valores. Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración en una de las siguientes categorías:

- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones cortas de valores, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura.

- Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable, al no separarse el derivado implícito del contrato principal. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el grupo no mantiene pasivos financieros clasificados en esta categoría.
- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros asociados con “Activos financieros disponibles para la venta” originados como consecuencia de transferencias de activos que, se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en el “Patrimonio neto”. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo no mantiene pasivos financieros clasificados en esta categoría.
- “Pasivos financieros al coste amortizado”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

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

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

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



El Grupo realiza préstamos de valores entendidos como las transacciones en las que el prestatario recibe la plena titularidad de unos valores sin efectuar más desembolso que el pago de unas comisiones, con el compromiso de devolver al prestamista unos valores de la misma clase que los recibidos. En el caso de que el prestatario deba depositar una fianza dineraria por los valores recibidos en préstamo, la operación se calificaría como una adquisición temporal de activos.

f.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

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

g) Garantías financieras

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

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

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

h) Deterioro del valor de los activos financieros

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

Instrumentos de deuda

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Individualmente, para todos los activos significativos y para aquellos que, no siendo significativos, no se incluyen en grupos homogéneos de características similares: antigüedad de los importes vencidos, tipo de garantía, sector de actividad, área geográfica, etc.
- Colectivamente: El Grupo agrupa aquellos activos que no han sido identificados de forma individual en grupos homogéneos en función de la contraparte, situación de la operación, garantía, antigüedad de los importes vencidos y establece para cada grupo las pérdidas por deterioro (pérdidas identificadas) que se deben reconocer en las cuentas anuales consolidadas sobre la base de un calendario de morosidad basado en la experiencia del Grupo y del Sector.
- Adicionalmente a las pérdidas identificadas de forma específica, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los riesgos no identificados como deteriorados (riesgo normal) mediante una cobertura global, que se corresponde con la pérdida estadística pendiente de asignar a operaciones concretas, y se determina teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y otras circunstancias conocidas a la fecha de los estados financieros.

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



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

Instrumentos de capital

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

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

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

i) Coberturas contables

El Grupo utiliza derivados financieros (swaps, contratos a plazo, futuros, opciones y combinaciones de estos instrumentos), tanto formalizados en contratos estándar negociados en mercados organizados (“derivados estándar”), como negociados de forma bilateral con la contraparte al margen de mercados organizados (“derivados OTC”). Estos instrumentos son contratados por el Grupo, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Grupo y de

sus activos y pasivos (“derivados de cobertura”), o bien, con el objetivo de beneficiarse de las variaciones que experimenten en el precio estos derivados.

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

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

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

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

El Grupo considera que una relación de cobertura es altamente eficaz cuando desde su inicio y durante la vida de la operación, los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de las partidas cubiertas ocasionados por los riesgos cubiertos son compensados casi en su totalidad por los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable



de su cobertura. Este requisito se cumple cuando los resultados de la cobertura hayan oscilado respecto a los de la partida cubierta en un rango del 80% al 125%.

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

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

El Grupo únicamente realiza coberturas en las que todos los términos financieros de la operación de cobertura coincide plenamente con los términos de la operación cubierta para garantizar su total eficacia.

El Grupo clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en: coberturas del valor razonable, coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversión neta en negocios en el extranjero.

El Grupo utiliza como instrumentos de cobertura, permutes sobre tipos de interés, sobre acciones e índices de renta variable, así como opciones sobre renta variable para cubrir en los mismos términos el riesgo de mercado de operaciones de pasivo con clientes (depósitos estructurados). Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo únicamente mantiene coberturas contables sobre el valor razonable de determinadas partidas del balance.

Contabilización de las coberturas de valor razonable

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

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



en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada utilizando el método del tipo de interés efectivo recalculado en la fecha que cesa de estar ajustado, debiendo estar completamente amortizado al vencimiento de la partida cubierta.

Contabilización de las coberturas de flujos de efectivo

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

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

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

j) Operaciones de transferencia de activos financieros

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



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

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

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

El Grupo no ha reconocido, a menos que fuera necesario como consecuencia de un acontecimiento posterior, los activos y pasivos relacionados por transferencias realizadas antes de 1 de enero de 2004 de acuerdo con la excepción mencionada en la NIIF 1 (ver Nota 3). Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo no tiene activos titulizados y dudosos de baja del balance de situación consolidado de acuerdo con la anterior normativa aplicable.

k) Activos materiales

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

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

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

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

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

	Años de Vida Útil	Porcentajes de amortización utilizados
Edificios de uso propio	50 – 100	2% - 1%
Inversiones inmobiliarias	50	2%
Mobiliario	6 -10	10% - 15%
Instalaciones	8 – 25	4% - 12%
Vehículos	6 – 8	12% - 16%
Equipos de automación	4	25%

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

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

Los activos adquiridos con pago aplazado se reconocen por un importe equivalente a su precio de contado reflejándose un pasivo por el mismo importe pendiente de pago. En los casos en los que el aplazamiento excede el periodo normal de aplazamiento (180 días para inmuebles, 90 días para el resto) los gastos derivados del aplazamiento se descuentan del coste de adquisición y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como gasto financiero.

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

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

Los principios contables aplicados a los activos cedidos en arrendamiento operativo, activos no corrientes en venta se recogen en las Notas 4.n) y, 4.o).

l) Existencias

Este epígrafe incluye los terrenos y demás propiedades que el Grupo tiene para la venta dentro de su actividad de promoción inmobiliaria, así como, cualquier tipo de activo, distinto de los instrumentos financieros, que se tienen para la venta en el curso ordinario del negocio y que se encuentran en proceso de producción, construcción o desarrollo.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su valor neto realizable, entendido este último como el precio estimado de venta de las existencias en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

Tanto las disminuciones como (en su caso) las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tienen lugar.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance y se registra como un gasto en el periodo que se reconoce el ingreso procedente de su venta.

m) Fondo de comercio y otros activos intangibles

Fondo de comercio

Cuando se produce una combinación de negocios a título oneroso el Grupo reconoce como fondo de comercio la diferencia positiva entre el coste de la adquisición y el porcentaje adquirido del valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida. Cuando la mencionada diferencia es negativa, el Grupo reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada la diferencia como un ingreso.

Los fondos de comercio adquiridos con anterioridad al 1 de enero del 2004 se encuentran registrados por su valor neto contable al 31 de diciembre de 2003 y los adquiridos a partir de dicha fecha se encuentran valorados por su coste de adquisición. En ambos casos, y al menos anualmente o siempre que existan indicios de deterioro, 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 contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Para la determinación de este deterioro, el Grupo asigna desde la fecha de adquisición de una combinación de negocios el

fondo de comercio reconocido por la operación a una o más unidades generadoras de efectivo. Cuando el valor en libros de la unidad generadora de efectivo sea superior a su valor recuperable, se considera que la unidad generadora de efectivo está deteriorada, en cuyo caso el Grupo reconoce una pérdida por deterioro reduciendo:

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

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

Otros activos intangibles

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

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste y posteriormente se valoran por su coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Los años de vida útil, y los porcentajes de amortización utilizados en los activos intangibles son los siguientes:

	Años de Vida Útil	Porcentajes de amortización utilizados
Aplicaciones Informáticas	5	20 %

Los activos intangibles son clasificados por el Grupo como de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo) y vida útil indefinida (no se amortizan).

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, no obstante, en cada cierre contable se realiza una revisión de las vidas útiles con objeto de asegurarse que éstas siguen siendo indefinidas.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

En ambos casos, las entidades que forman el Grupo reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos – Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (ver Nota 4.k).

n) Arrendamientos

El Grupo clasifica los contratos de arrendamiento en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica como arrendamientos financieros u operativos. Arrendamientos financieros son aquellos arrendamientos en los que el Grupo transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, mientras que, clasifica como operativos el resto de arrendamientos. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo no tiene activos de importe significativo adquiridos en régimen de arrendamiento financiero.

Arrendamientos financieros

Los créditos por arrendamientos financieros se reflejan en el activo del balance por la inversión neta en el arrendamiento, que es igual al valor actualizado de los cobros que ha de recibir el arrendador del arrendatario durante el plazo del arrendamiento, más cualquier valor residual cuyo pago haya sido garantizado al arrendador, directa o indirectamente, por el arrendatario o por terceros con capacidad financiera suficiente, y cualquier valor residual no garantizado que corresponda al arrendador.

Los costes directos iniciales, entendidos como aquellos imputables a la negociación y contratación del arrendamiento, se incluyen en la valoración inicial del crédito y disminuyen los ingresos a reconocer a lo largo del período del arrendamiento, excepto cuando el Grupo es el fabricante o distribuidor del activo.

Los ingresos financieros se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo, de forma tal que se obtiene un rendimiento financiero constante sobre la inversión neta hecha por el arrendador.

Los criterios contables aplicados a las pérdidas por deterioro y baja del balance son iguales que los aplicados al resto de activos financieros y han sido recogidos en la nota de instrumentos financieros.

En las operaciones de venta de activos en firme con arrendamiento financiero posterior del mismo activo, el Grupo no da de baja el activo vendido, ni reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada el posible beneficio resultante de la operación y registra el importe total de la venta como un pasivo financiero.

Arrendamientos operativos

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

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

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

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



Los resultados derivados de las operaciones de venta de activos en firme con arrendamiento operativo posterior del mismo activo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, siempre que la venta se haya realizado por su valor razonable; en caso contrario, cuando la diferencia entre el valor razonable y el precio de venta es:

- Positiva: La pérdida que se compense con cuotas de arrendamiento por debajo de las de mercado se difiere e imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en proporción a las cuotas pagadas durante el periodo durante el que se espera utilizar el activo.
 - Negativa: La diferencia se difiere, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo del periodo durante el que se espera utilizar el activo.
- o) Activos no corrientes en venta

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

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

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

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

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

p) Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

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

Compromisos por pensiones (Entidad Dominante)

La Entidad dominante es la única entidad del Grupo que mantiene compromisos por pensiones con sus empleados.

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

Con el fin de adaptar el Sistema de Previsión Complementaria de la Entidad a las diferentes reformas legislativas, la representación legal de la Entidad y las Secciones Sindicales presentes en los órganos de representación de los empleados llegaron a un acuerdo para sustituir el plan existente con base a lo previsto en la Disposición Adicional Tercera del Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros para los años 1998-2000 que establecía que se podían establecer sistemas de previsión social, sustitutivos o complementarios, distintos de los establecidos en el Capítulo IX del Convenio Colectivo.

Fruto de las negociaciones con fecha 15 de enero de 2002 se firmó el “Acuerdo Colectivo de Empresa para la sustitución del Actual Sistema de Previsión Social Complementaria y para la adecuación de la plantilla de empleados de Caja de Extremadura” (en adelante el Acuerdo Colectivo), que fue ratificado por la Comisión de Control de Plan de Pensiones el

Plan de prestación definida

La Entidad tenía con un colectivo de pasivos, jubilados y beneficiarios no incorporados hasta el momento de la firma del Acuerdo Colectivo anterior al Plan de Pensiones, unas obligaciones que estaban cubiertas con dos pólizas de seguros (PCP-1023 y PCP-1056 suscritas con Skandia Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros).

Conforme a la normativa recogida en las Disposiciones Transitorias Decimocuarta y Decimoquinta de la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, recogidos en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, en el que se regulaba la exteriorización de estos compromisos, con fecha 13 de noviembre de 2002 la Comisión de Control del Plan de Pensiones, aprobó integrar en el Plan de Pensiones los derechos por los servicios pasados reconocidos a los partícipes del Plan de Pensiones en el Acuerdo Colectivo de 15 de enero de 2002 y en la Disposición Transitoria Primera de las Especificaciones del Plan y de las obligaciones de la Entidad con el colectivo de pasivos (jubilados y beneficiarios) no incorporados al Plan hasta ese momento, conforme a lo establecido en la Disposición Transitoria Tercera de las Especificaciones del Plan de Pensiones y el trasvase de los fondos constituidos derivados del rescate de las pólizas PCP-1023 y PCP-1056.

El rescate de las citadas pólizas se integró en un pago único el 15 de noviembre de 2002, por el importe reconocido a favor de los pensionistas incluidos en las mismas, garantizando la compañía un interés técnico del 4,703% hasta el 30 de junio de 2032 y un 2,5% en el resto del periodo, aplicando las tablas de supervivencia PERM/PERF 2000C.

Las pensiones cubiertas por este plan se revalorizan de acuerdo con el Índice de Precios al Consumo del año anterior. Las pólizas de seguros contratadas aseguran una revalorización del 2% anual.

La Entidad calcula el valor actual de sus obligaciones legales e implícitas de su plan de prestación definida a la fecha de los estados financieros, tomando como tasa de inflación prevista un importe superior al mínimo asegurado en las pólizas, después de deducir cualquier pérdida actuarial y ganancial actuarial, y el valor razonable de los activos del plan tal y como establece la normativa vigente. La cifra así obtenida se registra como una provisión para fondos de pensiones de prestación definida.

La Entidad considera como activos del plan el patrimonio de las pólizas de seguros, entendiendo como tal el valor de las provisiones de las mismas.



Otras retribuciones a largo plazo a favor de los empleados

Los compromisos asumidos con el personal prejubilado, se tratan contablemente, en lo aplicable, según lo establecido para los planes post-empleo de prestación definida, con la salvedad de que todo el coste de servicio pasado y las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma inmediata.

Los compromisos por viudedad, orfandad e invalidez anteriores a la jubilación que no dependen de la antigüedad del empleado en la Entidad, están cubiertos con pólizas de seguro, por lo que el coste de las prestaciones se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se liquidan las primas de seguro contratadas por su cobertura.

Adicionalmente, el 26 de octubre de 2005 la Entidad ha suscrito un acuerdo marco con sus trabajadores con el objetivo de rejuvenecer la plantilla y fomentar el empleo estable. En virtud de este acuerdo, con vigencia para el periodo 2005 – 2007, los empleados fijos en plantilla que cumplan 60 años o más en ese periodo tiene la posibilidad de suscribir contratos de jubilación parcial.

La Entidad ha realizado al 31 de diciembre de 2005 una estimación del coste de este compromiso sobre la base de que el 100% de los empleados con derecho a acogerse a este plan lo harán durante el periodo de vigencia del mismo. Al 31 de diciembre de 2005 el coste estimado asciende a 7.837 miles de euros que se ha registrado en el epígrafe de "Otras provisiones" del pasivo del balance de situación consolidado con cargo al epígrafe de "Otras dotaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Indemnizaciones por cese

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

q) Otras provisiones y contingencias

El Grupo diferencia entre provisiones y pasivos contingentes. Las primeras son saldos acreedores que cubren obligaciones



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

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

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

Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

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

r) Comisiones

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

Comisiones financieras

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

Comisiones no financieras

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

s) Permutas de activos materiales e inmateriales

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

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

t) Fondos y obras sociales

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

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

u) Impuesto sobre los beneficios

El gasto por impuesto sobre los beneficios viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de un

ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas.

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

Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente y siempre que sea probable su recuperación, bien por que existan impuestos diferidos suficientes o por haberse producido por situaciones específicas que se estima improbable su ocurrencia en el futuro.

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

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

v) Recursos de clientes fuera de balance

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

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

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

w) Fondo de Garantía de Depósitos

El Grupo está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 1.275 miles de euros (2004: 1.174 miles de euros), aproximadamente, que se han registrado en el capítulo "Otros Gastos de Explotación" (Nota 34) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

x) Estado de flujos de efectivo consolidado

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor (Nota 8).

- 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.

5. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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

6. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2005 de la Entidad dominante que el Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2004, aprobada por la Asamblea General de fecha 24 de junio de 2005, realizada en base al resultado obtenido de acuerdo con los criterios recogidos en la Circular 4/1991 del Banco de España.

	Miles de euros	
	2005	2004
Beneficio del ejercicio después del Impuesto de Sociedades	36.413	31.074
Remanente de ejercicios anteriores	-	-
Total distribuible	36.413	31.079
A otras reserva	23.813	21.479
A fondo de obra social	12.600	9.600
Total distribuido	36.413	31.079
Ajustes de primera aplicación	-	1.431
Resultado del ejercicio	36.413	2.510



7. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO.

El desarrollo, implantación y mejora continua de un sistema de control de riesgos se fundamenta en la determinación de indicadores que garanticen su adecuación a los objetivos marcados. En este sentido, el Grupo dispone de una unidad de control global de riesgos funcionalmente independiente de las áreas generadoras de negocio, conforme a las recomendaciones del Consejo de Supervisión Bancaria de Basilea plasmadas en los documentos de mejores prácticas en la gestión de riesgos, así como en el Nuevo Marco Revisado de Adecuación de Capital (más conocido como Basilea II). Esta unidad, actualmente, centra sus funciones en dos ámbitos bien diferenciados.

- Mejora continua de los sistemas y procedimientos de control interno de los riesgos que pueden afectar a la solvencia del Grupo, así como de un adecuado flujo de información a la Alta Dirección.
- Actuar como dinamizador y coordinador interno de los procesos que el Grupo debe acometer para adaptar sus sistemas y procedimientos al Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II).

En cuanto a su primer ámbito de actuación, sus principales objetivos se resumen en:

- Asegurar la adecuación y consistencia de las políticas de control y gestión del riesgo de crédito: puntos de corte, reglas de decisión, dictámenes, forzajes,... etc.
- Definición funcional de la información necesaria para la construcción, mantenimiento y mejora de modelos internos, así como para el cálculo de exposiciones y severidades.
- Desarrollo de metodologías de modelización de calificaciones crediticias: estimación de probabilidades de incumplimiento, exposiciones, severidades y pérdida esperada.
- Medición del riesgo mediante las herramientas disponibles para la evaluación de riesgos: cálculo de probabilidades de incumplimiento, exposiciones, severidades y pérdida esperada; medición del nivel de diversificación / concentración del riesgo de la cartera; y seguimiento de los límites y concentraciones de riesgo.
- Mantenimiento de modelos de evaluación: garantizando una adecuada cobertura de uso y la actualización de las calificaciones crediticias de los clientes; realizando procedimientos de mantenimiento, supervisión y control de los modelos internos (análisis de cambios en la estructura de la cartera, back test, stress test y análisis de escenarios, clientes relevantes para el seguimiento de modelos, mejoras, individualizaciones y afinado del modelo, actualizaciones y matrices de transición entre niveles de calificación); y seguimiento de la efectiva integración en la gestión.
- Comunicar el riesgo a todos los niveles de la organización mediante la definición de un sistema de información de riesgo de crédito del Grupo, basado en la implantación del Datamart de Riesgos: elaboración de un mapa global de riesgos, con información sobre la distribución y evolución de la exposición y calidad del riesgo de crédito (por clientes, áreas de negocio, sectores, localización geográfica, perfiles de riesgo, morosidad, coberturas,...) e información de seguimiento de los modelos internos: poderes predictivos, cobertura, forzajes,...

Por lo que respecta a los trabajos y proyectos que el Grupo está acometiendo para adaptar sus sistemas, procedimientos y políticas de gestión y control de riesgos financieros al ya mencionado Nuevo Marco Revisado de Adecuación de Capital, cabe resaltar que el ejercicio 2005 ha supuesto un punto de inflexión relevante en el grado de avance de dichos trabajos. Esta afirmación se sustenta en los siguientes hechos:

Por lo que respecta al riesgo de crédito, los avances más significativos han sido los siguientes:

- Desarrollo de modelos internos propios para la evaluación automática de riesgo con personas físicas en consumo e hipotecas. Estos modelos estarán plenamente operativos en los primeros meses de 2006.
- Asimismo, se han validado los algoritmos proporcionados por el Proyecto Sectorial de CECA relativos a scorings de tarjetas de crédito. Esta validación permitirá que los modelos correspondientes estén implantados durante en los primeros meses del próximo ejercicio.
- Rediseño de las estrategias de admisión de riesgos con particulares.

- Diseño funcional del datamart de riesgos (MIR, Modelo de Información de Riesgos), en el marco del Proyecto Sectorial de CECA.
- En el sector de autónomos se ha adquirido un modelo genérico para el dictamen de préstamos, y para los riesgos contraídos con empresas se ha realizado una prevalidación de modelos de rating internos como fundamento de la clasificación de la cartera empresarial del Grupo.

En cuanto al riesgo de mercado cabe destacar:

- Durante el ejercicio 2005 se ha implantado la herramienta informática Panorama, plataforma de control de riesgos de mercado.
- Se han realizado los trabajos necesarios para comenzar en los primeros meses de 2006 a calcular el consumo de límites en términos de VaR para la cartera de negociación.

Por último, en riesgo operacional, se ha profundizado en el análisis de puntos de control cualitativo e impacto en pérdidas.

A continuación se realiza una descripción de los principales riesgos financieros en que incurre el Grupo como consecuencia de su actividad, así como de los objetivos y políticas de gestión, asunción, medición y control de los mismos.

a) Riesgo de crédito

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

El Consejo de Administración de la Entidad dominante tiene aprobados políticas, métodos y procedimientos dirigidos a la identificación, medición, seguimiento y control del riesgo de crédito, que incluye una descripción detallada de los procedimientos a seguir en cada una de las fases del proceso crediticio: Análisis, aprobación, formalización, seguimiento y recuperación. Todos estos procesos son revisados de forma periódica.

Dentro de este compendio de políticas y procedimientos se encuentra recogido un sistema de atribuciones para la concesión de riesgo, basado en la delegación de competencias.

Como apoyo y ayuda en la decisión de concesión de operaciones crediticias, el Grupo tiene implantada una herramienta informática de evaluación del riesgo de crédito (scoring) que abarca los siguientes productos: Operaciones con garantías personal destinadas a financiar el consumo, hipotecas de particulares y tarjetas de crédito, todo ello referido exclusivamente a riesgos contraídos por personas físicas. El proceso de evaluación de estas operaciones es automático y se realiza a partir de los datos sobre solvencia y capacidad de pago requeridos al cliente.

Las funciones de seguimiento del riesgo de crédito se realizan en todos los niveles de la Red Comercial del Grupo, a través, fundamentalmente de los Directores y Subdirectores Territoriales, Directores de oficinas y Gestores de Riesgos.

Adicionalmente, el Grupo cuenta con una unidad especializada, encuadrada dentro de la Dirección de Inversiones Crediticias encargada de la detección de incidencias en el segmento de clientes que presentan posiciones de riesgo de crédito significativas.

Esta unidad realiza una labor preventiva mediante el análisis de determinadas alertas previamente definidas y que resaltan aquellas situaciones de anormalidad que en un momento dado, pueda presentar un acreditado. Estas alertas, en función de sus características, están escalonadas en el tiempo, su periodicidad está en función de la operatividad, y se basan en la toma de datos tanto de fuentes internas al Grupo, como provenientes de otras externas proporcionadas por el sistema financiero.

El seguimiento del riesgo crediticio generado, por las operaciones sindicadas, las operaciones realizadas en el mercado interbancario y por las posiciones mantenidas por el Grupo en instrumentos de deuda emitidos por entidades privadas, se realiza a través de una unidad especializada encuadrada dentro la Dirección de Tesorería y Mercado de Capitales.

Además el Grupo cuenta con una unidad especializada en todas las gestiones y procesos relacionados con la gestión de la morosidad. Esta unidad está encuadrada dentro de la Dirección de Inversiones Crediticias y realiza análisis pormenorizados de las distintas situaciones de morosidad en las que se puede encontrar un acreditado (morosidad por causas objetivas, subjetivas, ... etc.). Estos análisis se realizan, bien mediante tratamientos automáticos de la información de la que dispone el Grupo, bien por estudios individualizados de aquellas situaciones en las que el importe a recuperar así lo aconsejen.

El Grupo, consciente de la importancia de una correcta gestión del riesgo de crédito, mantiene dentro de su estructura funcional un órgano interno de gestión de las situaciones de morosidad. Este órgano es el Comité de Morosidad, y tiene como principales funciones las siguientes:

- Establecer las estrategias de gestión de recobros y analizar la evolución de la cartera en situación anómala, adoptando las medidas correctoras de procedimientos que estime conveniente.
- Seguimiento y control de aquellos clientes que presentan situaciones de duda por razones distintas de la morosidad, así como los clasificados en seguimiento especial
- Valorar la necesidad de clasificaciones de riesgos subestándar para zonas geográficas o sectores económicos en dificultad.
- Realizar, a partir de los informes facilitados desde la unidad especializada en la gestión de la morosidad, el análisis y determinación de coberturas de las operaciones en situación de:
 - Riesgos dudosos por razones de morosidad de cuantía significativa.
 - Riesgos dudosos por razones de morosidad sin dotación obligatoria.
 - Riesgos dudosos por razones distintas de la morosidad.
 - Riesgos de acreditados que tengan simultáneamente determinados riesgos clasificados como dudosos y otros en situación no dudosa por razones de la morosidad (normales o vencidos).
- Determinar la clasificación como activos en suspenso regularizados de aquellos riesgos en los que se considere remota la posibilidad de recuperación.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Inversión Crediticia		
Crédito a la clientela	4.297.394	3.695.716
Entidades de crédito	3.940.589	3.243.700
Otros activos financieros	348.011	447.229
Valores representativos de deuda	8.794	4.787
Derivados	279.049	641.270
Pasivos contingentes	4.091	3.122
	<hr/> 299.628	<hr/> 247.939
Total Riesgo	<hr/> 4.880.162	<hr/> 4.588.047
Líneas disponibles por terceros	<hr/> 757.690	<hr/> 656.779
Exposición máxima	<hr/> 5.637.852	<hr/> 5.244.826

La distribución de la inversión crediticia por área geográfica es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Comunidad Autónoma de Extremadura	3.256.016	2.739.499
Resto Comunidades Autónomas	586.693	358.745
Importes gestionados por los Servicios Centrales	454.685	597.472
 Total	 4.297.394	 3.695.716

La distribución del riesgo, sin incluir ajustes por valoración, según el sector de actividad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Riesgo	Distribución (%)	Riesgo	Distribución (%)
Administraciones públicas españolas	212.006	5,28%	190.447	5,75%
Crédito a otros sectores no residentes	7.552	0,19%	7.551	0,23%
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	220.900	5,50%	190.661	5,76%
Industrias	196.618	4,89%	172.951	5,23%
Construcción	745.892	18,56%	518.090	15,65%
Servicios:	626.341	15,59%	548.097	16,56%
<i>Comercio y hostelería</i>	185.917	4,63%	165.485	5,00%
<i>Transporte y comunicaciones</i>	24.752	0,62%	25.384	0,77%
<i>Otros servicios</i>	415.672	10,35%	357.228	10,79%
Crédito a particulares:	1.890.328	47,05%	1.599.970	48,35%
<i>Vivienda</i>	1.316.621	32,77%	1.097.937	33,18%
<i>Consumo y otros</i>	573.707	14,28%	502.033	15,17%
Sin clasificar	118.211	2,94%	81.671	2,47%
 Crédito a la Clientela	 4.017.848	 100,00%	 3.309.438	 100,00%



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

A 31 de diciembre de 2005 y 2004 existían 1 y 2 clientes, cuyo riesgo acumulado superaba el 10% de los recursos propios del grupo, siendo el riesgo de crédito acumulado por estos clientes de 128.853 y 189.236 miles de euros, respectivamente.

El Grupo tiene establecidos límites más exigentes que los establecidos normativamente. En concreto, la concentración de riesgo de crédito en un mismo cliente o grupo económico, en cualquiera de sus modalidades, no superará en ningún caso, el saldo resultante de aplicar un 25% sobre los Recursos Propios Básicos. Para superar estos límites se debe contar con autorización expresa del Consejo de Administración de la Entidad.

Se exceptúan de este límite interno los riesgos contraídos con administraciones estatales, autonómicas y provinciales, con quienes, previa autorización del Consejo de Administración, podrán excederse estos límites, siempre que los mismos no superen los establecidos por la normativa vigente en cada momento. Del mismo modo, quedan excluidas las operaciones realizadas en los mercados interbancarios y de capitales, para las cuales se aprueban anualmente por el Consejo de Administración, previo informe favorable del Comité de Activos y Pasivos, límites específicos.

b) Riesgo de mercado

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

El órgano encargado de la gestión integral del riesgo de tipos de interés, liquidez y de mercado en el Grupo, es el Comité de Activos y Pasivos, mediante la realización de reuniones periódicas, en las que se comprueba el cumplimiento de los Límites Operativos. Estos límites son aprobados por el Consejo de Administración de la Entidad y contienen una serie de cuadros de control para el seguimiento de los diferentes riesgos a los que está sometida la actividad de la misma. El documento regula los límites genéricos para el desarrollo de la actividad, los límites al riesgo de interés de la cartera expuesta, el seguimiento de las minusvalías latentes, los límites al riesgo de liquidez y los límites al riesgo de cambio. Regula, así mismo, los límites y operativa permitidas para la actividad de negociación con activos financieros.

b.1) Riesgo de tipo de interés

El Grupo cuenta con un sistema informático para el estudio del Riesgo de Interés, a través del cual se lleva a cabo el análisis de la información proporcionada por los sistemas internos y por la recopilada del mercado, con el fin de evaluar el riesgo al que está sometida el Grupo y establecer las estrategias que permitan alcanzar la rentabilidad y solvencia óptimas con el nivel deseado de exposición al riesgo. Esta herramienta realiza un análisis del Riesgo de Tipos de Interés, basado en tres funcionalidades:

- Una primera aproximación, mediante el estudio de los Gap's por Repreciación (cambios en los tipos de interés) y por Vencimientos estrictos de las operaciones del balance. Este último Gap de vencimientos, da una medida de la liquidez estructural del balance, al añadir a cada uno de los vencimientos contractuales, los flujos de intereses a liquidar.
- Un estudio de la Duración de los Recursos Propios, con la que se mide temporalmente la vida de una inversión, en base a la ponderación de los diferentes flujos de caja que la misma genera a lo largo del tiempo, aplicándose a todos los productos del Balance del Grupo. Estima el margen financiero estático suponiendo que se mantiene la estructura puntual del negocio. Calcula el impacto que provocaría una variación de tipos, sobre el margen financiero estático y el valor patrimonial actualizado (VAN). Actualiza todos los activos y pasivos a precios de mercado, informando de las plusvalías y las minusvalías latentes. Permite conocer el valor patrimonial actualizado (VAN) del grupo, a precios de mercado.
- Una simulación del margen de intermediación futuro que se alcanzaría, partiendo de la situación actual del balance y contemplando:
 - Las previsiones futuras de diferentes curvas de tipos asociados a los productos.
 - Los reembolsos contractuales de todos los productos, contemplando además posibles cancelaciones anticipadas, mediante la simulación de reembolsos.
 - Crecimientos simulados de balance y renovaciones posibles de los saldos que vencen, a los tipos descontados en esos períodos.
 - Porcentajes previstos de saldos morosos.

La siguiente tabla resume la exposición del Grupo al riesgo de tipo de interés, en la que se agrupa el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de la fecha de revisión del tipo de interés o de la fecha de vencimiento para operaciones a tipo fijo. El valor en libros de los derivados financieros, que son principalmente utilizados para reducir la exposición al riesgo de tipo de interés del Grupo, está incluido en la línea de "Otros activos" y "Otros pasivos". Para construir el cuadro adjunto se han utilizado las fechas contractuales de revisión de los tipos de interés que no difieren de las fechas esperadas en el caso de operaciones a tipo variable. Para las operaciones a tipo fijo se han utilizado la fecha de vencimiento contractual. Asimismo, el cuadro adjunto muestra el tipo de interés medio para cada grupo de instrumentos y tramo de revisión o vencimiento (importes en miles de euros).



El análisis de la duración de los Recursos Propios, con el que se trata de calcular el impacto de una variación en los tipos de interés sobre el valor económico a precios de mercado del Grupo, indica como éste se encuentra posicionado favorablemente ante subidas de tipos de interés, tanto a diciembre de 2004 (duración -7,12 años) como a diciembre de 2005 (duración -6,03 años), al presentar valores negativos en ambas fechas. Así, ante variaciones positivas de 100 puntos básicos de los tipos de interés, en dic-04 el valor patrimonial actualizado se incrementaría un 7,12%, y en dic-05 en un 6,03%. Ante variaciones negativas de 100 puntos básicos, se produciría una reducción del valor patrimonial en los mismos porcentajes anteriores.

Por otra parte, para calcular el impacto sobre el margen financiero del Grupo, ante variaciones en los tipos de interés, se ha de tener en cuenta el Gap medio para un horizonte determinado. En la siguiente tabla se muestra el efecto de incrementos de 100 puntos básicos en los tipos de interés sobre el margen financiero, para un horizonte de 12 meses en función de los Gaps existentes a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Datos	Horizonte meses	Miles de euros		Miles de euros	
		Gap medio	Incremento tipos	Var. margen financiero	Porcentaje variación
Diciembre 2004	12	626.147	100 p.b.	+ 6.261	+ 5,80%
Diciembre 2005	12	831.813	100 p.b.	+ 8.318	+ 7,64%

b.2) Riesgo de precio

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

La actividad en la Cartera de instrumentos de deuda y de capital, se encuentra definida en términos de volúmenes máximos permitidos para las distintas alternativas de inversión en los mercados de valores y financiación a grandes empresas, así como a su composición. Se establecen límites máximos para las carteras de Inversión a Vencimiento, para las Participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas, así como para las carteras expuestas a riesgo de mercado (cartera de negociación y de activos financieros disponibles para la venta). Igualmente se establecen condiciones de diversificación por emisores, sectores económicos y calidad crediticia.

La actividad en la Cartera de Valores se encuentra delimitada por análisis en términos de sensibilidad de la misma ante variaciones de 100 puntos básicos de los tipos de interés, de modo que se establecen límites máximos de variaciones de la cartera sobre la cifra de Recursos Propios de la Caja, que nunca podrán superar el 7% de los mismos.

Así mismo, se establecen límites cuantitativos de las posiciones abiertas máximas a mantener en activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (cartera de negociación). Además, se encuentra actualmente en vías de implementación el análisis en términos VaR para estos activos, lo que permitirá conocer la máxima pérdida posible para un determinado nivel de confianza, en un período de tiempo, ante variaciones en los precios.

b.3) Riesgo de tipo de cambio

La siguiente tabla resume la exposición del Grupo al riesgo de cambio.

<i>Ejercicio 2005</i>	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	64.468	62	70	64.600
Depósitos en entidades de crédito	340.557	7.449	5	348.011
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a la clientela	3.940.369	220	-	3.940.589
Valores representativos de deuda	121.386	8.517	-	129.903
Otros instrumentos de capital	98.290	-	2.489	100.779
Derivados de negociación	42	-	-	42
Derivados de cobertura	4.049	-	-	4.049
Cartera de inversión a vencimiento	149.146	-	-	149.146
Participaciones	4.713	-	-	4.713
Activo material	104.020	-	-	104.020
Activo intangible	4.248	-	-	4.248
Otros activos y periodificaciones	51.359	110	-	51.469
Total	4.882.647	16.358	2.564	4.901.569
Pasivo				
Depósitos de entidades de crédito	120.632	225	1.981	122.838
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Depósitos a la clientela	4.098.189	7.290	-	4.105.479
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Derivados de negociación	95	-	-	95
Derivados de cobertura	239	-	-	239
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-
Pasivos subordinados	164.355	-	-	164.355
Provisiones	26.692	-	-	26.692
Otros pasivos y periodificaciones	115.762	3	2	115.767
Total	4.525.964	7.518	1.983	4.535.465
Posición neta por divisa del balance	-	7.494	492	-
Compra venta de divisa	-	8.153	-	-
Opciones sobre divisas	-	-	-	-
Permutas financieras	116.473	-	-	-

*Ejercicio 2004*Activo

	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	62.541	38	74	62.653
Depósitos en entidades de crédito	444.532	2.692	5	447.229
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a la clientela	3.243.112	588	-	3.243.700
Valores representativos de deuda	442.703	-	3.046	445.749
Otros instrumentos de capital	94.819	-	965	95.784
Derivados de negociación	16	-	-	16
Derivados de cobertura	3.106	-	-	3.106
Cartera de inversión a vencimiento	195.521	-	-	195.521
Participaciones	5.039	-	-	5.039
Activo material	92.751	-	-	92.751
Activo intangible	2.562	-	-	2.562
Otros activos y periodificaciones	47.979	1	-	47.980
Total	4.634.681	3.319	4.090	4.642.090

Pasivo

Depósitos de entidades de crédito	299.002	587	967	300.556
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Depósitos a la clientela	3.747.337	2.680	-	3.750.017
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Derivados de negociación	61	-	-	61
Derivados de cobertura	879	-	-	879
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-
Pasivos subordinados	128.925	-	-	128.925
Provisiones	20.851	-	-	20.851
Otros pasivos y periodificaciones	100.241	14	2	100.257
Total	4.297.296	3.281	969	4.301.546
Posición neta por divisa del balance	-	38	3.159	-
Compra venta de divisa	-	772	3.903	-
Opciones sobre divisas	-	-	-	-
Permutas financieras	168.751	-	-	-

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto aquellas incluidas en la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias asciende en el ejercicio 2005 a 180 miles de euros (2004: 179 miles de euros)

El movimiento del epígrafe “Diferencias de cambio” clasificadas en el epígrafe de “Ajustes por valoración” del “Patrimonio neto” es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	-	-
Ajustes por valoración	7	-
Saldo final	7	-



c) Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad de una entidad de crédito para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. Como ya se ha comentado el órgano encargado de la supervisión de este riesgo es el Comité de Activos y Pasivos, que mensualmente analiza a través de informes y análisis sobre la liquidez y los diversos ratios de control (activos líquidos / pasivos exigibles) elaborados por el Subdirección Financiera, la situación de la liquidez y decide las medidas a adoptar pendientes a mantener este riesgo dentro de los límites establecidos.

A continuación se adjunta el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento sin incluir ajustes por valoración, al 31 de diciembre de 2005 y 2004. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas esperadas de vencimiento de acuerdo con las condiciones pactadas:

	Miles de euros								Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años			
Activo										
Caja y depósitos en bancos centrales	64.482	-	-	-	-	-	-	-	-	64.482
Depósitos en entidades de crédito	73.924	119.306	54.083	46.630	15.005	38.088	-	-	-	347.036
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	351	59.617	150.005	107.361	256.490	655.162	2.688.319	100.543	4.017.848	
Valores representativos de deuda	-	-	15.205	7.081	17.054	106.785	133.380	-	279.505	
Otros activos con vencimiento	111	-	-	-	-	-	-	-	111	
Total	138.868	178.923	219.293	161.072	288.549	800.035	2.821.699	100.543	4.708.982	
Pasivo										
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	1.125	60.853	224	36.750	21.328	1.812	-	-	-	122.092
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a la clientela	2.230.401	293.543	362.216	426.193	477.605	108.223	200.313	-	4.098.494	
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	60.000	103.483	-	163.483	
Otros pasivos con vencimiento	16.949	-	-	-	-	-	-	-	16.949	
Total	2.248.475	354.396	362.440	462.943	498.933	170.035	303.796	-	4.401.018	
Gap	(2.109.607)	(175.473)	(143.147)	(301.871)	(210.384)	630.000	2.517.903	100.543	307.964	
Gap acumulado	(2.109.607)	(2.285.080)	(2.428.227)	(2.730.098)	(2.940.482)	(2.310.482)	207.421	307.964		

Ejercicio 2004

Miles de euros

	Miles de euros								
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	62.564	-	-	-	-	-	-	-	62.564
Depósitos en entidades de crédito	14.385	350.116	53	37.823	-	43.504	-	-	445.881
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	61.171	94.604	78.152	155.142	603.970	2.233.964	82.435	3.309.438
Valores representativos de deuda	-	3	48.241	29.643	38.014	247.164	278.980	-	642.045
Otros activos con vencimiento	199	-	-	-	-	-	-	-	199
Total	77.148	411.290	142.898	145.618	193.156	894.638	2.512.944	82.435	4.460.127
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	15.513	207.554	35.331	34.857	4.147	1.785	-	-	299.187
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a la clientela	1.984.607	333.046	346.978	370.643	404.759	99.568	203.953	-	3.743.554
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	60.000	68.483	-	128.483
Otros pasivos con vencimiento	16.812	-	-	-	-	-	-	-	16.812
Total	2.016.932	540.600	382.309	405.500	408.906	161.353	272.436	-	4.188.036
Gap	(1.939.784)	(129.310)	(239.411)	(259.882)	(215.750)	733.285	2.240.508	82.435	272.091
Gap acumulado	(1.939.784)	(2.069.094)	(2.308.505)	(2.568.387)	(2.784.137)	(2.050.852)	189.656	272.091	

d) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

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

La comparación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre el valor en libros y el valor razonable de aquellos instrumentos financieros que no figuran registradas por su valor razonable es la siguiente:



	Miles de euros			
	2005		2004	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo				
Inversiones crediticias	4.297.394	4.297.394	3.695.716	3.695.716
Cartera de inversión a vencimiento	149.146	149.146	195.521	195.521
Activos financieros disponibles para la venta (*)	<u>14.337</u>	-	<u>14.130</u>	-
	<u>4.460.877</u>	<u>4.446.540</u>	<u>3.905.367</u>	<u>3.891.237</u>
Pasivo				
Pasivos financieros a coste amortizado	<u>4.429.068</u>	<u>4.429.068</u>	<u>4.201.958</u>	<u>4.201.958</u>
	<u>4.429.068</u>	<u>4.429.068</u>	<u>4.201.958</u>	<u>4.201.958</u>

(*) Como se indica en la Nota 10, esta línea se corresponde con Activos para los que el Grupo no dispone de valor razonable fiable, tal como se define en la NIC 39.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Activos financieros disponibles para la venta	213.066	482.025
Cartera de Inversión a vencimiento	<u>165.595</u>	<u>208.556</u>
	<u>378.661</u>	<u>690.581</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Cartera de negociación	42	16
Activos financieros disponibles para la venta	3.279	45.378
Derivados de cobertura (neto)	<u>3.810</u>	<u>2.227</u>
	<u>7.131</u>	<u>47.621</u>
Instrumentos financieros a coste por no disponer de valor razonable fiable		
Activos financieros disponibles para la venta	<u>14.337</u>	<u>14.130</u>
	<u>14.337</u>	<u>14.130</u>
Total	<u>400.129</u>	<u>752.332</u>

La mayoría de activos financieros incluidos en las distintas carteras del Grupo disponen de cotizaciones publicadas en mercados activos, siendo residual la proporción de instrumentos con mercados poco activos.

En ambos casos las valoraciones derivan de las herramientas informáticas incluidas en el Proyecto Sectorial Macro Back-Up, y dentro de éste la mayor parte de los datos utilizados se capturan, elaboran y validan por el Servicio de Datos de Mercado. Este servicio es un proyecto coordinado por la Confederación Española de Cajas de Ahorros, que tiene como principales objetivos:

- Capturar datos de mercado a partir de fuentes externas
- Validar los datos capturados
- Elaborar a partir de datos capturados nuevos datos de mercado como curvas cupón cero, volatilidades implícitas, puntos swaps, ... etc.
- Permitir valorar y dar precio a determinados instrumentos financieros, como bonos, futuros, opciones, etc.

Este sistema utiliza técnicas y métodos de valoración reconocidos en los mercados financieros y para todos aquellos instrumentos financieros para los que el Servicio de Datos de Mercado (SDM) facilite precios, el Grupo utiliza éste como referencia para el cálculo del valor razonable. Todo el proceso de gestión de SDM ha sido debidamente auditado por un experto externo.

Adicionalmente, para valorar permutas financieras sobre tipos de intereses (IRS) y opciones sobre tipos de interés, acciones o índices se utiliza KONDOR +, herramienta de uso generalizado en el mercado.

A continuación se muestra el efecto que han tenido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (ver Nota 30), en el epígrafe de “Resultados por operaciones financieras”, sin tener en cuenta los resultados por enajenación de activos financieros disponibles para la venta (22.648 y 4.088 miles de euros en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente), los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros dependiendo de la técnica utilizada para determinar su valor razonable.

	Miles de euros	
	2005	2004
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	(1.275)	(6.976)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(237)	133
Inversiones crediticias	-	-
Otros	394	35
TOTAL	(1.118)	(6.808)



8. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES

La composición del epígrafe "Caja y depósitos en bancos centrales" de los balances de situación consolidado adjuntos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Caja	35.043	43.864
Banco de España:		
Adquisición temporal de activos	-	-
Resto de depósitos	29.439	18.700
Otros bancos centrales	-	-
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	118	89
Operaciones de micro-cobertura	-	-
Resto	-	-
	<hr/>	<hr/>
	64.600	62.653
	<hr/>	<hr/>

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la nota 7.c).

La Entidad está obligada a mantener un porcentaje mínimo de recursos depositados en banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.

Salvo esta exigencia no existe ninguna otra restricción para la libre disposición de los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Efectivo en caja	35.043	43.864
Saldos con el Banco de España	29.557	18.789
Saldos a la vista con otras entidades de crédito	37.518	(6.244)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo	102.118	56.409
	<hr/>	<hr/>

Al 31 de diciembre de 2005, el límite asignado por el Banco de España a la Entidad en el sistema de créditos con garantía de fondos públicos ascendía, a 94.536 miles de euros (104.341 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). La Entidad mantiene al 31 de diciembre de 2005 afectos a estos compromisos instrumentos financieros por importe de 98.692 miles de euros (2004:108.630 miles de euros) (Ver notas 10 y 11).

9. CARTERA DE NEGOCIACIÓN (ACTIVO Y PASIVO)

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Derivados de negociación	42	16	95	61
Total	42	16	95	61

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la nota 4.f), están clasificados en la cartera de negociación y como tal se valoran por su valor razonable, registrando las variaciones que pudiesen producirse en su valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

	Miles de euros					
	Nacionales		Valor razonable			
	Cuentas de orden	2004	Activo	2004	Pasivo	2004
<u>Por tipos de mercado</u>						
Mercados Organizados						
Futuros Financieros						
Comprados						
Vendidos						
		100.800				
Mercados no Organizados	38.153	54.675	42	16	95	61
Total	38.153	155.475	42	16	95	61
<u>Por tipo de producto</u>						
Operaciones a plazo con divisas						
Compra	4	834				
Ventas	8.149	3.841				
Compras de divisas contra divisas						
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)						
Permutas	30.000	50.000	42	16	50	61
Opciones						
Compradas						
Vendidas						
Otros productos						
Comprados						
Vendidos						
Total	38.153	54.675	42	16	95	61
<u>Por contraparte</u>						
Entidades de crédito. Residentes	38.149	53.839	42	16	95	61
Entidades de crédito. No residentes						
Otras entidades financieras. Residentes						
Otras entidades financieras. No residentes						
Resto de sectores. Residentes.	4	836				
Resto de sectores. No residentes.						
Total	38.153	54.675	42	16	95	61
<u>Por plazo remanente</u>						
Hasta 1 años	38.153	54.675	42	16	95	61
Más de 1 año y hasta 5 años						
Más de 5 años						
Total	38.153	54.675	42	16	95	61
<u>Por tipos de riesgos cubiertos</u>						
Riesgo de cambio	8.153	4.675				
Riesgo de tipo de interés	30.000	50.000	42	16	45	-
Riesgo sobre acciones					50	61
Riesgo de crédito						
Otros riesgos						
Total	38.153	54.675	42	16	95	61

10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	129.903	445.749
Otros instrumentos de capital	<u>100.779</u>	<u>95.784</u>
Total	<u>230.682</u>	<u>541.533</u>

10.1 VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se ha producido ningún traspaso o reclasificación de instrumentos financieros incluidos en esta cartera.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Bancos centrales	-	-
Administraciones Públicas españolas	31.245	312.567
Entidades de crédito	25.589	28.624
Otros sectores residentes	11.057	13.696
Administraciones públicas no residentes	9.119	609
Otros sectores no residentes	53.349	91.028
Activos dudosos	-	-
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(691)	(1.220)
Operaciones de micro- cobertura	235	445
Derivados implícitos	-	-
Coste de transacción	-	-
Total	<u>129.903</u>	<u>445.749</u>

Los intereses devengados en el ejercicio 2005 de los valores representativos de deuda ascendieron a 5.508 miles de euros (2004: 10.805 miles de euros).

De estos activos el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 un importe efectivo de 24.574 y 219.574 miles de euros. El valor razonable de los activos financieros cedidos a 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascendía a 24.527 y 204.424 miles de euros respectivamente. Los cesiones se han realizado a entidades de crédito y a la clientela (Ver Notas 20.1 y 20.2).

El importe de los valores representativos de deuda afectos a obligaciones propias ascendía a 691 miles de euros a 31 de diciembre de 2005. (2004: 691 miles de euros).

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 7.c).

10.2 OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se ha producido ningún traspaso o reclasificación de instrumentos financieros incluidos en esta cartera.

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

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

	Miles de euros	
	2005	2004
De entidades de crédito	1.176	451
De otros sectores residentes	87.699	88.834
De no residentes	11.904	6.499
	100.779	95.784

Los saldos anteriores incorporan correcciones de valor por deterioro por importe de 1.981 y 1.217 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

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

	2005		2004	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	86.442	85,77%	81.654	85,25%
Sin cotización	14.337	14,23%	14.130	14,75%
	100.779	100,00%	95.784	100,00%



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

Sociedad	Miles de euros	
	Valor en libros	
	2005	2004
Ahorro Corporación Gestión S.G.I.I.	215	203
Ahorro Corporación, S.A.	3.726	3.726
Almuñecar Golf Rio – Verde, S.L.	63	-
Almuñecar Puerto Centro, S.L.	9	-
Altamar Buyour Europa F.C.R.	467	-
Basket Cáceres, S.A.D.	-	-
Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. "CASER"	2.024	2.024
Central Mayorista de Cajas, S.A.	68	68
Certum, Control Técnico de la Edificación, S.A.	225	225
Corporación Empresarial de Extremadura, S.A.	1.338	1.338
Desarrollos Urbanísticos de Valdeaveruelo, S.L.	-	500
Distribución y Comercialización del Gas en Extremadura, S.A.	686	686
Elafruex, Sociedad Cooperativa	60	-
Euro 6000, S.A.	40	40
Gas Extremadura Transportista, S.L.	500	500
Gestión Tributaria Territorial, S.A.	214	214
Inversión Social Docente del Ahorro Benéfico Español, S.A.	12	12
La Quinta Torre de Velerín, S.L.	-	59
Lico Corporación, S.A.	2.091	2.091
Mastercajas, S.A.	16	13
Promociones Alcires, S.L.	-	125
Sociedad Rectora del Mercado de Futuros del Aceite de Oliva, S.A.	-	20
Sociedad para la Promoción y Desarrollo del Valle del Jerte, S.L.	-	-
Skandia Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros	841	841
Sociedad de Desarrollo Industrial de Extremadura, S.A.	683	683
Sociedad de Fomento Industrial de Extremadura, S.A.	990	47
T-12 Gestión Inmobiliaria, S.A.	-	-
Tasaciones Inmobiliarias, S.A.	66	5
Tesorería Loterías CECA-Cajas Nivel B U.T.E., Ley 18/1982	3	3
Xfera Moviles, S.A.	-	707
	14.337	14.130

El importe de instrumentos de capital incluidos en esta cartera afectos a obligaciones de terceros ascendía a 679 miles de euros a 31 de diciembre de 2004.

10.3 Pérdidas por deterioro

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	2.437	2.574
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	764	315
Fondo recuperados	(529)	-
Cancelaciones por utilización, traspasos y otros	-	(452)
Saldo final	2.672	2.437

11. INVERSIONES CREDITICIAS

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	348.011	447.229
Crédito a la clientela	3.940.589	3.243.700
Otros activos financieros	8.794	4.787
Total	4.297.394	3.695.716

11.1 DEPÓSITOS ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de estos epígrafes del activo y pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos, en función de la naturaleza del instrumento, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas a plazo	270.133	425.748
Otras cuentas	76.903	20.133
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes	977	1.391
Entidades no residentes	36	35
Comisiones	(38)	(78)
Total	348.011	447.229

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se ha producido ningún traspaso o reclasificación de instrumentos financieros incluidos en esta cartera.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.c).



11.2 CRÉDITO A LA CLIENTELA

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	168.329	126.034
Deudores con garantía real	2.627.742	2.108.576
Otros deudores a plazo	1.108.782	971.394
Deudores a la vista y varios	89.369	77.849
Activos dudosos	23.626	25.585
Ajustes por valoración	<u>(77.259)</u>	<u>(65.738)</u>
	<u>3.940.589</u>	<u>3.243.700</u>
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	212.591	191.283
Otros sectores residentes	3.720.517	3.044.933
Administraciones Públicas no residentes	6	8
Otros sectores no residentes	<u>7.475</u>	<u>7.476</u>
	<u>3.940.589</u>	<u>3.243.700</u>
Por modalidad del tipo de interés (*)		
Tipo de interés fijo	630.795	552.058
Tipo de interés variable	<u>3.387.053</u>	<u>2.757.380</u>
	<u>4.017.848</u>	<u>3.309.438</u>

(*) Sin incluir ajustes por valoración

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.c).

Los activos clasificados como inversión crediticia afectos a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 98.001 y 107.939 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(75.843)	(63.464)
Intereses devengados	12.903	11.198
Primas / descuentos en la adquisición	-	(1.739)
Comisiones	<u>(14.319)</u>	<u>(11.733)</u>
Costes de transacción	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(77.259)</u>	<u>(65.738)</u>



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

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>19.411</u>
Adiciones	842
Por recuperación remota	<u>842</u>
Recuperaciones	198
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	<u>184</u>
Por adjudicación de activos	14
Bajas definitivas	<u>3</u>
Por condonación	<u>3</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>20.052</u>
Adiciones	2.397
Por recuperación remota	<u>2.397</u>
Recuperaciones	189
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	<u>127</u>
Por adjudicación de activos	62
Bajas definitivas	<u>95</u>
Por condonación	<u>95</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>22.165</u>

El importe de los ingresos financieros devengados acumulados de los créditos a la clientela, deteriorados con una antigüedad de entre 1 y 3 meses ha sido de 211 miles de euros.

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

Ejercicio 2005	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Operaciones sin garantía real	3.061	2.501	1.760	1.388	9.141	
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	1.683	678	311	213	297	3.182
Otras operaciones con garantía real	<u>128</u>	<u>919</u>	<u>854</u>	<u>392</u>	<u>300</u>	<u>2.593</u>
	<u>4.872</u>	<u>4.098</u>	<u>2.925</u>	<u>1.993</u>	<u>9.738</u>	<u>23.626</u>
Ejercicio 2004	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Operaciones sin garantía real	5.907	2.027	1.422	3.079	7.686	20.121
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	2.548	822	372	91	181	4.014
Otras operaciones con garantía real	<u>-</u>	<u>540</u>	<u>84</u>	<u>343</u>	<u>483</u>	<u>1.450</u>
	<u>8.455</u>	<u>3.389</u>	<u>1.878</u>	<u>3.513</u>	<u>8.350</u>	<u>25.585</u>



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

Ejercicio 2005	Menos	Entre 1 y	Entre 2 y	Total
	de 1 mes	2 meses	3 meses	
Crédito a la clientela				
Administraciones Públicas Españolas	249	78	-	327
Otros Sectores Residentes	6.400	1.667	458	8.525
	<u>6.649</u>	<u>1.745</u>	<u>458</u>	<u>8.852</u>
Ejercicio 2004	Menos	Entre 1 y	Entre 2 y	Total
	de 1 mes	2 meses	3 meses	
Crédito a la clientela				
Administraciones Públicas Españolas	655	354	-	1.009
Otros Sectores Residentes	3.981	1.927	552	6.460
Otros Sectores No Residentes	1	-	2	3
	<u>4.637</u>	<u>2.281</u>	<u>554</u>	<u>7.472</u>

11.3 Otros activos financieros

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

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Cheques a cargo de entidades de crédito	111	199
Operaciones financieras pendientes de liquidar	2.721	326
Fianzas dadas en efectivo	567	1.619
Comisiones por garantías financieras	1.721	2.284
Otros conceptos	3.674	359
Total	8.794	4.787

11.4 Pérdidas por deterioro

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

Ejercicio 2005	Miles de euros		
	Individuales	Colectivas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>14.447</u>	<u>49.017</u>	<u>63.464</u>
Dotaciones con cargo a resultados	5.349	11.577	16.926
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(4.231)	-	(4.231)
Dotaciones netas del ejercicio	1.118	11.577	12.695
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-
Traspaso entre fondos	-	-	-
Otros	(316)	-	(316)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>15.249</u>	<u>60.594</u>	<u>75.843</u>
De los que:			
En función de la forma de su determinación:			
Determinado individualmente	15.249	-	15.249
Determinado colectivamente	-	60.594	60.594
En función del área geográfica de localización del riesgo:			
España	15.249	60.473	75.722
Resto de Europa	-	121	121
En función de la naturaleza del activo cubierto:			
Crédito a la clientela	15.249	60.594	75.843
Ejercicio 2004	Miles de euros		
	Individuales	Colectivas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>13.933</u>	<u>40.747</u>	<u>54.680</u>
Dotaciones con cargo a resultados	4.951	8.270	13.221
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(2.516)	(392)	(2.908)
Dotaciones netas del ejercicio	2.435	7.878	10.313
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	-	-	-
Diferencias de cambio	(1)	-	(1)
Traspaso entre fondos	-	-	-
Otros	(1.920)	392	(1.528)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>14.447</u>	<u>49.017</u>	<u>63.464</u>
De los que:			
En función de la forma de su determinación:			
Determinado individualmente	14.447	-	14.447
Determinado colectivamente	-	49.017	49.017
En función del área geográfica de localización del riesgo:			
España	14.447	48.897	63.344
Resto de Europa	-	120	120
En función de la naturaleza del activo cubierto:			
Crédito a la clientela	14.447	49.017	63.464

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Dotación neta del ejercicio	(12.695)	(10.313)
Activos en suspenso recuperados	127	198
Amortización directa de activos	(2.149)	(706)
	<u>(14.717)</u>	<u>(10.821)</u>

12. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Deuda Pública Española	116.097	162.499
Obligaciones y bonos		
Cotizados en mercados organizados	33.049	33.022
No cotizados en mercados organizados	-	-
Pérdidas por deterioro	-	-
Total	<u>149.146</u>	<u>195.521</u>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se ha producido ningún traspaso o reclasificación de instrumentos financieros incluidos en esta cartera.

Los intereses devengados en el ejercicio 2005 de la cartera de inversión a vencimiento ascendieron a 8.636 miles de euros (2004: 19.315 miles de euros).

De estos activos la Entidad tenía cedidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 un importe efectivo de 124.313 y 143.907 miles de euros, respectivamente. El coste amortizado de los activos financieros cedidos a 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascendía a 112.862 y 143.491 miles de euros, respectivamente. Las cesiones se han realizado a entidades de crédito y a la clientela (Ver Notas 20.1 y 20.2).

A 31 de diciembre de 2005 y 2004 ninguno de los activos financieros incluidos en esta cartera estaba afecto a compromiso alguno (obligaciones propias o de terceros).

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 7.c).

Al cierre de los ejercicios 2004 y 2005 no existen registradas pérdidas por deterioro para los instrumentos financieros incluidos en esta cartera.

13. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

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

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Micro-coberturas				
Coberturas de valor razonable	4.049	3.106	239	879
	4.049	3.106	239	879

Las operaciones de cobertura utilizadas por el Grupo en su actividad en los mercados de capitales se limitan a cubrir posiciones muy determinadas y están clasificados como de valor razonable, estando encaminadas, por tanto, a mitigar el riesgo de tipo de interés de determinados instrumentos financieros.

Los instrumentos de cobertura utilizados mayoritariamente son permutes financieras (IRS), dentro de estrategias denominadas “Asset Swaps”, con las que se busca construir instrumentos de renta fija con cupón variable. En el caso de cobertura de pasivos financieros se trata igualmente de referenciar el coste de dichos pasivos a tipos a corto plazo. Por otra parte y de forma puntual, para cubrir determinadas posiciones en activos financieros se utiliza la venta de futuros cotizados en mercados organizados sobre deuda pública.

Adicionalmente, el Grupo diseña y ejecuta estrategias de cobertura de pasivos financieros (depósitos) distribuidos a través de su red de oficinas. En estos casos el instrumento de cobertura (permuto financiera) replica exactamente los flujos del pasivo financiero cubierto. Es decir, el instrumento de cobertura se negocia en mercado con las mismas características que el instrumento cubierto, permutando los tipos de interés fijos con los que remunera el pasivo ofrecido a la clientela, por tipos variables a corto plazo.

El Grupo analiza la eficacia de las coberturas en función del derivado utilizado en sus estrategias de cobertura:

- En el caso de permutes financieras, fundamentalmente IRS, se casan desde el principio los cupones fijos del instrumento cubierto y los del swap negociándose como una única operación. Esto hace que la eficacia de la cobertura quede asegurada desde el momento inicial, de forma que las posibles desviaciones sólo se deban al riesgo de crédito.
- En el caso de utilización de futuros negociados en mercados organizados para cubrir instrumentos de deuda, se realiza antes de instrumentar la cobertura un análisis de sensibilidades para determinar la relación de cobertura. Para el seguimiento posterior se compara mensualmente el valor razonable de ambos instrumentos, teniendo siempre en cuenta que a diferencia del instrumento cubierto el instrumento de cobertura no genera unos rendimientos explícitos.



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

	Miles de euros					
	Nocionales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Por tipos de mercado						
Mercados Organizados						
Futuros financieros						
Comprados	-	-	-	-	-	-
Vendidos	9.918	-	-	-	-	-
Mercados no Organizados	86.473	118.751	4.049	3.106	239	879
Total	96.391	118.751	4.049	3.106	239	879
Por tipo de producto						
Permutas financieras	86.473	118.751	4.049	3.106	239	879
Total	86.473	118.751	4.049	3.106	239	879
Por contraparte						
Entidades de crédito. Residentes	28.968	32.513	782	838	80	816
Entidades de crédito. No residentes	53.005	53.005	2.964	1.802	159	31
Otras entidades financieras. Residentes	4.500	33.233	303	466	-	32
Otras entidades financieras. No residentes	-	-	-	-	-	-
Total	86.473	118.751	4.049	3.106	239	879
Por plazo remanente						
Hasta 1 años	18.505	51.778	700	719	159	524
Más de 1 año y hasta 5 años	16.968	15.973	385	585	-	36
Más de 5 años	51.000	51.000	2.964	1.802	80	319
Total	86.473	118.751	4.049	3.106	239	879
Por tipos de riesgos cubiertos						
Riesgo de tipo de interés	86.473	118.751	4.049	3.106	239	879
Total	86.473	118.751	4.049	3.106	239	879

14. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

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

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-
Créditos a la clientela	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	-
Activo material	593	-	1.067	-
Resto de activos	-	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	593	-	1.067	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

El Grupo clasifica los activos adjudicados en pago de deudas dentro de la categoría de activos no corrientes en venta, valorándolos en el momento inicial por el importe neto de los activos financieros entregados. Los activos adjudicados no son objeto de amortización mientras permanezcan en esta categoría. Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 todo el activo material clasificado como activo no corriente en venta se corresponde con inmuebles adjudicados.

El detalle de los movimientos que afectan a las pérdidas por deterioro contabilizadas sobre estos activos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	-	-
Correcciones con cargo a pérdidas y ganancias	65	-
Recuperaciones con abono a pérdidas ganancias	-	-
Saldo final	65	-
	<hr/>	<hr/>

La clasificación de los activos adjudicados, en función de su naturaleza, al cierre de dichos ejercicios es la siguiente:

Activo Material	Miles de euros							
	Residencial		Industrial		Agrícola		Otros	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Adjudicados	197	446	1	1	-	1	395	619

El detalle del movimiento registrado en estos epígrafes de los balances de situación consolidados durante el ejercicio 2005 ha sido el siguiente:	Miles de euros	
	Adjudicados	
	2005	2004
Saldo inicial	1.067	448
Altas	125	1.086
Bajas	(599)	(251)
Traspasos	-	(216)
Saldo final	593	1.067

El importe de los préstamos concedidos para la financiación de la venta de los activos materiales adjudicados del Grupo ha ascendido a 837 miles de euros durante el ejercicio 2005 (2004: 538 miles de euros). El porcentaje medio financiado sobre el total de adjudicados vendidos el 31 de diciembre de 2005 es del 64,65 % (2004: 10,89%). Todas las ventas con financiación concedida por el Grupo se han realizado con compradores no controlados por el mismo reteniendo éste ventajas ni riesgos significativos y otorgándose en condiciones similares de plazo y tipo de interés a las concedidas para financiar activos de similar naturaleza que no son de su propiedad.

15. PARTICIPACIONES

El detalle este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	4.713	5.039
Total	4.713	5.039



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

	2005		2004	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	-	-	-	-
Sin cotización	4.713	100%	5.039	100%
	<u>4.713</u>	<u>100%</u>	<u>5.039</u>	<u>100%</u>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos ha experimentado los siguientes movimientos distinguiendo entre cotizados y no cotizados:

	Miles de euros	
	Sin cotización	
	2005	2004
Saldo inicial	5.039	5.602
Altas	25	400
Traspasos	(386)	(997)
Bajas	-	-
Ajustes de consolidación	35	34
Ajustes por tipo de cambio	-	-
Saldo final	<u>4.713</u>	<u>5.039</u>

Durante el ejercicio 2004 Vetonía Promotora de Negocios, S.L.U. constituyó las sociedades Tratamientos Almaraz, S.L. e Instituto de Energías Renovables, S.L. En este ejercicio la sociedad Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L. paso a ser considerada como sociedad multigrupo como consecuencia del pacto firmado entre sus socios.

En el ejercicio 2005 las sociedades Tratamientos Almaraz, S.L. e Instituto de Energías Renovables, S.L. pasaron a consolidarse por integración proporcional al suscribir sus socios un pacto en el que se acuerda la gestión conjunta en cada una de dichas sociedades. En este ejercicio, Vetonía Promotora de Negocios, S.L.U. constituyó, con un 25% del capital la Sociedad Gestora de Inversiones Innovadoras, S.A.

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han registrado correcciones de valor para los activos financieros incluidos en esta cartera.

El importe de instrumentos de capital incluidos en esta cartera afectos a obligaciones de terceros ascendía a 2.092 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 (2004: 2.092 miles de euros).

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



16. ACTIVO MATERIAL

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Uso propio	71.620	64.791
Inversiones inmobiliarias	1.077	927
Afecto a la obra social	31.330	27.033
Correcciones de valor por deterioro	(7)	-
	104.020	92.751

Uso propio

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos y los movimientos habidos durante los ejercicios 2005 y 2004, se muestra a continuación:

	Miles de euros					
	Equipos Informáticos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	Otros	Total
Valor de Coste						
Saldo al 31.12.03	17.409	24.307	46.440	8.493	1.515	98.164
Altas	1.761	2.501	1.135	1.669	19	7.085
Bajas	(757)	(414)	(282)	(649)	-	(2.102)
Traspasos	-	1.577	5.993	(8.321)	118	(633)
Saldo al 31.12.04	18.413	27.971	53.286	1.192	1.652	102.514
Altas	1.453	996	48	9.599	9	12.105
Bajas	(516)	(372)	(24)	-	-	(912)
Traspasos	-	685	4.119	(6.356)	1.175	(377)
Saldo al 31.12.05	19.350	29.280	57.429	4.435	2.836	113.330
Amortización Acumulada						
Saldo al 31.12.03	12.745	15.260	6.021	-	-	34.026
Altas	2.289	1.950	531	-	263	5.033
Bajas	(756)	(325)	(77)	-	-	(1.158)
Traspasos	-	-	(178)	-	-	(178)
Saldo al 31.12.04	14.278	16.885	6.297	-	263	37.723
Altas	2.145	2.002	582	-	275	5.004
Bajas	(517)	(355)	(6)	-	-	(878)
Traspasos	-	-	(139)	-	-	(139)
Saldo al 31.12.05	15.906	18.532	6.734	-	538	41.710

A 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existen registradas pérdidas por deterioro por el inmovilizado material de uso propio.

Inversiones inmobiliarias, arrendamientos operativos y afectos a la obra social

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

	Miles de euros					
	Inversiones Inmobiliarias		Afecto a la Obra Social			
	Edificios	Fincas, parcelas y solares	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles	Total
<u>Valor de Coste</u>						
Saldo al 31.12.03	1.022	-	-	2.151	26.437	29.610
Altas	18	-	-	435	602	1.055
Bajas	(735)	-	-	(44)	-	(779)
Traspasos	849	-	-	-	-	849
Saldo al 31.12.04	1.154	-	-	2.542	27.039	30.735
Altas	-	-	-	263	4.691	4.954
Bajas	(94)	-	-	-	-	(94)
Traspasos	376	-	-	2.914	(2.914)	376
Saldo al 31.12.05	1.436	-	-	5.719	28.816	35.971
<u>Amortización Acumulada</u>						
Saldo al 31.12.03	203	-	-	813	1.482	2.498
Altas	8	-	-	99	174	281
Bajas	(162)	-	-	(20)	-	(182)
Traspasos	178	-	-	-	-	178
Saldo al 31.12.04	227	-	-	892	1.656	2.775
Altas	12	-	-	296	361	669
Bajas	(19)	-	-	-	-	(19)
Traspasos	139	-	-	-	-	139
Pérdidas por deterioro	7	-	-	-	-	7
Saldo al 31.12.05	366	-	-	1.188	2.017	3.571

Durante el ejercicio 2005 se han registrado 7 miles de euros correspondientes a pérdidas por deterioro de los inmuebles clasificados como inversión inmobiliaria. (2004: 0 miles de euros).

Formando parte del saldo neto al 31 de diciembre de 2005 que figura en el cuadro anterior, existen partidas por un importe de:

- 9 miles de euros (9 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) correspondientes a activo material propiedad del Grupo radicado en países extranjeros.

- 0 miles de euros (216 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) correspondientes a activo material que la Entidad se ha adjudicado en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas a ellas por terceras partes.

Al 31 de diciembre de 2005, el Grupo no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de activo material por importe significativo.

El activo material totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2005 en el Grupo asciende a 24.009 miles de euros (2004: 19.995 miles de euros). De este importe, 593 miles de euros corresponden a inmovilizado afecto a la Obra Social (2004: 92 miles de euros).

De acuerdo con la posibilidad recogida en las NIIF-UE, el Grupo revalorizó determinados elementos incluidos en el epígrafe de “edificios de uso propio” y de libre disposición con fecha 1 de enero de 2004 (Nota 3.3.5.a). De acuerdo con la mejor estimación del Grupo, para el resto de elementos incluidos en el epígrafe de “edificios de uso propio” no revalorizados con fecha 1 de enero de 2004 el valor razonable excede al valor contable en 3.157 miles de euros.

Para el resto de elementos incluidos en el epígrafe de “inversiones inmobiliarias” el Grupo no realiza tasaciones periódicas a no ser que existan evidencias de un potencial deterioro.

17. ACTIVOS INTANGIBLES

17.1. Fondo de comercio

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Entidades Dependientes	20	20
Entidades Multigrupo	557	-
	<u>577</u>	<u>20</u>

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores de la Entidad, las previsiones de ingresos atribuibles al Grupo de estas sociedades soportan perfectamente el valor neto de los fondos de comercio registrados.

El movimiento (importes brutos) habido en este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:



	Miles de euros			
	Entidades dependientes		Entidades Multigrupo	
	2005	2004	2005	2004
Valor de coste				
Saldo inicial	20	20	-	-
Altas	-	-	557	-
Bajas	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Saldo final	<u>20</u>	<u>20</u>	<u>557</u>	<u>-</u>

A 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existen pérdidas por deterioro registradas en este epígrafe del balance de consolidación.

17.2. Otros activos intangibles

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos y los movimientos habidos en el mismo durante los ejercicios de 2005 y 2004, se muestran a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Con vida útil definida	3.671	2.542
Coste	6.530	5.010
Amortización acumulada	(2.859)	(2.468)
Pérdidas por deterioro	-	-
	<u>3.671</u>	<u>2.542</u>

A 31 de diciembre de 2005 y 2004 se encuentran registrados dentro del valor de los activos intangibles (aplicaciones informáticas), costes internos de desarrollo de los mismos por valor de 287 y 104 miles de euros, respectivamente.

El movimiento (importes brutos) habido en este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Activo Intangible con vida útil definida	
	2005	2004
<u>Valor de coste</u>		
Saldo Inicial	5.010	3.813
Altas	1.846	1.197
Bajas	(326)	-
Otros	-	-
Saldo Final	<u>6.530</u>	<u>5.010</u>
<u>Amortización</u>		
Saldo Inicial	2.468	2.141
Altas	498	327
Bajas	(107)	-
Otros	-	-
Saldo Final	<u>2.859</u>	<u>2.468</u>
Total Neto	<u>3.671</u>	<u>2.542</u>

A 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existen pérdidas por deterioro registradas en este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos.

Los activos intangibles totalmente amortizados todavía en uso al 31 de diciembre de 2005 en el Grupo asciende a 766 miles de euros (2004: 759 miles de euros).

18. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos para los ejercicios 2005 y 2004, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activo:		
Periodificaciones de comisiones de cuentas a la vista	283	174
Resto de Periodificaciones	190	142
	<hr/>	<hr/>
	473	316
	<hr/>	<hr/>
Pasivo:		
Por garantías financieras	2.173	2.748
Gastos devengados no vencidos	9.080	7.155
Resto	538	443
	<hr/>	<hr/>
	11.791	10.346
	<hr/>	<hr/>

19. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos para los ejercicios 2005 y 2004, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activo:		
Existencias		
Coste amortizado	4.360	124
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Resto		
Activos netos en planes de pensiones	-	-
Operaciones en camino	81	115
Otros conceptos	1.875	2.918
	<hr/>	<hr/>
	6.316	3.157
	<hr/>	<hr/>
Pasivo:		
Fondo obra social (Nota 26)	39.569	33.581
Resto		
Operaciones en camino	200	25
Otros conceptos	834	725
	<hr/>	<hr/>
	40.603	34.331
	<hr/>	<hr/>

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
Materias primas y bienes mantenidos para su transformación	3.392	124
Producción en curso	901	-
Productos terminados	67	-
Total bruto	4.360	124
Pérdidas por deterioro	-	-
Total neto	4.360	124

A 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existen pérdidas por deterioro registradas en este epígrafe del balance consolidado.

20. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de este capítulo del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos para los ejercicios 2005 y 2004, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos de entidades de crédito	122.838	300.556
Depósitos de la clientela	4.105.479	3.750.017
Pasivos subordinados	164.355	128.925
Otros pasivos financieros	36.396	22.460
Total	4.429.068	4.201.958

20.1 Depósitos de entidades de crédito

El detalle de este epígrafe del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas a plazo	41.401	38.639
Cesión temporal de activos	34.885	245.035
Otras cuentas	45.806	15.513
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes	456	1.292
Entidades no residentes	290	77
Total	<u>122.838</u>	<u>300.556</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 7.c).

20.2 Depósitos de la clientela

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Por contraparte y tipo de instrumento financiero:		
Administraciones públicas españolas	171.059	151.508
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	678.942	550.132
Cuentas de ahorro	1.412.326	1.292.664
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	1.666.561	1.570.466
Cuentas de ahorro - vivienda	13.882	12.357
Pasivos financieros híbridos	10.524	19.501
Otros fondos a plazo	5.026	4.070
Cesión temporal de activos	113.340	117.768
Ajustes por valoración	6.389	6.044
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	<u>27.430</u>	<u>25.507</u>
	<u>4.105.479</u>	<u>3.750.017</u>



El epígrafe de "Administraciones Públicas" incluye cesiones temporales de activos por importe de 662 y 558 miles de euros, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

El epígrafe de "Otros sectores no residentes" sólo incluye cesiones temporales de activos por 120 miles de euros, al 31 de diciembre de 2004. No hay cesiones temporales de activos en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005.

El epígrafe de "Imposiciones a plazo" incluye un saldo de 260.000 miles de euros, que corresponde a Cédulas Hipotecarias nominativas, emitidas sin prima por la Entidad de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y el real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla. Estas cédulas tienen las siguientes características:

Fecha de emisión	Nominal Miles de euros	Fecha de vencimiento	Tipo ed interés
26/11/2001	60.000	26/11/2008	4,507%
05/04/2004	100.000	05/04/2014	4,005%
18/11/2004	73.171	18/11/2014	4,006%
18/11/2004	<u>26.829</u>	18/11/2019	4,256%
	<u><u>260.000</u></u>		

De acuerdo con la mencionada normativa de regulación del mercado hipotecario, el principal y los intereses de todas las cédulas están garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por todas las hipotecas que en cualquier momento consten inscritas a favor de la Entidad, sin prejuicio de su responsabilidad patrimonial universal.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.c).

20.3 Pasivos subordinados

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

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Débitos representados por valores negociables subordinados		
Convertibles	-	-
No convertibles	163.483	128.483
Ajustes por valoración	872	442
	<u>164.355</u>	<u>128.925</u>

Las emisiones están garantizadas por la responsabilidad patrimonial universal de la Entidad con arreglo a derecho, con los condicionantes establecidos en el artículo 7, apartado 1, de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de intermediarios financieros, y la Ley 13/1992 y el Real Decreto 1.343/1992 que la desarrolla.

El pago de intereses no se diferirá en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad presente pérdidas y por las propias características de las emisiones subordinadas, en cuanto a al orden de prelación de créditos, estas emisiones se sitúan después de todos los acreedores comunes de la Entidad, y por detrás de las emisiones subordinadas de fecha anterior a la presente (la emisión de febrero 2000 tiene prelación sobre la de diciembre de 2000 y éstas sobre la de noviembre de 2002 y así sucesivamente).

El movimiento experimentado en valores nominales por este tipo de pasivo financiero durante los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Pasivos Subordinados	
Saldo al 31.12.03	93.483
Altas	35.000
Saldo al 31.12.04	<u>128.483</u>
Altas	35.000
Saldo al 31.12.05	<u>163.483</u>

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

Emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha vencimiento	Importe miles de euros	Reembolso anticipado (*)	Tipo de interés
Febrero 2000	Euros	18/02/2000	28/02/2007	30.000		2,420%
Diciembre 2000	Euros	01/12/2000	01/12/2007	30.000		2,459%
Diciembre 2002	Euros	15/11/2002	15/11/2017	33.483		2,329%
Octubre 2004	Euros	21/10/2004	21/10/2019	35.000		3,000%
Saldo 31.12.04				<u>128.483</u>		
Febrero 2000	Euros	18/02/2000	28/02/2007	30.000		2,411%
Diciembre 2000	Euros	01/12/2000	01/12/2007	30.000		2,845%
Noviembre 2002	Euros	15/11/2002	15/11/2017	33.483		2,576%
Octubre 2004	Euros	21/10/2004	21/10/2019	35.000		2,523%
Abril 2005	Euros	01/04/2005	01/04/2020	35.000		3,000%
Saldo 31.12.05				<u>163.483</u>		

(*) No existe la posibilidad de amortización anticipada para el suscriptor o tenedor de las obligaciones. La Entidad podrá amortizar anticipadamente el total de la emisión a partir de los cinco años de la fecha de cierre de la emisión o desembolso si éste fuera posterior, previa autorización del Banco de España. La amortización se realizará para la totalidad de las obligaciones representativas de la emisión y siempre coincidiendo con el pago del cupón.

Las cinco emisiones de obligaciones subordinadas anteriores han recibido la calificación de computable como recursos propios por parte del Banco de España, de acuerdo con lo previsto en la letra g) del apartado 1 de la norma 8^a de la Circular 5/1993, de 26 de marzo.

A partir del momento en el que el plazo remanente de la emisión sea de cinco años las obligaciones reducirán su compatibilidad a razón de un 20% cada año, hasta que el plazo remanente sea inferior a un año en el cual dejarán de computarse como recursos propios.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2005 y 2004 han ascendido a 4.049 y 2.418 miles de euros, respectivamente.

20.4 Otros pasivos financieros

Todos los pasivos financieros registrados en este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos se encuentran clasificados en la cartera de “Pasivos financieros a coste amortizado” por lo que se valoran por su coste amortizado. Incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Obligaciones a pagar	6365	2.027
Cuentas de recaudación	17.080	16.817
Cuentas especiales	8.769	870
Otros conceptos	4.182	2.746
Total	36.396	22.460

El detalle de la partida “cuentas de recaudación” a 31 de diciembre de 2004 y 2005, en función de la administración para la que se realiza la recaudación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Administración Central	2.922	3.640
Administraciones Autonómicas	2.441	1.578
Administraciones Locales	215	137
Administraciones Seguridad Social	11.502	11.462
Total	17.080	16.817

La partida “Cuentas especiales” presenta el siguiente detalle al cierre de los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Ordenes de pago pendientes y cheques de viaje	8.179	870
Operaciones en bolsa o mercados organizados pendientes liquidar	590	-
Total	8.769	870

21. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

21.1 Riesgos contingentes

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Garantías financieras		
Avales financieros	7.012	2.027
Avales técnicos	292.460	244.758
Créditos documentarios irrevocables	156	1.154
Activos afectos a obligaciones de terceros	<u>2.092</u>	<u>2.771</u>
	301.720	250.710

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

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo poseía activos que garantizaban operaciones realizadas por terceros. El desglose de estos compromisos puede resumirse de la forma siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10)	-	679
Participaciones (Nota 15)	<u>2.092</u>	<u>2.092</u>
Activos afectos a obligaciones de terceros	<u>2.092</u>	<u>2.771</u>

21.2 Compromisos contingentes

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Compromisos de crédito	757.690	656.779
Otros compromisos	70.492	52.375
	<u>828.182</u>	<u>709.154</u>

Compromisos de crédito

Esta partida recoge los compromisos irrevocables de facilitar financiación conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados. A 31 de diciembre de 2005 y 2004 existen registrados 422.327 y 324.011 miles de euros, respectivamente, correspondientes a compromisos de créditos de disponibilidad condicionada.

El detalle de los compromisos de créditos en los ejercicios 2005 y 2004 agrupados por contrapartida e indicando el límite y el importe pendiente de disponer es el siguiente:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Límite	Disponible	Límite	Disponible
Por entidades de crédito	23.081	20.138	23.081	19.845
Por el Sector Administraciones Públicas	63.491	46.377	49.667	35.619
Por otros sectores residentes	1.695.485	690.293	1.344.310	601.225
Por no residentes	1.180	882	117	90
Total	<u>1.783.237</u>	<u>757.690</u>	<u>1.417.175</u>	<u>656.779</u>

El tipo de interés medio ofrecido para estos compromisos es del 3,34% en el 2005 (2004: 3,29%).

22. PROVISIONES

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondo para pensiones y obligaciones similares	9.357	12.087
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	4.103	3.493
Provisión para impuestos	193	193
Otras provisiones	13.039	5.078
	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>
	26.692	20.851

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

	Miles de euros			
	Fondo para pensiones	Provisiones para riesgos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 31.12.03	<u>14.028</u>	<u>4.108</u>	<u>6.253</u>	<u>24.389</u>
Dotaciones	850	417	1.097	2.364
Recuperaciones	-	(1.032)	(2.079)	(3.111)
Otros movimientos	<u>(2.791)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.791)</u>
Saldo al 31.12.04	<u>12.087</u>	<u>3.493</u>	<u>5.271</u>	<u>20.851</u>
Dotaciones	1.123	649	8.235	10.007
Recuperaciones	-	(39)	(224)	(263)
Otros movimientos	<u>(3.853)</u>	<u>-</u>	<u>(50)</u>	<u>(3.903)</u>
Saldo al 31.12.05	<u>9.357</u>	<u>4.103</u>	<u>13.232</u>	<u>26.692</u>

Fondo para pensiones y obligaciones similares

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Compromisos por pensiones	1.688	1.703
Fondo para prejubilados	7.669	10.384
	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>
	9.357	12.087

Tal y como se detalla en el nota 4.p) de la Memoria, con fecha 15 de enero de 2002, la Entidad y los representantes legales de sus trabajadores llegaron a un acuerdo denominado “Acuerdo Colectivo de Empresa para la sustitución del actual sistema de previsión social complementaria y para la adecuación de la plantilla de los empleados de Caja de Ahorros de Extremadura”. En este acuerdo se estableció el compromiso de llevar a cabo la transformación del Plan de Pensiones del Sistema de Empleo vigente en ese momento.

Con fecha 16 de julio de 2002, se ratificó este acuerdo articulado en el “Reglamento del Plan de Pensiones Empleados de Caja de Extremadura”, siendo aprobado por la Comisión de Control del Plan en fecha 17 de julio de 2002.

De acuerdo con la redacción del nuevo Reglamento se desprende que:

- El plan ha pasado a ser de Aportación Definida, sin aseguramiento, desde el 1 de enero de 2002.
- Respecto a las contingencias de viudedad, orfandad e invalidez, las prestaciones están referenciadas al Convenio Colectivo del sector, siendo su determinación de Prestación Definida, de acuerdo con las Bases Técnicas del Plan. Dichas prestaciones se encuentran aseguradas mediante la póliza PCP-1035 suscrita con la entidad aseguradora SKANDIA Vida, S.A.
- Las pensiones causadas por los beneficiarios del Plan con anterioridad a la fecha de transformación, continúan estando aseguradas a través de la póliza colectiva PCP-1035, suscrita igualmente entre el Plan y SKANDIA Vida, S.A.
- Adicionalmente, se procedió a integrar dentro del Plan la totalidad de los compromisos por pensiones causadas que la Entidad tenía instrumentados en las pólizas PCP-1023 y PCP-1056, suscritas ambas con SKANDIA Vida, S.A., conforme al Acuerdo de la Comisión de Control de fecha 29 de octubre de 2002, para lo cual el tomador ejerció su derecho de rescate en fecha 15 de noviembre de 2002. En la misma fecha el Plan aseguró estos compromisos en la póliza número CRSK/1002/2002, suscrita con SKANDIA Vida, S.A.

Por lo tanto, todos los compromisos por pensiones asumidos por la Entidad se encuentran exteriorizados mediante un Plan de Pensiones del Sistema de Empleo que, a su vez, ha procedido a asegurar las contingencias de fallecimiento e incapacidad permanente en actividad, así como las pensiones causadas, a través de las pólizas de seguro números PCP-1035, y CRSK/1002/2002, suscritas ambas con la SKANDIA Vida, S.A., asumiendo la Entidad asegurada el riesgo de tipo de interés y biométrico.

Por lo tanto, los únicos colectivos que tienen un plan de prestación definida son los actuales pensionistas, asegurados a través de dos pólizas, PCP-1035 y CRSK/1002/2002. Las pensiones que se cubren se revalorizan de acuerdo al Índice de Precios al Consumo del año anterior. No obstante, en las pólizas de seguros contratadas se encuentra asegurada una revalorización del 2% anual. Teniendo en cuenta la evolución de esta variable en los últimos ejercicios la Entidad considera más razonable aplicar en el cálculo de sus compromisos por pensiones un tipo de revalorización superior al 2%, en concreto el 2,5%.

De acuerdo con este criterio y de acuerdo con estudios actuariales realizados por profesionales independientes, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el valor de los compromisos por pensiones causadas asegurados por estas dos pólizas, así como los importes reconocidos en los balances de situación consolidados adjuntos, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valor actual de las obligaciones	32.668	33.017
Valor razonable de activos del plan (-)	30.980	31.314
Pérdidas o ganancias actuariales no reconocidas en el balance (-)	-	-
Coste de servicios pasados no reconocidos todavía en el balance (-)	-	-
Otros importes no reconocidos todavía en el balance	-	-
Otros activos reconocidos en balance (+)	-	-
 Pasivo en el balance	 1.688	 1.703
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las principales hipótesis utilizadas en dichos estudios han sido las siguientes:

	2005	2004
Tablas de mortalidad	GRM / F - 95	GRM / F - 95
Tipo de interés técnico efectivo anual	4 %	4 %
Tasas de inflación	2,5 %	2,5%
Incremento de pensiones una vez causadas	2,5 %	2,5%

Durante el ejercicio 2005 el importe reconocido como dotación a provisiones en concepto de pérdidas y ganancias actuariales por las dos pólizas que recogen los compromisos por pensiones en prestación definida ascendió a 326 miles de euros.

El importe reconocido como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 35) en el plan de aportación definida ascendió a 2.513 miles de euros durante el ejercicio 2005 (2004: 2.367 miles de euros).

Adicionalmente, en el marco del Plan Estratégico de la Entidad y con el fin de adecuar las estructuras de la misma a los nuevos retos que impone un mercado financiero cada vez más competitivo, a principios del año 2002, la Entidad acordó con sus trabajadores un expediente de regulación de empleo con ayudas públicas, que tenía por objeto conseguir, junto con el rejuvenecimiento de la plantilla el incremento de su productividad y mejorar la eficiencia de la misma.

A 31 de diciembre de 2005 existen 73 personas prejubiladas, que aún no han alcanzado la edad legal de jubilación, y que continúan manteniendo derechos económicos frente a la Entidad (2004: 88 personas). El valor actual a 31 de diciembre de 2005 y 2004, determinado por expertos independientes, de los compromisos contraídos por la Entidad son de 7.669 y 10.384 miles de euros, respectivamente. La Entidad tiene constituida una provisión por fondo de pensiones que cubre completamente estos compromisos.

Las principales hipótesis utilizadas para determinar el valor actual de estos compromisos son las siguientes:



	2005	2004
Tablas de mortalidad	GRM / F - 95	GRM / F - 95
Tipo de interés técnico efectivo anual	4 %	4 %
Tipos de inflación:	2,5 %	2 %
Incremento salarial	2,5 %	2 %

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el importe de los compromisos devengados de acuerdo con las citadas hipótesis ascendía a los siguientes importes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Compromisos causados por el personal jubilado	32.668	33.017
Compromisos causados por el personal prejubilado	7.669	10.384
	<u>40.337</u>	<u>43.401</u>

El detalle de los activos financieros emitidos por el Grupo y adquiridos por el plan es el siguiente al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cesiones temporales de activos	1.700	9.500
Deuda subordinada	-	-
	<u>1.700</u>	<u>9.500</u>

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

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

Otras provisiones

Este epígrafe recoge diversas provisiones constituidas por el Grupo para la cobertura de gastos, quebrantos o responsabilidades probables o ciertas procedentes de litigios en curso derivadas del desarrollo de su actividad, por el importe estimado de los recursos de los que habrá de desprenderte por cancelar tales responsabilidades.

Entre otras, durante el ejercicio 2005 la Entidad ha provisionado el coste estimado (7.837 miles de euros) de los compromisos con el personal surgidos como consecuencia del “Acuerdo marco para jubilaciones parciales y contratos de relevo” firmado en octubre 2005 con los representantes de los trabajadores y que tendrá vigencia durante el periodo 2005 – 2007. En virtud de este acuerdo los trabajadores que cumplan los requisitos establecidos tendrán derecho a suscribir contratos de jubilación parcial, comprometiéndose la Entidad a complementar la pensión de la Seguridad Social que le corresponda de forma que mantenga un porcentaje del salario en activo (Nota 4.p).

23. INTERESES MINORITARIOS

A continuación se detalla el saldo a 31 de diciembre de 2005 y 2004 del capítulo “Intereses minoritarios” de los balances de situación consolidados adjuntos; también se detalla el saldo del epígrafe “Resultados atribuido a la minoría” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas:

Sociedad	Miles de euros			
	2005		2004	
	Intereses Minoritarios	Resultado atribuido a la Minoría	Intereses Minoritarios	Resultado atribuido a la Minoría
Doña Tierra, Selección de Calidad, S.L.	3	-	-	-
Viajes Caja de Extremadura, S.A.	-	-	-	(21)
	3	-	-	(21)

El movimiento que ha tenido lugar en este capítulo a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 se resume en la forma siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	-	21
Incorporación de sociedad al Grupo	3	-
Distribución de resultados		(21)
Saldo inicial	3	-



24. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN

24.1. Activos financieros disponibles para la venta

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2005 y 2004, por sociedad consolidada, en el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura	6.471	14.311
Zoco Inversiones, S.L.	11.559	4.869
Adamante Inversiones, S.L.	-	957
	<hr/>	<hr/>
	18.030	20.137

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	20.137	11.514
Variaciones de valor razonable de valores representativos de deuda	(1.908)	8.204
Variaciones de valor razonable de Instrumentos de capital	21.313	9.153
Venta de activos financieros disponibles para la venta	(14.721)	(2.658)
Impuesto sobre beneficios	<u>(6.791)</u>	<u>(6.076)</u>
Saldo final	18.030	20.137

24.2. Diferencias de cambio

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge el importe neto de las diferencias de cambio con origen en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y de las que se producen al convertir a euros los saldos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro (ver Nota 4.d).

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	-	-
Ganancias/Pérdidas por conversiones en activos financieros disponib. venta	11	-
Impuesto sobre beneficios	(4)	-
Saldo final	7	-

25. FONDO DE DOTACIÓN Y RESERVAS

El detalle de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondo de dotación	1	1
	1	1
Reservas de revalorización	9.709	9.787
Reservas (pérdidas) acumuladas (+/-):		
De la Entidad dominante	297.702	275.982
De entidades dependientes	1.642	1.312
De entidades multigrupo	1.100	87
De entidades asociadas	(62)	9
	300.382	277.390
	<u>310.091</u>	<u>287.177</u>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ninguna de las sociedades del grupo cotiza en mercados organizados. De la misma forma, en dicha fechas, no existían ampliaciones de capital pendientes de desembolsar.

La sociedad ajena al Grupo Iniciativa Turística de Cajas de Ahorros, S.A. era propietaria del 30% del capital social de la sociedad dependiente Viajes Caja de Extremadura, S.A.

El movimiento experimentado por el epígrafe de “Reservas” durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	287.177	260.956
Distribución de resultados ejercicio anterior	22.736	25.629
Ajustes al resultado primera aplicación NIIF-UE (ver Nota 3)	178	-
Otros movimientos	-	592
Saldo inicial	<u>310.091</u>	<u>287.177</u>



Reservas de revalorización

Las NIIF-UE permiten que en la fecha de transición (1 de enero de 2004) se pueda valorar cualquier elemento del inmovilizado material por su valor razonable, siendo este su coste atribuido a dicha fecha. La Entidad decidió revalorizar determinados elementos de su inmovilizado material, obteniendo su valor razonable de tasaciones realizadas por terceros independientes. Como resultado, en dicha fecha se registraron unas reservas de revalorización por importe de 9.802 miles de euros.

La norma antes citada, igualmente dispone que estas reservas de revalorización se reclasificarán al epígrafe de “resto de reservas” a medida que los activos revalorizados se vaya dando de baja del balance por deterioro amortización o disposición.

Reservas atribuidas a las entidades consolidadas

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

Sociedades	Miles de euros			
	Reservas	2005	Ajustes al patrimonio por valoración	2004
Vetonia Promotora de Negocios, S.L.U.	1.407	-	1.215	-
Vetonia Hostelería, S.L.U.	181	-	90	-
Correduría de Seguros Caja Extremadura, S.L.	21	-	7	-
Viajes Caja de Extremadura, S.A.	33	-	-	-
External Consultoría y Outsourcing, S.A.	(977)	-	(435)	-
Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L.	(21)	-	(15)	-
Adamante Inversiones, S.L.	(461)	-	186	957
Zoco Inversiones, S.L.	2.576	11.559	318	4.869
Cooperación Tecnológica Cajas Ahorros, S.L.	-	-	33	-
Instituto de Energías Renovables, S.L.	(2)	-	-	-
Tratamientos Almaraz, S.L.	(15)	-	-	-
	2.742	11.559	1.399	5.826

No existen restricciones para la transferencia a la Entidad de estas reservas.

Reservas atribuidas a las entidades asociadas

El desglose por entidades de los saldos de esta cuenta de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 (una vez considerado el efecto de los ajustes de valoración) y los importes registrados como un ajuste por valoración al patrimonio neto como resultado del proceso de valoración, se indican seguidamente:

Sociedades	Miles de euros			
	2005		2004	
	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración	Reservas	Ajustes al patrimonio por valoración
Fábrica de Información y Telecom de Extremadura, S.A.	56	-	9	-
Navidul Extremadura, S.A.	(118)	-	-	-
	<u>(62)</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>-</u>

La contribución al resultado consolidado del ejercicio 2005 y 2004, por sociedad consolidada, es la siguiente:

Sociedades	Miles de euros	
	2005	2004
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura	34.608	31.605
Vetonia Promotora de Negocios, S.L.U.	92	86
Vetonia Hostelería, S.L.U.	(31)	29
Viajes Caja Extremadura, S.A.	51	56
Correduría de Seguros Caja de Extremadura, S.L.U.	16	13
Adamante Inversiones, S.L.	3.583	125
Zoco Inversiones, S.L.	641	2.212
External, Consultoría y Outsourcing, S.A.	(717)	(894)
Tratamientos Almaraz, S.L.	(33)	-
Instituto de Energías Renovables, S.L.	(47)	-
Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L.	(18)	(7)
Desarrollos Urbanísticos de Valdeaveruelo, S.L.	(4)	-
Promociones Alcicres, S.L.	(19)	-
Uncro, S.L.	(44)	-
Vigolf, S.L.	(106)	-
Cooperación Tecnológica de Cajas de Ahorro, S.L.	-	4
	<u>37.972</u>	<u>33.229</u>



26. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

Los Estatutos de la Entidad dominante en su artículo 3 establecen que la Caja destinará la totalidad de los excedentes, que conforme a la normativa vigente no se apliquen a reservas o a fondos de previsión no imputables a riesgos específicos, a la constitución de un fondo para la obra social, que tendrá por finalidad la financiación de obras propias o en colaboración, y excepcionalmente ajenas, en los campos de la investigación, la enseñanza, la cultura la sanidad y los servicios de asistencia social, el apoyo a la economía social, al fomento del empleo y otros que tengan carácter social o favorezcan el desarrollo socioeconómico de Extremadura.

Por lo tanto, contribuir al desarrollo socioeconómico en sus diferentes manifestaciones es el objetivo primordial de la Obra Social de la Entidad, que articula sus actuaciones a través de una serie de programas dirigidos a la mejora de la calidad de vida de las personas mayores y de sus familias, a fomentar el empleo y la participación activa, a la inserción social de personas vulnerables, a facilitar el uso de las nuevas tecnologías, a ofrecer formación y educación a los jóvenes en igualdad de oportunidades y a contribuir a la creación de riqueza, apoyando acciones de innovación desarrollo e investigación (I+D+I) aplicables al ámbito empresarial.

La permanente innovación en el ámbito de la intervención social propia, las demandas emergentes de la sociedad actual y la colaboración con entidades e instituciones con las que se comparte objetivos y fines son de las características más representativas de la Obra Social realizada por la Entidad.

La Entidad, al amparo de lo establecido en los artículo 40 y 41 de sus Estatutos, tiene constituida una Comisión de Obras Sociales, que es la encargada de gestionar, controlar y supervisar la correcta aplicación del presupuesto de la Obra Social aprobado por la Asamblea General y ratificado por la Junta de Extremadura.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Aplicación fondo Obra Social		
Inmovilizado material		
Valor de coste	34.535	29.581
Amortización acumulada	(3.205)	(2.548)
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	8.657	8.073
Otros saldos deudores	-	954
TOTAL	39.987	36.060
Fondo Obra Social:		
Dotación		
Aplicada a activo material	31.987	27.305
Aplicada a otras inversiones	-	943
Gastos comprometidos en el ejercicio	13.794	10.824
Importe no comprometido	2.334	2.561
Otros pasivos	111	21
TOTAL	48.226	41.654

El saldo “Otros saldos deudores” corresponde, fundamentalmente, al importe de las cuentas a cobrar que determinadas entidades de la Obra Social tenían, básicamente, con organismos públicos, por gastos anticipados, existencias, participadas afectas a Obras Sociales, inmovilizado inmaterial y fianzas constituidas a largo plazo. Estas partidas se incluyen dentro de diferentes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos.

La Asamblea General de la Entidad celebrada el 24 de junio de 2005 aprobó el presupuesto de la Obra Social para el ejercicio de 2005, fijándolo en un importe de 9.600 miles de euros (2004: 8.414 miles de euros), de los cuales el 66,05 % corresponden a obras propias, un 29,29% a obras en colaboración y un 4,66% al fondo social. Este presupuesto fue ratificado por la Consejería de Economía y Trabajo de la Junta de Extremadura con fecha 25 de julio de 2005.

El presupuesto de 2005 se ha ejecutado en un 99,78%, generando un remanente no comprometido de 21 miles de euros. La Entidad someterá a la Asamblea General de la Entidad la liquidación del presupuesto de su Obra Social del ejercicio 2005, cuyo detalle se muestra a continuación.

	Miles de euros		
	Presupuesto	Presupuesto Ejecutado	Remanente no Comprometido
Obra Social Propia	6.341	6.322	19
Obra Social en Colaboración.	1.612	1.610	2
Obra Social Nueva en Colaboración.	1.200	1.200	-
Fondo Social	447	447	-
 Saldo final	 9.600	 9.579	 21

Las inversiones en inmovilizado material afecto a la Obra Social durante el ejercicio han ascendido a 4.954 miles de euros (2004: 1.055 miles de euros) El importe de las dotaciones a la amortización del activo material a 31 de diciembre de 2005 fue de 669 miles de euros (2004: 281 miles de euros) El movimiento de activo material afecto a la Obra Social se encuentra detallado en la Nota 16.

Durante el ejercicio 2004 se han desembolsado, 1.738 miles de euros correspondientes a partidas comprometidas en ejercicios anteriores (2004: 1.501 miles de euros). Al mismo tiempo, con cargo al presupuesto de 2005 se han comprometido partidas por importe de 3.317 miles de euros que se desembolsarán en los ejercicios siguientes (2004: 3.284 miles de euros).

Los movimientos del fondo habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	33.581	32.211
Distribución excedentes del ejercicio	9.600	8.414
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(8.657)	(8.073)
Otros	5.045	1.029
 Saldo final (Nota 19)	 39.569	 33.581

El detalle de los edificios afectos a la Obra Social (sin incluir edificios en curso de construcción), con detalle del valor en libros de cada uno y su asignación a obras en colaboración o propia al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente (Nota 16):

	Provincia / País	Valor en libros	Miles de euros	
			Asignación	Observaciones
Activos materiales afectos a la Obra Social				
Auditorio Santa Ana	Cáceres	275	Propia	
C.E.A. El Salugral	Cáceres	422	Propia	
Casa Museo Carbón	Cáceres	392	Propia	
Cine Coliseum	Cáceres	1.394	Propia	
Cuartel de La Constancia	Cáceres	3.456	Propia	(*)
Escuela de Idiomas Miajadas	Cáceres	101	Propia	(*)
Hogar del Pensionista de Plasencia	Cáceres	10	Propia	(*)
Archivo Obra Social	Cáceres	66	Propia	
Residencia Universitaria San José	Cáceres	622	Propia	
Salón de Actos Malpartida de Plasencia	Cáceres	28	Propia	(*)
Hogar Extremeño de París	París (F)	9	Propia	(*)
		6.775		
Biblioteca Central Universidad Cáceres	Cáceres	1.830	Colabor.	(*)
Casa de la Madre (Síndrome Down)	Badajoz	294	Colabor.	(*)
Centro P.R.O.A.	Cáceres	636	Colabor.	(*)
Escuela Universitaria de Enfermería	Cáceres	2.492	Colabor.	(*)
Facultad de Ciencias del Deporte	Cáceres	5.369	Colabor.	(*)
Residencia Adultos y Centro Ocupacional de Empleo (Novaforma)	Cáceres	1.031	Colabor.	(*)
Placeat Centro Integrado Pro Disminuidos Físicos	Cáceres	3.559	Colabor.	(*)
Residencia Discapacitados Físicos (COCEMFE)	Cáceres	970	Colabor.	(*)
		16.181		
Total		22.956		

(*) Inmuebles cuyo uso se encuentra cedido a distintas Instituciones.

27. SITUACIÓN FISCAL

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

Al 31 de diciembre de 2005, el Grupo tenía incoadas Actas de Inspección por la revisión de impuestos devengados con anterioridad al ejercicio 2001, por un importe total aproximado 549 miles euros. Las actas fueron incoadas fundamentalmente por la liquidación del Impuestos sobre Sociedades, Impuesto sobre el Valor Añadido y Retenciones por IRPF. El total del importe antes comentado se corresponden a Actas en disconformidad, con respecto a las cuales se han presentado los oportunos recursos y apelaciones. Teniendo en consideración que el importe de todas las actas en disconformidad ha sido debidamente provisionado por el Grupo, dentro del epígrafe "provisiones – otras provisiones" (ver Nota 22) los Administradores de la misma estiman que los pasivos que, en su caso, se puedan derivar como resultado de las Actas incoadas no tendrán un efecto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2005.

La conciliación entre los beneficios del ejercicio y las bases imponibles correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004 es como sigue:

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	50.655	43.438
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes imputadas a pérdidas ganancias:	(9.803)	(4.238)
Resultado contable ajustado	40.852	39.200
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a pérdidas y ganancias	2.975	9.424
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes imputadas a Reservas (efecto impositivo primera aplicación NIIF-UE)	(8.321)	-
Base imponible	<u>35.506</u>	<u>48.624</u>

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



	Miles de euros			
	2005		2004 (*)	
	Impuesto devengado	Impuesto a Pagar	Impuesto Devengado	Impuesto a Pagar
Cuota (35 %)				
Sobre resultado contable ajustado	14.298	-	13.720	-
Sobre base imponible	-	12.419	-	17.018
Deducciones				
Por doble imposición	(1.202)	(1.202)	(859)	(859)
Por venta empresas participadas	-	-	-	-
Otras	(316)	(316)	(957)	(957)
Otros conceptos	-	-	-	-
Gasto / Cuota	<u>12.780</u>	<u>10.901</u>	<u>11.904</u>	<u>15.202</u>
Ajuste Imp. Sociedades ejerc. Anterior	(103)		(1.711)	-
Retenciones y pagos a cuenta		(8.264)	-	(10.234)
Otros	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>183</u>	<u>104</u>
Gasto / Impuesto a pagar	<u>12.683</u>	<u>2.637</u>	<u>10.376</u>	<u>5.072</u>

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

El saldo del epígrafe de "Activos fiscales" recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses ("Activos fiscales-Corrientes") y los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar ("Activos fiscales-Diferidos). El saldo del epígrafe de "Pasivos fiscales" incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos, excepto las provisiones de impuestos que se recogen en el epígrafe de "Provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos.

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

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

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	9.595	10.901	13.541	15.254
Diferidos	25.698	16.076	25.112	17.866
	<u>35.293</u>	<u>26.977</u>	<u>38.653</u>	<u>33.120</u>

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

	2005				2004			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales		Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corriente	Diferido	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	13.541	25.112	15.254	17.866	9.071	24.210	12.050	14.604
Altas	9.595	984	10.901	2.851	13.541	2.427	14.791	3.310
Bajas	(13.541)	(398)	(15.254)	(4.641)	(9.071)	(1.525)	(11.587)	(48)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	<u>9.595</u>	<u>25.698</u>	<u>10.901</u>	<u>16.076</u>	<u>13.541</u>	<u>25.112</u>	<u>15.254</u>	<u>17.866</u>

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada , al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Entidad ha repercutido en su patrimonio neto los siguientes importes por los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2005	2004
Ajustes por valoración de activos financieros disponibles para la venta	6.791	6.076
Diferencias de cambio	4	-
	<u>6.795</u>	<u>6.076</u>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Entidad no tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros, por la generación de deducciones que no hubieran podido absorberse, al aplicarse con límite sobre la cuota (45%).

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

28. PARTES VINCULADAS

28.1 Saldos y transacciones con entidades dependientes, multigrupo y asociadas

Los saldos y transacciones al 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre la Entidad dominante y las sociedades dependientes y multigrupo, se han eliminado en el proceso de consolidación, si bien estos últimos por el porcentaje de participación del grupo en la sociedad multigrupo.

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

Los saldos y transacciones con partes vinculadas correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004 son las siguientes:



Miles de euros

	Consejo de Administración y C. Dirección							
	Multigrupo		Asociadas		C. Dirección		Otras (*)	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
ACTIVO								
Crédito a la clientela	7.103	1	768	984	848	820	3.498	571
	<u>7.103</u>	<u>1</u>	<u>768</u>	<u>984</u>	<u>848</u>	<u>820</u>	<u>3.498</u>	<u>571</u>
PASIVO								
Depósitos de la clientela	13.836	1.472	933	438	743	883	5.131	10.377
	<u>13.836</u>	<u>1.472</u>	<u>933</u>	<u>438</u>	<u>743</u>	<u>883</u>	<u>5.131</u>	<u>10.377</u>
OTROS RIESGOS								
Avalos y otras cauciones	51	-	91	60	2	59	440	335
Disponibles por terceros	2	-	-	3	56	169	133	473
Derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>53</u>	<u>-</u>	<u>91</u>	<u>63</u>	<u>58</u>	<u>228</u>	<u>573</u>	<u>808</u>
PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Intereses y rendimientos	161	-	33	1	17	17	59	-
Intereses y cargas	(154)	(12)	(2)	(1)	(3)	(3)	(107)	(528)
Comisiones cobradas	5	-	2	1	2	4	10	-
Otros gastos	(841)	(729)	-	-	-	-	-	-
	<u>(829)</u>	<u>(741)</u>	<u>33</u>	<u>1</u>	<u>16</u>	<u>18</u>	<u>(38)</u>	<u>(528)</u>

(*) Se incluyen saldos y transacciones con personas físicas y jurídicas consideradas partes vinculadas de acuerdo con la definición contenida en las letras e, f) y h) de la Norma 62º de la Circular 4/2004 (familiares cercanos del personal clave de la dirección de la Entidad, sociedades sobre las que dichas personas y familiares tengan el control, control conjunto, influencia significativa, o directa o indirectamente, un importante poder de voto y planes de pensiones para los empleados de la Entidad dominante.)

Todas las operaciones realizadas entre el Grupo y sus partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado. En los Anexo II y III se incluye un detalle de las compañías multigrupo y asociadas.

El artículo 28 del Reglamento interno de funcionamiento y código ético del Consejo de Administración del Entidad, aprobado en sesión celebrada con fecha 29 de noviembre de 2005, y ratificado por la Asamblea General en sesión celebrada con fecha 16 de diciembre de 2005, establece una serie de limitaciones a la operativa que los miembros del Consejo de Administración pueden realizar con la Entidad. En concreto:

- Los Vocales del Consejo de Administración, así como sus cónyuges, ascendientes o descendientes y las sociedades en que dichas personas participen mayoritariamente en el capital, bien en forma aislada o conjunta, o en las que desempeñen los cargos de Presidente, Consejero, Administrador, Gerente, Director General o asimilado, no podrán obtener créditos, avales ni garantías de la Entidad o enajenar a la misma bienes o valores de su propiedad o emitidos por tales Entidades sin que exista acuerdo del Consejo de Administración de la Entidad y autorización de la Consejería de la Junta de Extremadura competente en materia de política financiera.
- Esta prohibición no será aplicable a los créditos, avales o garantías para la adquisición de viviendas concedidos por la Entidad, con la aportación por el titular de garantía real suficiente y se extenderá, en todo caso, no sólo a las operaciones realizadas directamente por las personas o entidades referidas, sino a aquellas otras en que pudieran aparecer una o varias personas físicas o jurídicas interpuestas.
- Tampoco será de aplicación respecto a los representantes del Personal, para los cuales la concesión de créditos se regirá por los Convenios Laborales, previo informe de la Comisión de Control.
- La transmisión de cualquier bien o valor, propiedad de la Entidad, a los Vocales del Consejo de Administración, así como a las personas vinculadas, de acuerdo con la definición establecida en la Norma 62 de la Circular 4/2004 del Banco de España, deberá contar con la autorización administrativa de la Consejería de la Junta de Extremadura competente en materia de política financiera.

28.2 Remuneraciones de Administradores y de la Alta Dirección

La remuneración bruta devengada por los miembros no ejecutivos del Consejo de Administración de la Entidad dominante, correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004 ha sido la siguiente:

Consejo de Administración:	Miles de euros	
	2005	2004
D. José María Saponi Mendo	9	5
D. Nicasio López Bote.	14	6
D. Ladislao García Galindo	11	8
Dª. Elia María Blanco Barbero	9	6
D. José Luis Torres Márquez	13	11
D. Ángel Arroyo González	10	6
D. José María Blanco Gazapo (*)	5	-
Dª. María Teresa Bravo Ruiz	10	6
D. Antonio Cano Cano (*)	6	-
D. Fernando Clemente Melchor	12	9
D. José Cruz Bautista	10	7
Dª. Carmen Heras Pablos	10	6
Dª. María Gloria Lorenzo Vázquez	8	7
Dª. María Eugenia Martín Matías	9	6
D. Fernando Pizarro García-Polo (*)	6	-
D. Francisco José Sánchez Sánchez (*)	6	-
D. Félix Dillana Izquierdo (**)	20	58
D. Ceferino Martín Calvario (**)	2	8
D. Andrés Velayos Rodríguez (**)	4	7
D. Juan Emilio Rubio Corchado (**)	4	7
TOTAL	178	163

(*) Consejeros incorporados al Consejo de Administración, a partir del 3 de junio de 2005, elegidos en la Asamblea General celebrada en esa misma fecha, que culminó el proceso de renovación de los Órganos de Gobierno de la Entidad.

(**) Consejeros que dejan de pertenecer al Consejo de Administración a partir de la Asamblea General celebrada el 3 de junio de 2005 que culminó el proceso de renovación de los Órganos de Gobierno de la Entidad.



Las retribuciones a corto plazo comprenden dietas y gastos satisfechos por la Entidad y percibidos por los consejeros no ejecutivos por su asistencia a las reuniones del Consejo de Administración, Comisión Ejecutiva, Comisión de Inversiones, Comisión de Retribuciones, Comisión de Obra Social y Consejos de Administración de empresas participadas directa o indirectamente por la Entidad. Asimismo, se incluyen sueldos y salarios de administradores de la Entidad que a su vez son administradores de las sociedades dependientes.

En las retribuciones a corto plazo a los miembros del Consejo de Administración no están incluidos los sueldos de los consejeros que son trabajadores de la Entidad y, por tanto, acogidos al convenio laboral.

La Entidad no mantiene ni con los actuales integrantes, no ejecutivos, de sus Órganos de Administración, ni con los que les precedieron, obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida, a excepción de las correspondientes a los Consejeros representantes de los empleados que se derivan de las establecidas con carácter general en el Convenio Colectivo.

Los miembros del Consejo de Administración no ejecutivos no han recibido ningún tipo de retribución post-empleo, indemnizaciones por cese, o cualquier otro tipo de retribución a largo plazo.

La Entidad tiene contratada una póliza de seguros para cubrir las contingencias de accidentes de los miembros del Consejo de Administración. La prima satisfecha por la Entidad en 2005 ascendió a 2 miles de euros. (2004: 2 miles de euros)

Adicionalmente la Entidad tiene contratada una póliza de seguros para hacer frente a la responsabilidad de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección por posibles reclamaciones en el ejercicio de sus funciones. La prima satisfecha por la Entidad durante el ejercicio 2005 fue de 27 miles de euros (2004: 27 miles de euros).

Retribuciones a la Alta Dirección

La Entidad considera personal clave de la Dirección, además de los miembros del Consejo de Administración, los miembros del Comité de Dirección de la Caja, cuya remuneración total ascendió a 870 y 904 miles de euros en 2005 y 2004, respectivamente, correspondiendo a 7 personas durante 2005 y 8 personas durante 2004, e incluye al Presidente Ejecutivo, Director General, Subdirector General de Medios, Subdirector Financiero, Secretario General, Interventor General (hasta octubre de 2004), Director de la Red Comercial y Director de Recursos Humanos.

Las contribuciones realizadas por la Caja para la cobertura de los compromisos por pensiones con los miembros del Comité de Dirección ascendieron a 93 y 74 miles euros en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

El importe de los derechos consolidados de los planes de pensiones de aportación definida y las provisiones matemáticas de los seguros a favor de los miembros del Comité de Dirección ascendía a 31 de diciembre de 2005 a un total de 4.128 miles de euros (2004: 3.801 miles de euros.)

Los miembros de la Alta Dirección no han recibido ningún otro tipo de retribución a largo plazo ni indemnizaciones por cese. La Entidad no tiene compromiso, adicional a los legalmente establecidos, de indemnizar a los miembros del Comité de Dirección en caso de cese (voluntario o no) o despido.

29. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Segmentos de negocio

Los distintos segmentos o líneas de negocio se establecieron de acuerdo con la estructura organizativa del Grupo, teniendo en cuenta, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos, los riesgos asociados a cada línea, sobre la base de clientes a los que van dirigidos, así como la información utilizada por los Administradores y la Dirección del Grupo en el proceso de toma de decisiones y para el seguimiento del negocio.

El negocio financiero del Grupo esta centrado en la Banca Universal desarrollada a través de la red de oficinas de la Caja y comprende la actividad con clientes particulares, comercios, pequeñas y medianas empresas y promotores, a los que se ofertan el conjunto de productos de ahorro a la vista y plazo, préstamos hipotecarios, créditos al consumo, financiación a corto y largo plazo, avales, tarjetas de crédito, fondos de inversión y de pensiones, etc...

El negocio financiero se desarrolla a través de la red de oficinas de la Caja, independientemente de que su registro contable se realice en los libros de la Caja o de sus filiales y supone más del 90% de los activos, ingresos y resultados consolidados, por lo que no se ha considerado ningún otro segmento de negocio, agrupándose en un segmento denominado Resto, que incluye principalmente negocios inmobiliarios y de prestación de servicios desarrollados a través de diversas filiales de la Caja.

	Miles de euros							
	Financiero		Resto		Ajustes		Total Grupo	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Margen de intermediación	113.080	114.884	-	(75)	(102)	0	112.978	114.809
Rdos. Entd. Valoradas Met. Part.	(196)	101	-	(69)	232	-	36	32
Comisiones recibidas	23.477	18.751	4.501	3.697	(3.592)	(3.244)	24.386	19.204
Comisiones pagadas	(2.855)	(2.505)	(3.821)	(3.324)	3.592	3.243	(3.084)	(2.586)
Rdos. Oper. Financieras (neto)	21.530	(2.720)	-	-	-	-	21.530	(2.720)
Diferencias de cambio.	180	179	-	-	-	-	180	179
Margen Ordinario	155.216	128.690	680	229	130	(1)	156.026	128.918
Ventas e ing. Prest. Serv. no finan.	-	-	5.372	3.533	(697)	472	4.675	4.005
Coste de ventas	-	-	(3.228)	(2.528)	10	-	(3.218)	(2.528)
Otros productos / (costes) explotación	2.761	2.089	287	0	-	-	3.048	2.089
Gastos personal y generales.	(80.878)	(76.763)	(2.545)	(928)	687	(472)	(82.736)	(78.163)
Amortización	(5.160)	(5.137)	(354)	(231)	-	-	(5.514)	(5.368)
Margen de Explotación	71.939	48.879	212	75	130	(1)	72.281	48.953
Pérdidas por deterioro	(15.024)	(11.142)	-	6	-	-	(15.024)	(11.136)
Dotación provisiones (neto)	(9.744)	747	-	-	-	-	(9.744)	747
Ing / (gastos) financieros act. no fin.	-	-	(128)	3	101	-	(27)	3
Otras ganancias	4.620	8.263	78	90	-	-	4.698	8.353
Otras pérdidas	(1.182)	(1.944)	(347)	(91)	-	-	(1.529)	(2.035)
Resultados antes de impuestos	50.609	44.803	(185)	83	231	(1)	50.655	44.885
Activos por segmentos	4.895.238	4.639.033	19.281	6.287	(12.950)	(3.230)	4.901.569	4.642.090
Pasivos por segmentos	4.529.188	4.298.524	11.997	3.530	(5.720)	(508)	4.535.465	4.301.546
Fondos propios	366.050	340.509	7.284	2.757	(7.230)	(2.722)	366.104	340.544

Segmentos geográficos

El Grupo desarrolla totalmente su actividad en el territorio nacional, siendo la tipología de su clientela y los productos ofertados similares en todo el territorio, por lo que el Grupo ha considerado un único segmento geográfico.

30. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS, RESULTADOS NETOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios 2005 y 2004, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	1.420	1.261
Depósitos en entidades de crédito	7.717	6.343
Crédito a la clientela	143.610	127.537
Valores representativos de deuda	14.144	30.120
Activos dudosos	167	138
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(279)	(1.535)
Otros intereses	253	260
	<u>167.032</u>	<u>164.124</u>
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de entidades de crédito	2.019	4.740
Depósitos de la clientela	51.602	44.854
Pasivos subordinados	4.049	2.418
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(1.472)	(1.367)
Otros intereses	16	13
	<u>56.214</u>	<u>50.658</u>
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	(1.275)	(6.976)
Activos financieros disponibles para la venta	22.411	4.221
Otros	394	35
	<u>21.530</u>	<u>(2.720)</u>

31. RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

La contribución al resultado consolidado de las entidades valoradas por el método de la participación en los ejercicios 2005 y 2004 fue la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Sociedades		
Fábrica de Información y Telecomunicaciones, S.A.	36	48
Tratamientos Almaraz, S.L.	-	(2)
Instituto de Energías Renovables, S.L.	-	(14)
Total	36	32

Las sociedades Tratamientos Almaraz, S.L. e Instituto de Energías Renovables, S.L. pasaron a consolidarse por integración proporcional durante el ejercicio 2005 al haber suscrito sus socios un pacto en el que se acuerda la gestión conjunta de cada una de dichas sociedades.

32. COMISIONES

Los epígrafes de “comisiones percibidas” y “comisiones pagadas” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, recoge el importe de todas las comisiones a favor o pagadas o a pagar del Grupo devengadas en el ejercicio, excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros, que se encuentran registradas en los epígrafes “intereses y rendimientos asimilados” e “intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de resultados. Los criterios seguidos para su registro en resultados se encuentran detallados en la nota 4.r).

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Comisiones percibidas		
Por riesgos contingentes	2.383	2.289
Por compromisos contingentes	883	809
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	14	17
Por servicio de cobros y pagos	12.699	10.254
Por servicio de valores	257	215
Por comercialización de productos financieros no bancarios	5.769	4.921
Otras comisiones	2.381	699
	24.386	19.204
Comisiones pagadas		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	178	173
Comisiones cedidas a otras entidades y correspondentes	2.185	1.916
Comisiones pagadas por operaciones con valores	350	295
Otras comisiones	371	202
	3.084	2.586

33. VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS Y COSTE DE VENTAS

Este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recoge las ventas de bienes y los ingresos por prestación de servicios obtenidos a través de las entidades consolidadas no financieras. El detalle los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

Línea de actividad	Miles de euros			
	2005	Coste de ventas	2004	Coste de ventas
Ventas / ingresos	Ventas / Ingresos			
Gestión Hotelera	2.256	651	2.166	613
Agencia de Viajes	2.164	2.404	1.839	1.915
Otras	255	163	-	-
	4.675	3.218	4.005	2.528

34. OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El detalle del epígrafe de “otros productos de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	81	65
Gastos recuperados por su incorporación al coste de activos de uso propio:		
Activos materiales	353	-
Activos inmateriales	287	104
Comisiones financieras compensación costes directos.	3.602	3.094
	4.323	3.263

El detalle del epígrafe de “otras cargas de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	1.275	1.174
	1.275	1.174

35. GASTOS DE PERSONAL

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	44.234	40.498
Cuotas de la Seguridad Social	10.799	10.204
Dotaciones a planes de aportación definida	2.513	2.367
Indemnizaciones por despidos	8	409
Gastos de formación	242	368
Otros gastos de personal	1.071	982
	<u>58.867</u>	<u>54.828</u>

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Alta Dirección	7	8
Jefes	368	306
Administrativos	789	763
Servicios generales	16	16
	<u>1.180</u>	<u>1.093</u>

Los artículos 62, 63 y 64 del Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros para los años 2003-2006 regulan la concesión por parte de la Entidad a sus trabajadores de préstamos con tipos de interés preferenciales. Estos préstamos podrán tener las siguientes finalidades: adquisición o cambio de vivienda habitual y atenciones varias. Adicionalmente, la Entidad firmó con los representantes de los trabajadores en el año 2004 un acuerdo en el que, entre otras cuestiones, se establecían condiciones especiales de financiación para préstamos hipotecarios y personales no acogidos a los regulados en el Convenio colectivo.

A 31 de diciembre de 2004 y 2005 el saldo vivo de los préstamos concedidos a empleados acogidos, tanto al convenio colectivo, como al acuerdo antes comentado, es el siguiente.

	Miles de euros	
	2005	2004
Préstamos acogidos al Convenio Colectivo		
Adquisición o cambio de vivienda habitual	29.995	26.244
Atenciones Varias	6.150	5.962
	<hr/> 36.145	<hr/> 32.206
Préstamos acogidos al Acuerdo de Empresa		
Con garantía hipotecaria	12.200	8.343
Con garantía personal	2.150	986
	<hr/> 14.350	<hr/> 9.329
	<hr/> 50.495	<hr/> 41.535

36 OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material	5.555	5.237
Informática	2.899	3.880
Comunicaciones	3.564	3.743
Publicidad y propaganda	1.814	1.952
Gastos judiciales y de letrados	15	48
Informes técnicos	876	1.289
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.106	1.106
Primas de seguros y autoseguro	371	302
Por órganos de gobierno y control	812	465
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.578	1.417
Cuotas de asociaciones	174	182
Imputación de gastos de la Central a sucursales extranjeras	-	-
Servicios administrativos subcontratados	2.303	2.077
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	69	64
Otros	653	634
Otros gastos	2.080	939
	<hr/> 23.869	<hr/> 23.335

37. OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios 2005 y 2004, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	977	4.993
Ganancias por venta de participaciones	-	-
Resto	<u>3.721</u>	<u>3.360</u>
	<u><u>4.698</u></u>	<u><u>8.353</u></u>
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	41	442
Por pagos a pensionistas	127	78
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida	8	37
Resto	<u>1.353</u>	<u>1.478</u>
	<u><u>1.529</u></u>	<u><u>2.035</u></u>

38. OTRA INFORMACIÓN

38.1 Negocios fiduciarios y servicios de inversión

La totalidad de los recursos de clientes fuera de balance de situación del Grupo están comercializados y no gestionados por el Grupo de sociedades que encabeza la Entidad. Su detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondos de Inversión		
Fondos de Inversión	197.360	156.117
Fondo de Pensiones	39.017	30.058
Productos de seguro	<u>22.129</u>	<u>22.471</u>
Total	<u>258.506</u>	<u>208.646</u>

Los ingresos netos por comisiones generados por las actividades anteriores, registrados dentro del epígrafe "Comisiones percibidas - comercialización de productos financieros no bancarios" (ver Nota 32), durante los ejercicios 2005 y 2004 fueron los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Comisiones de comercialización		
Fondos de Inversión	1.257	1.297
Fondo de Pensiones	<u>226</u>	<u>220</u>
Total	<u>1.483</u>	<u>1.517</u>



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

	Miles de euros	
	2005	2004
Valores propiedad de terceros		
Instrumentos de capital	82.740	71.304
Instrumentos de deuda	256.177	212.439
	<u>338.917</u>	<u>283.743</u>

38.2 Contratos de agencia

En el Anexo V se presenta la relación de quienes durante el ejercicio 2005 han mantenido con la Entidad “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.

38.3 Auditoría externa

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 han ascendido a 46 miles de euros.

Adicionalmente, los honorarios abonados en el ejercicio por otros servicios prestados por el auditor de cuentas u otras sociedades que forman parte de su misma red internacional han ascendido a 38 miles de euros.

38.4 Saldos y depósitos abandonados

De conformidad con lo indicado en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas, los saldos y depósitos en el Grupo inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo ascienden a 29 miles de euros, aproximadamente (2004: 61 miles de euros).

38.5 Servicio de atención al cliente

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

• Resumen estadístico de quejas y reclamaciones atendidas.

Durante el ejercicio 2005 el Servicio de Atención al Cliente del Grupo recibió un total de 688 asuntos, quejas o reclamaciones, con un incremento de 140 sobre los 548 recibidos en el ejercicio 2004. De los 688 asuntos recibidos, 685 fueron admitidos a trámite. La decisión de no admitir a trámite 3 asuntos está motivada en que las reclamaciones reiteraban otras anteriores presentadas por los mismos clientes y los mismos hechos.

En cuanto al perfil de los reclamantes 13 eran personas jurídicas (1,89%) y 675 personas físicas (98,11%), de las que 447 fueron hombres (66,22%) y 228 mujeres (33,78%)

A la fecha de cierre de las cuentas anuales estaban resueltos 671 asuntos (97,96% sobre el total de asuntos admitidos a trámite) y han quedado 14 pendientes de resolver (2,04 %). De los asuntos pendientes de resolver, 2 tuvieron entrada en el Servicio de Atención al cliente en el mes de noviembre y 12 durante el mes de diciembre.

De los 671 asuntos resueltos, resultaron favorables al reclamante un total de 469 (69,90% sobre el total), 202 tuvieron un resultado desfavorable para el cliente (30,10%). El coste para el grupo de las reclamaciones planteadas por los clientes y resueltas a su favor ascendió a 27 miles de euros.

Las reclamaciones gestionadas, en función del producto o servicio, se pueden agrupar de la siguiente forma:

Tipo de Reclamación	Nº	% s/Total
Operaciones de pasivo	324	47,08%
Medios de pago (Tarjetas y terminales punto de venta)	101	14,67%
Operaciones de activo	87	12,65%
Servicio de atención al público	59	8,58%
Cheques, letras y pagarés	22	3,20%
Seguros	20	2,91%
Transferencias y Banca electrónica	20	2,91%
Servicio de cajeros, dispensadores automáticos, ..etc	18	2,62%
Resto reclamaciones	37	5,38%
Total	688	100,00%

- **Reclamaciones presentadas ante el Banco de España.**

Durante el ejercicio 2005 se presentaron 14 asuntos ante el Servicio de Reclamaciones del Banco de España (13 asuntos en 2004), todos ellos correspondientes a reclamaciones atendidas con anterioridad por el Servicio de Atención al Cliente del Grupo, que resultaron con resoluciones desfavorables a los reclamantes.

De estos 14 asuntos, 8 resultaron favorables al Grupo (57,14%), 1 favorable a los reclamantes (7,14%) y 5 están pendientes de resolver por el Servicio de Reclamaciones del Banco de España (35,72%).

Respecto al asunto resuelto a favor de la reclamación presentada por el cliente, se procedió a rectificar la decisión inicial del Servicio de Atención al Cliente con un coste económico de 0,05 miles de euros.

- **Recomendaciones o sugerencias.**

El Servicio de Atención al Cliente realiza varias recomendaciones o sugerencias con el objeto de poder disminuir el número de reclamaciones o quejas, entre las que se pueden destacar las siguientes:

- Adoptar medidas para que la compensación de posiciones deudoras y acreedoras de clientes se produzca sólo cuando exista una plena identidad de titulares de los depósitos o cuentas que se compensan, además de recoger expresamente en las condiciones contractuales la posibilidad de realizar estas compensaciones.
- Mejorar la comunicación a la clientela, con antelación suficiente al inicio del período de devengo o a su aplicación de la entrada en vigor de nuevas condiciones de liquidación de las cuentas.

38.6 Impacto medioambiental

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

38.7 Compromisos de compra y venta

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo tiene activos financieros vendidos con compromiso de recompra y comprados con compromisos de reventa con el siguiente detalle:

	Miles de euros			
	2005	2004	2005	2004
	Compromiso de recompra	Compromiso de reventa	Compromiso de recompra	Compromiso de reventa
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10.1)	24.574	-	219.574	-
Cartera a vencimiento (Nota 12)	124.313	-	143.907	-
	148.887	-	363.481	-

38.8 Otros compromisos

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo no mantenía compromisos adicionales a los desglosados en las notas anteriores.

39. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2005 hasta el 1 de febrero de 2006, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad de sus cuentas anuales consolidadas, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales consolidadas adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Anexo I (1/5)

Los balances de situación individuales (resumidos) de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura al 31 de diciembre de 2005 y 2004 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	64.582	62.640
Cartera de negociación	42	16
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	191.189	496.148
Inversiones crediticias	4.283.675	3.693.326
Cartera de inversión a vencimiento	149.146	195.521
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	4.049	3.106
Activos no corrientes en venta	593	1.067
Participaciones	47.843	47.993
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material	94.696	84.868
Activo intangible	3.418	2.375
Activos fiscales	33.294	37.134
Periodificaciones	283	174
Otros activos	140	1.163
TOTAL ACTIVO	4.872.950	4.625.531
PASIVO	4.523.839	4.295.400
Cartera de negociación	95	61
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	4.427.410	4.202.318
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	239	879
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones	26.601	20.727
Pasivos fiscales	17.470	27.429
Periodificaciones	11.840	10.379
Otros pasivos	40.184	33.607
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
TOTAL PASIVO	4.523.839	4.295.400
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	6.478	14.311
Fondos propios	342.633	315.820
TOTAL PATRIMONIO NETO	349.111	330.131
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	4.872.950	4.625.531

Anexo I (2/5)

Las cuentas de pérdidas y ganancias individuales (resumidas) de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura al 31 de diciembre de 2005 y 2004 son las siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	166.759	164.015
Intereses y cargas asimiladas	(56.295)	(50.731)
Rendimiento de instrumentos de capital	4.148	2.691
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	114.612	115.975
Comisiones percibidas	23.477	18.751
Comisiones pagadas	(2.853)	(2.505)
Resultados de operaciones financieras (neto)	16.171	(5.809)
Diferencias de cambio (neto)	180	179
MARGEN ORDINARIO	151.587	126.591
Otros productos de explotación	3.984	3.277
Gastos de personal	(56.485)	(52.776)
Otros gastos generales de administración	(23.695)	(23.602)
Amortización	(5.102)	(5.137)
Otras cargas de explotación	(1.275)	(1.174)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	69.014	47.179
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(15.024)	(11.142)
Dotaciones a provisiones (neto)	9.732	(822)
Otras ganancias	3.841	7.941
Otras pérdidas	(1.181)	(1.943)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	46.918	42.857
Impuesto sobre beneficios	(10.505)	(10.347)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	36.413	32.510
RESULTADO DEL EJERCICIO	36.413	32.510

Anexo I (3/5)

Estados de flujos de efectivo individuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura:

	Miles de euros	
	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	36.413	32.510
Ajustes al resultado:	38.429	22.822
Amortización de activos materiales (+)	4.650	4.797
Amortización de activos intangibles (+)	452	340
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	15.024	11.142
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	9.732	(822)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(936)	(4.551)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(36)	-
Impuestos (+/-)	10.505	10.347
Otras partidas no monetarias (+/-)	(962)	1.569
	74.842	55.332
	Subtotal	
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	26	(6.927)
Cartera de negociación	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	(6.195)
Otros instrumentos de capital	-	(627)
Derivados de negociación	26	(105)
	-	-
	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
	Activos financieros disponibles para la venta	(292.436)
	Valores representativos de deuda	(297.272)
	Otros instrumentos de capital	4.836
	Inversiones crediticias	569.351
	Depósitos en entidades de crédito	(146.122)
	Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-
	Crédito a la clientela	714.646
	Valores representativos de deuda	-
	Otros activos financieros	827
	Otros activos de explotación	(3.811)
	Subtotal	273.130
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	34	(4.699)
Cartera de negociación	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	34	(223)
	Posiciones cortas de valores	-
	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(4.476)
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
	Pasivos financieros a coste amortizado	198.924
	Depósitos de bancos centrales	-
	Depósitos de entidades de crédito	(171.390)
	Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-
	Depósitos de la clientela	360.933
	Débitos representados por valores negociables	-
	Otros pasivos financieros	9.381
	Otros pasivos de explotación	(22.306)
	Subtotal	176.652
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(21.636)	(43.511)

Anexo I (4/5)

Estados de flujos de efectivo individuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura (continuación):

	Miles de euros	
	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	(3.500)
Activos materiales	(14.602)	(5.907)
Activos intangibles	(1.495)	(1.149)
Cartera de inversión a vencimiento	-	(18.990)
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	(619)
Subtotal	<u>(16.097)</u>	<u>(30.165)</u>
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	186	-
Activos materiales	1.053	5.393
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	46.375	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	409	-
Subtotal	<u>48.023</u>	<u>5.393</u>
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	<u>31.926</u>	<u>(24.772)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)	35.000	35.000
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Dividendos/Intereses pagados (-)	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	430	27
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	<u>35.430</u>	<u>35.027</u>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	<u>(16)</u>	<u>(54)</u>
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		
(1+2+3+4)	<u>45.704</u>	<u>(33.310)</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (Nota 8)	56.396	89.706
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio (Nota 8)	102.100	56.396



Anexo I (5/5)

Estados de cambios en el patrimonio neto individuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura (continuación):

	Miles de euros	
	2005	2004
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(7.833)	6.599
Activos financieros disponibles para la venta	(7.840)	6.599
Ganancias/Pérdidas por valoración	5.227	11.152
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(11.238)	(649)
Impuesto sobre beneficios	(1.829)	(3.904)
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	7	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	11	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	(4)	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	36.413	32.510
Resultado publicado	36.413	32.510
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	28.580	39.109
PRO-MEMORIA:AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES	-	-
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
TOTAL	-	-



Anexo II (1/2)

Información adicional sobre sociedades dependientes, consolidadas por integración global

Ejercicio 2005

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		Valor en libros					
			Directos	Indirectos	Coste	Deterioro	Neto	Capital	Reservas	Resultado
VETONIA PROMOTORA DE NEGOCIOS, S.L.U.	Cáceres	Tenencia y gestión participaciones	100,00%	-	7.503	-	7.503	7.588	884	106
VETONIA HOSTELERÍA, S.L.U.	Cáceres	Gestión Hostelera	100,00%	-	3.397	-	3.397	3.397	49	241
VIAJES CAJA EXTREMADURA, S.A	Cáceres	Agencia de Viajes	-	70,00%	70	-	70	100	11	41
CORREDURÍA DE SEGUROS CAJA DE EXTREMADURA, S.L.U.	Plasencia (Cáceres)	Intermediación y comercialización de seguros	-	100,00%	188	-	188	100	103	12
TOTAL							11.158			

Anexo II (2/2)

Información adicional sobre sociedades dependientes, consolidadas por integración global

Ejercicio 2004

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		Valor en libros					
			Directos	Indirectos	Coste	Deterioro	Neto	Capital	Reservas	Resultado
VETONIA PROMOTORA DE NEGOCIOS, S.L.U.	Cáceres	Tenencia y gestión participaciones	100,00%	-	7.503	-	7.503	7.588	989	49
VETONIA HOSTELERÍA, S.L.U.	Cáceres	Gestión Hostelera	100,00%	-	3.397	-	3.397	3.397	128	24
VIAJES CAJA EXTREMADURA, S.A	Cáceres	Agencia de Viajes	-	70,00%	70	-	70	100	52	45
CORREDURÍA DE SEGUROS CAJA DE EXTREMADURA, S.L.U.	Plasencia (Cáceres)	Intermediación y comercialización de seguros	-	100,00%	188	-	188	100	116	13
DOÑA TIERRA SELECCIÓN DE CALIDAD, S.L.	Cáceres	Comercialización productos extremeños	-	95,10%	57	-	57	60	-	-
TOTAL							11.215			

Anexo III (1/2)

Información sobre entidades multigrupo, consolidadas por integración proporcional

Ejercicio 2005

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		Valor en libros					
			Directos	Indirectos	Coste	Deterioro	Neto	Capital	Reservas	Resultado
ADMANTE INVERSIONES S.L.	Madrid	Tenencia y gestión participaciones	25,00%	-	14.911	-	14.911	59.642	832	14.524
ZOCO INVERSIONES S.L.	Madrid	Tenencia y gestión participaciones	25,00%	-	21.844	-	21.844	87.379	2.302	2.564
EXTERNAL CONSULTORÍA Y OUTSOURCING, S.A.	Plasencia (Cáceres)	Servicios Informáticos	-	50,00%	150	-	150	300	564	227
TRATAMIENTOS ALMARAZ, S.L.	Almaraz (Cáceres)	Tratamiento de residuos animales	-	20,00%	499	-	499	2.496	(2)	176
INSTITUTO DE ENERGÍAS RENOVABLES, S.L.	Cáceres	Instalaciones energéticas	-	33,33%	300	-	300	900	-	(139)
CREACIÓN DE SUELOS E INFRAESTRUCTURAS, S.L.	Madrid	Tenencia y gestión participaciones	-	25,00%	2.000	-	2.000	8.000	(55)	(29)
DESARROLLOS URBANÍSTICOS VALDEA VERUELO, S.L.	San Fernando Henares (Madrid)	Promoción y desarrollo proyectos urbanísticos	-	12,50%	500	-	500	4.000	-	-
PROMOCIÓN ALCICRES, S.L.	Madrid	Promoción y desarrollo proyectos urbanísticos	-	12,50%	125	-	125	1.000	-	(136)
UNCRO, S.L.	Úbeda (Jaén)	Promoción y desarrollo proyectos urbanísticos	-	12,50%	125	-	125	1.000	-	(132)
VIGOLF, S.L.	Úbeda (Jaén)	Promoción y desarrollo proyectos urbanísticos	-	25,00%	125	-	125	500	-	(79)
TOTAL							11.215			



Anexo III (2/2)

Información sobre entidades multigrupo, consolidadas por integración proporcional

Ejercicio 2004

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		Valor en libros					Resultado	Fecha
			Directos	Indirectos	Coste	Deterioro	Neto	Capital	Reservas		
ADMANTE INVERSIONES, S.L.	Madrid	Tenencia y gestión participaciones	20,00%	-	14.911	-	14.911	74.553	(10.166)	2.368	
ZOCO INVERSIONES S.L.	Madrid	Tenencia y gestión participaciones	25,00%	-	21.844	-	21.844	87.379	778	9.948	
EXTERNAL CONSULTORÍA Y OUTSOURCING, S.A.	Plasencia (Cáceres)	Servicios informáticos	-	50,00%	150	-	150	300	307	265	
CREACIÓN DE SUELOS E INFRAESTRUCTURAS S.L.	Madrid	Tenencia y gestión participaciones	-	25,00%	2.000	-	2.000	8.000	(13)	(28)	
COOPERACIÓN TECNOLÓGICA DE CAJAS DE AHORRO	Madrid	Servicios informáticos	14,29%	-	150	-	150	1.050	232	20	
TOTAL									39.055		

Anexo IV (1/2)

Información sobre entidades asociadas

Ejercicio 2005

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		Valor en libros (*)					Resultado	Fecha
			Directos	Indirectos	Coste	Deterioro	Neto	Capital	Reservas		
FÁBRICA DE INFORMACIÓN Y TELECOMINICACIONES DE EXTREMADURA S.A.	Cáceres	Investigación y desarrollo software	30,05%	-	219	-	219	625	(17)	124	
NAVIDUL EXTREMADURA S.A.	Cáceres	Elaboración cárnica		30,00%	4.469	-	4.469	4.469	2.053	295	
SOCIEDAD GESTORA DE INVERSIONES INNOVADORAS, S.A.	Badajoz	Ánalisis y desarrollo de proyectos de inversión	-	25,00%	25	-	25	25	-	1	
TOTAL									4.713		

(*) Valorado aplicando el método de la participación

Anexo IV (2/2)

Información sobre entidades asociadas

Ejercicio 2004

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación		Valor en libros (*)					Resultado	Fecha
			Directos	Indirectos	Coste	Deterioro	Neto	Capital	Reservas		
FÁBRICA DE INFORMACIÓN Y TELECOMINICACIONES DE EXTREMADURA S.A.	Cáceres	Investigación y desarrollo software	30,05%	-	186	-	186	625	(175)	160	
NAVIDUL EXTREMADURA S.A.	Cáceres	Elaboración cárnica		30,00%	4.469	-	4.469	13.626	1.762	290	
TRATAMIENTOS ALMARAZ, S.L.	Almaraz (Cáceres)	Tratamiento de residuos animales	-	20,00%	236	-	236	1.248	-	(4)	
INSTITUTO DE ENERGÍAS RENOVABLES, S.L.	Cáceres	Instalaciones energéticas	-	33,33%	148	-	148	450	-	(1)	
TOTAL									5.039		

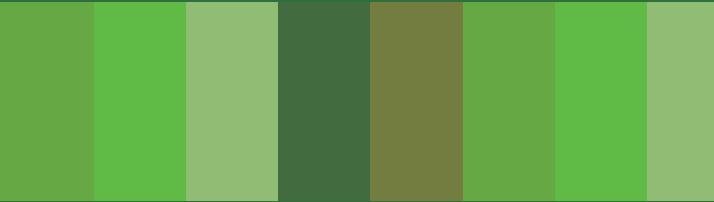
(*) Valorado aplicando el método de la participación



Anexo V

RELACIÓN DE AGENTES FINANCIEROS

AGENTE FINANCIERO	POBLACIÓN	PROVINCIA
Mª Montaña Mancebo Caldera	ALDEA DEL CANO	CÁCERES
Antonio Bernal Martín	ALDEA DEL OBISPO	CÁCERES
Félix Marcelo Pérez	BOTIJA	CÁCERES
Antonio García Talaván	CABEZABELLOSA	CÁCERES
Severino Martín Calle	CABRERO	CÁCERES
Filomena Botón Gata	CALERA DE LEÓN	BADAJOZ
José Antonio Fernández Dávila	CARRASCALEJO	CÁCERES
Cesar Fernández Iglesias	EL BATÁN/PUEBLA DE ARGEME	CÁCERES
Pedro García Fernández	ESPARRAGOSA DE LARES	BADAJOZ
José Antonio Calderón Pablos	FUENTE DEL ARCO	BADAJOZ
Emilio López Martín	GARVÍN DE LA JARA	CÁCERES
Ismael Santiago Delgado	GRANJA DE GRANADILLA	CÁCERES
Miguel Vicente García	GUIJO DE SANTA BÁRBARA	CÁCERES
Sixto Iglesias Vega	HERNÁN PÉREZ	CÁCERES
Santos Robledo Nevado	HERRERA DE ALCÁNTARA	CÁCERES
Elicelia Carril Rosado	JARILLA	CÁCERES
Luz Divina Portela Gallego	LA GARGANTA	CÁCERES
Juan Guillermo Benavente	LA HUETRE	CÁCERES
Carmen Cardenal Lindo	LA MORERA	BADAJOZ
Daniel Calleja Sevilla	MATA DE ALCÁNTARA	CÁCERES
Jesús Carlos Corchero Retortillo	MORCILLO	CÁCERES
José Morán Dientes	NOVELDA DEL GUADIANA-SAGRAJAS	BADAJOZ
Fernando Barroso Domínguez	PALOMERO	CÁCERES
María Tanco López	PLASENZUELA	CÁCERES
Francisco José Díaz Corrales	PORTAJE	CÁCERES
Jose Antonio Martín Fraile	PUEBLONUEVO DE MIRAMONTES	CÁCERES
Sergio Calle Izquierdo	REBOLLAR	CÁCERES
Antonia Rosa Alonso Duchel	SANTA CRUZ DE LA SIERRA	CÁCERES
Daniel Macarro Cerro	SANTIAGO DEL CAMPO	CÁCERES
Ana María Camacho Bravo	TIETAR DEL CAUDILLO	CÁCERES
Encarnación Blanco Moreno	TRUJILLANOS	BADAJOZ
Jaime Fernández González	VALDASTILLAS	CÁCERES
Antonio Gutiérrez Antúnez	VALDEBOTOA	BADAJOZ
Jose Miguel Olivares Tejeda	VALDIVIA	BADAJOZ
Jesús Díaz Retortillo	VALRÍO	CÁCERES
María Jesús Acevedo Izdo	VILLAFRANCO DEL GUADIANA	BADAJOZ
María Isabel Fuentes Frías	VILLAMESÍAS	CÁCERES
Julián Sánchez Hernández	VILLASBUENAS DE GATA	CÁCERES



**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
Ejercicio 2005**

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE EXTREMADURA

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

Ejercicio 2005

Análisis del entorno económico internacional

La economía mundial durante el año 2005 ha mostrado una evolución marcada por un gran dinamismo, continuando con la senda del ciclo alcista en el que la economía se halla inmersa desde hace algunos años. Los países emergentes, principalmente China, han sido los motores del crecimiento económico mundial, produciéndose un crecimiento global muy desequilibrado, puesto que sólo dos países, Estados Unidos y China, han contribuido en un 45 por ciento al crecimiento mundial. En este entorno, se produce una inflación de demanda, unida a la inestabilidad geopolítica de los países productores de petróleo, que han favorecido importantes presiones sobre los costes energéticos, que paradójicamente no han propiciado graves tensiones inflacionistas, como ha sucedido en otras anteriores crisis del petróleo.

Una de las notas más destacadas del ejercicio 2005 ha sido la resistente fortaleza con la que los países industrializados, importadores netos de petróleo, han encajado la incesante escalada del precio del petróleo, sin trasladar a los precios finales, en términos de inflación subyacente, el asfixiante encarecimiento de los inputs energéticos: El precio del petróleo se ha incrementado más de un 40 por ciento durante el año 2005, alcanzando máximos históricos en el mes de septiembre, cuando el precio del barril de calidad Brent rozó los 68 dólares. Las razones explicativas de estas divergencias se apoyan en el alto grado de sostenibilidad en el crecimiento del comercio mundial, gracias al dinámico concurso de nuevos jugadores como son China, India, Europa del Este, etc., la contención de los costes laborales, la alta productividad y los elevados beneficios empresariales que permiten absorber los desequilibrios en el coste de los inputs energéticos.

No obstante, se viene apreciando una incipiente tónica de desaceleración a partir del último tercio del ejercicio, motivada por el giro hacia políticas monetarias moderadamente más restrictivas.

En Estados Unidos, su economía se ha caracterizado por una continuidad de su etapa expansiva, con una tasa de crecimiento del PIB del 3,5 por ciento en el año 2005, alentado por la solidez del consumo privado y la inversión. Otros elementos favorecedores de su vigor económico fueron una inflación contenida (3,4%), una gradual restauración de la neutralidad monetaria, una mejor evolución de las cuentas públicas, la recuperación de la productividad empresarial y el mantenimiento de las tasas de creación de empleo, verdadero sustento de la economía nacional y del consumo de las familias. Los riesgos futuros se focalizan en tres incertidumbres: el elevado déficit de la balanza por cuenta corriente, las incertidumbres inflacionistas presentes durante los últimos meses, y, por último, el sector constructor, soporte de la economía estadounidense en los últimos años, comienza a presentar indicios de enfriamiento.

La economía japonesa se ha recuperado notablemente durante 2005, sustentada por la robustez de su sector industrial y la recuperación de su consumo privado, y beneficiada también por el dinamismo económico de sus países vecinos del sudeste asiático. Por otra parte, las presiones deflacionistas siguen vigentes en su economía, si bien las previsiones apuntan a un cambio de tendencia a partir del año 2006, lo cual es corroborado por los positivos índices de confianza empresarial que muestra la economía nipona en los últimos meses.

Pero sin duda alguna, el verdadero protagonista de la economía mundial ha sido y es China. Sus tasas de crecimiento, superiores al 9 por ciento desde mediados de 2003, están rompiendo sistemáticamente las previsiones que durante los últimos tiempos han venido augurando un aterrizaje abrupto de su actividad económica. Las claves de su éxito se trazan en pocas líneas: una eficiente reasignación de sus recursos intersectoriales, la liberalización del comercio mundial, sus reformas estructurales integradoras, el impulso a su sistema financiero y una más que sorprendente estabilidad de precios.

En América Latina, las condiciones de prosperidad económica se han mantenido durante 2005, favorecida por la tendencia alcista en el precio de las materias primas y la reducción de los diferenciales de deuda soberana, lo que ha permitido presentar un notable nivel de crecimiento del 4,4 por ciento para el conjunto de la región, constituyendo este hecho un hito histórico, puesto que es la primera vez que se produce un crecimiento superior al 4 por ciento en América Latina durante dos años consecutivos (2004-2005). Las dos economías más activas fueron Argentina y Venezuela, ambas experimentando niveles de crecimiento durante el año 2005 en el entorno del 9 por ciento. Este ciclo expansionista se prevé que tenga su continuidad durante el próximo ejercicio, si bien a tasas algo más moderadas, gracias a una inflación controlada, un sector exportador en expansión y unas divisas en una senda de apreciación. No obstante, es necesario una estabilidad política que elimine las incertidumbres existentes para iniciar un proceso reformador que recupere la productividad y reduzca la desigualdad social.

Por su parte, la zona euro ha presentado un escaso crecimiento, constituyendo una de las zonas menos dinámicas del planeta, si bien comienza a consolidar lentamente su recuperación. Así, el crecimiento del PIB en el conjunto del año se situó en el 1,3 por ciento, cuyo principal componente fue el sector exterior. La inflación se manifiesta controlada en niveles del 2,2 por ciento. La demanda interna sigue protagonizando el crecimiento en Francia. Por su parte, la demanda interna alemana se basa en su sector exterior y la inversión, donde destaca la recuperación de la construcción, mientras que su consumo continúa en una situación de evidente atonía.

En este contexto, la economía española creció a una tasa del 3,4 por ciento en 2005, tres décimas más que el crecimiento registrado en el año anterior. La demanda interna mantiene un buen tono gracias al dinamismo del consumo y la inversión, aunque se aprecia una desaceleración en el último trimestre del ejercicio, siendo el sector exterior el único freno apreciable al crecimiento, fruto tanto del apetito importador como del peor comportamiento exportador sobre el año anterior, con un déficit comercial notablemente superior al registrado en el ejercicio precedente, drenando mucha fuerza al crecimiento económico nacional. Por lo que se refiere a la evolución sectorial, la expansión económica se refleja con intensidad, tanto en la construcción, en su componente no residencial (obra pública, edificación industrial y de servicios), como en los servicios de mercado, que mantienen el pulso muy firme. El turismo fue moderadamente satisfactorio, dado que el número de turistas extranjeros se incrementó en el ejercicio, marcando un récord absoluto (casi 56 millones de turistas), no obstante, la estancia media en nuestro país sufrió un recorte, que unido a la desaforada competencia del sector, ha provocado una reducción considerable de los márgenes. Tampoco acaba de ser positiva la evolución reciente de la inflación, cerrando el año en el 3,7 por ciento, motivado por la escalada de los precios energéticos. Por lo que se refiere al mercado de trabajo, el empleo creció un 3,2 por ciento, conservando su destacado vigor de los últimos años, si bien ensombrecido por unos niveles de productividad muy limitados. Por su parte, la tasa de paro se situó en el 8,7 por ciento al finalizar el año 2005, lo que ha confirmado un ejercicio globalmente positivo.

Análisis del entorno financiero

En este ciclo expansivo de la economía estadounidense, la Reserva Federal ha mantenido una política monetaria restrictiva, priorizando el control preventivo de la inflación y, ante ello, elevando su tipo de interés de referencia durante 2005 desde el 2,25 por ciento (cierre de 2004) hasta el 4,25 por ciento en diciembre pasado, mediante una senda de hasta ocho subidas mecánicas de 25 puntos básicos. De esta forma, las autoridades monetarias norteamericanas situaron el tipo de interés de referencia hasta cerca, según expresan, del nivel neutral.

En la zona euro, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo decidió el pasado 1 de diciembre, aumentar su tipo de interés en 25 puntos básicos. De este modo, el tipo de interés de referencia pasó desde el 2 por ciento hasta el 2,25 por ciento. Este movimiento al alza ha roto la estabilidad monetaria mantenida en mínimos históricos desde junio de 2003, y se justifica, según el presidente del Banco Central Europeo, Jean-Claude Trichet, en la contención de las expectativas de inflación a medio y largo plazo. Asimismo, la retórica del Banco Central Europeo anticipando mayores tipos de interés oficiales ha mantenido tensionada la parte del corto plazo en la curva de tipos.

Por el contrario, el comportamiento de los tipos de interés a corto plazo no ha contagiado a los tipos de interés a plazos más largos, que se mantienen muy deprimidos, mostrando un aplanamiento en la curva de tipos de interés, que provoca menores primas por plazos más largos. Esta situación se explica por la persistencia de una serie de factores detractores de carácter estructural, como son: la credibilidad e independencia de los bancos centrales en sus políticas monetarias, la menor volatilidad de las economías, la elevada liquidez y el crecimiento masivo de los flujos de capital de los países emergentes hacia la acumulación de reservas en los bancos centrales asiáticos, principalmente, cuya demanda es bastante inelástica a los precios, lo que genera una baja competencia por capital.

Respecto a la evolución de los mercados de divisas, después de tres años de caídas, el dólar repuntó el 3,5 por ciento frente a una amplia cesta de divisas. En este contexto, lo más destacable del ejercicio ha sido la apreciación del dólar respecto al euro, motivado por el diferencial de tipos de interés y la financiación del déficit corriente por parte de los países emergentes. Así, a finales del año, la moneda única marcaba un tipo de cambio de 1,18 dólares por euro, cayendo el 13,4 por ciento frente al dólar, y el 7,1 por ciento con relación al grupo de monedas de los principales socios comerciales de la eurozona. Por otra parte, el yen bajó el 8,1 por ciento con relación a un extenso grupo de divisas, marcando en términos reales efectivos, la cota mínima desde principios de 1986. Esta debilidad es atribuible a los tipos de interés mínimos en Japón, cercanos al cero por ciento a corto plazo.

La tónica de los mercados de renta variable ha dado muestras de fortaleza durante 2005, cerrando el ejercicio con balances favorables por tercer año consecutivo: La Bolsa de Madrid ha alcanzando una rentabilidad del 75 por ciento en el período 2003-2006. Unos bajos tipos de interés que propician elevados niveles de liquidez, la buena campaña de resultados empresariales y la contención de los temores a presiones inflacionistas, impulsaron a las bolsas de todo el mundo, si bien los resultados de las distintas bolsas son muy dispares, encabezando los crecimientos los países emergentes, principalmente las bolsas de Egipto, Colombia y Arabia Saudita, con revalorizaciones superiores al 100 por cien.

En el ejercicio 2005, el mercado de valores estadounidense reflejaba una ligera pérdida del 0,6% en su índice más célebre, el Dow Jones, mientras que el Nasdaq se elevaba un 1,4%. En Tokio, el avance de su índice general fue el más espectacular de las principales bolsas mundiales, revalorizándose un 40%. La gran mayoría de las plazas europeas acumulaban importantes plusvalías, todas ellas de dos dígitos, en sus principales índices: Londres (17%), Milán (14%), Francfort (27%), París (23%) y Madrid (18%).

Evolución de las principales magnitudes

El Grupo Caja de Extremadura se encuentra constituido por Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura, como entidad matriz, y como sociedades dependientes por: Correduría de Seguros Caja Extremadura, S.L., Doña Tierra Selección de Calidad, S.L., Vetonía Hostelería, S.L., Vetonía Promotora de Negocios, S.L., y Viajes Caja Extremadura, S.A.. Además, el perímetro de consolidación está conformado por las siguientes sociedades: Adamante Inversiones, S.L., Creación de Suelo e Infraestructuras, S.L., Desarrollos Urbanísticos Valdeaveruelo, S.L., Extérnal Consultoría y Outsourcing, S.A., Instituto de Energías Renovables S.L., Promociones Alcicres, S.L., Tratamientos Almaraz, S.L., Uncro, S.L., Vigolf, S.L., Zoco Inversiones, S.L., Fábrica de Información y Telecomunicaciones de Extremadura, S.A., Navidul Extremadura, S.A., y Sociedad Gestora de Inversiones Innovadoras, S.A.

Durante el ejercicio 2005 se ha acometido la adaptación de todas sus sistemas y políticas de gestión a los principios contables recogidos en la Circular 4/2004 del Banco de España. Los datos recogidos en el presente Informe de Gestión, tanto del año 2005 como del año 2004, han sido elaborados con estos criterios, y por tanto son homogéneos. Esto implica que los datos del año 2004, sobre los que se realizan las oportunas comparaciones, difieren de los publicados durante dicho ejercicio.

El crédito a la clientela, sin incluir ajustes de valoración, se ha situado en 4.018 millones de euros, con un incremento en términos absolutos de 708 millones de euros, equivalentes a una variación anual del 21,4%, nivel representativo del esfuerzo realizado por el Grupo Caja de Extremadura para colaborar activamente en la financiación del crecimiento sostenido de nuestra economía. Sectorialmente, el crédito otorgado al sector privado residente mantiene su hegemonía, representando el 94,5% del total de la inversión, con un aumento anual del 22,1%. Por modalidades del crédito, destaca el crecimiento del 33,6% del crédito comercial, mientras que los deudores con garantía real y el crédito con garantía personal, alcanzan un incremento del 24,6% y 14,2% respectivamente. La rigurosidad y estricto control aplicado por el Grupo Caja de Extremadura en la concesión y seguimiento de créditos, han determinado que la composición de su cartera presente unos niveles de elevada calidad crediticia, propiciando que su tasa de morosidad se sitúe en el 0,59%, inferior en 18 puntos básicos a la del ejercicio anterior.

El otro gran apartado de la actividad inversora del Grupo, la cartera de valores, se situó a finales de 2005 en 385 millones de euros (sin considerar ajustes por valoración), lo que supone una disminución anual de 357,9 millones de euros, un 48,2% en términos relativos. Durante el ejercicio, la Entidad matriz, Caja de Extremadura, ha realizado la venta de una parte de los títulos clasificados dentro de la cartera de disponibles para la venta. Por una parte, esta operación ha sido la causa principal de la disminución de 362,2 millones de euros en la cartera de renta fija y, por otra parte, ha originado plusvalías que han contribuido significativamente a los resultados obtenidos por operaciones financieras. Por otro lado, la cartera de renta variable experimenta un crecimiento de 4,7 millones de euros, el 4,42% en tasa de variación anual.

Los recursos de clientes administrados por el Grupo Caja de Extremadura, ascendieron al cierre del año 2005 a 4.520,6 millones de euros, con un aumento de 439,9 millones de euros, equivalentes a una tasa de crecimiento anual del 10,8%. En la evolución por rúbricas de este apartado, destaca el crecimiento del 13,5% alcanzado por los recursos a la vista, y del 6,5% en los recursos a vencimiento. Durante el ejercicio, la Entidad matriz realizó una emisión de deuda subordinada de 35 millones de euros.

El margen de intermediación del Grupo se situó en un volumen de 113 millones de euros, con una disminución del 1,6% respecto al ejercicio anterior. Como hemos señalado anteriormente, la entidad matriz, ante la expectativa de próximas subidas de tipos, confirmada a finales de ejercicio, decidió proceder a la materialización de una parte de su cartera de disponibles para la venta, generándose así, por un lado, significativas plusvalías, y por otro lado, una reducción en el margen financiero del Grupo.

El volumen neto de ingresos provenientes de comisiones se ha situado en 21,3 millones de euros, con un crecimiento del 28,2% respecto al ejercicio anterior. Por su parte, el resultado positivo de 21,5 millones de euros obtenido por operaciones financieras ha sido superior en 24,3 millones de euros al del ejercicio precedente, encontrándose su origen fundamental en las plusvalías obtenidas por la materialización de una parte de la cartera de disponibles para la venta. Ello ha permitido situar el margen ordinario del Grupo en 156 millones de euros, con un crecimiento del 21% respecto al del ejercicio precedente.

El conjunto de los gastos necesarios para el desarrollo de la actividad, entre los que se incluyen los de personal, generales, amortizaciones y otros resultados de explotación, se situaron en 83,7 millones de euros con un crecimiento del 4,7%

respecto al ejercicio precedente, mientras que el resto de resultados, entre los que se engloban básicamente el conjunto de dotaciones y saneamientos, y los resultados extraordinarios, detrajeron de la cuenta de resultados 21,6 millones de euros, obteniéndose así un beneficio antes de impuestos de 50,7 millones de euros, superior en un 12,9% al del ejercicio precedente. Tras destinar 12,7 millones de euros al Impuesto de Sociedades, el beneficio atribuido al grupo en el ejercicio 2005, quedó situado en 38 millones de euros, superior en un 14,3% al resultado de 2004.

Finalmente, el nivel de recursos propios computables en base consolidada, que mide la solvencia y garantía de una entidad financiera, se situó al finalizar el año 2005 en 462,2 millones de euros, entre los que se incluyen 23,8 millones de euros procedentes del resultado de 2005 que está previsto aplicar a reservas, una vez cumplidos por nuestra entidad todos los requisitos que la normativa aplicable exige al respecto. Los requerimientos mínimos de recursos propios exigibles a nuestra Caja en función de los activos de riesgo, se sitúan en 308,3 millones de euros, de donde se deduce un exceso de cobertura de 154 millones de euros, y sitúa nuestro coeficiente de solvencia en el 12,0%, cifra un 50 por ciento superior al 8% requerido, y representativa del alto grado de solvencia y solidez patrimonial de Caja de Extremadura.

Gestión de riesgos

El principal volumen de riesgos del Grupo es el aportado por la Entidad matriz, Caja de Extremadura, no obstante, esto no es óbice para que a través del Comité de Inversiones Financieras se realice por la matriz un estricto control y seguimiento de aquellos riesgos que pudieran contraer el resto de sociedades del Grupo. Este Comité está constituido por profesionales de la más alta cualificación y responsabilidad de Caja de Extremadura.

El desarrollo, implantación y mejora continua de un sistema de control de riesgos se fundamenta en la determinación de indicadores que garanticen su adecuación a los objetivos marcados. En este sentido, la Entidad dispone de una unidad denominada Control Global de Riesgos, funcionalmente independiente de las áreas generadoras de negocio, conforme a las recomendaciones del Consejo de Supervisión Bancaria de Basilea, y que actualmente centra sus funciones en dos ámbitos diferenciados:

Actuar como dinamizador y coordinador interno de los procesos que la Entidad debe acometer para adaptar sus sistemas y procedimientos al Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II).

Mejora continua de los sistemas y procedimientos de control interno de los riesgos que pueden afectar a la solvencia de la Entidad, así como de un adecuado flujo de información a la Alta Dirección.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Entidad, resultando en una pérdida financiera.

El Consejo de Administración de la Entidad tiene aprobadas políticas, métodos y procedimientos dirigidos a la identificación, medición, seguimiento y control del riesgo de crédito, que incluye una descripción detallada de los procedimientos a seguir en cada una de las fases del proceso crediticio: análisis, aprobación, formalización, seguimiento y recuperación. Estos procesos son revisados de forma periódica.

En este sentido, la correcta gestión del riesgo de crédito, identificando, midiendo, controlando y valorando las diferentes exposiciones al mismo, se convierte en una de las principales preocupaciones de Caja de Extremadura, existiendo fundamentalmente dos órganos encargados de estas funciones: el Comité de Inversiones y el de Morosidad. Como ya hemos señalado, actualmente existe una definición de las políticas y procedimientos a seguir en cada una de las fases del proceso crediticio, que son revisadas periódicamente, así como un sistema de delegación de competencias, con diferentes niveles de atribuciones para la concesión de riesgos según el tipo de oficina que se trate, Territorial, etc, hasta llegar a aquellas operaciones que por su volumen requieran la intervención del Comité de Inversiones, que realiza reuniones semanales. La Entidad cuenta con un departamento de Seguimiento de Riesgos, encargado de la detección de incidencias en el segmento de clientes con posiciones de riesgo de crédito significativas, con el objetivo de prevenir las situaciones de impago antes de que se originen. Una vez producidas éstas, para analizar la evolución de las operaciones en situación irregular, y tratar de asegurar el buen fin de las mismas, se reúne mensualmente el Comité de Morosidad, al tiempo que existe un departamento de Recuperaciones y Morosidad encargado del seguimiento, prevención y evaluación día a día de los diferentes riesgos morosos.

Así mismo, actualmente la Entidad tiene establecido un sistema de scoring para la concesión de operaciones tanto hipotecarias, como de consumo y crédito en tarjetas, con personas físicas, que permiten un tratamiento individualizado del riesgo.

En el ejercicio 2005, se han logrado significativos avances en la capacidad de identificación del nivel de riesgo en nuestras operaciones, destacando el desarrollo de nuevos algoritmos de evaluación estadística basados en información de nuestra cartera de préstamos de consumo e hipotecarios del segmento de particulares, además de la validación de modelos de cálculo para tarjetas de crédito con personas físicas. Esto permitirá que a lo largo de 2006 contemos con nuevos modelos internos plenamente operativos.

Además, se ha finalizado la definición funcional del MIR, Modelo de Información de Riesgos, como pilar del sistema de reporting de riesgos, se ha adquirido un modelo de scoring para la evaluación del riesgo con autónomos y se ha procedido a la preclasificación de nuestra cartera empresarial mediante los modelos de rating diseñados en el marco del Proyecto Sectorial de Control Global de Riesgos.

Riesgo de interés

Este riesgo se produce por los diferentes índices de referencia a los que se encuentran indiciados los activos y pasivos de la Entidad, y la posibilidad de que los movimientos en los tipos de interés de referencia provoquen pérdidas por no poder adecuar el tipo de interés de los activos en el mismo período que el tipo de interés de los pasivos.

Caja de Extremadura realiza a través del Comité de Activos y Pasivos la gestión integrada del riesgo de tipo de interés, analizando tanto la información proporcionada por sus sistemas internos como la recopilada del mercado, a fin de evaluar los riesgos a que se encuentra expuesta la Entidad y establecer estrategias a seguir con el objetivo de alcanzar la rentabilidad y solvencia óptimos con el nivel deseado de exposición al riesgo.

El análisis de la exposición al riesgo de interés se realiza tanto desde un punto de vista estático como dinámico, esto es, se tiene en cuenta para el primero de ellos la incidencia que en sus resultados y patrimonio tendrían posibles variaciones de los tipos de interés según su estructura actual de balance, añadiéndose para el segundo la evolución prevista tanto en su negocio como en el mercado, contemplándose varios escenarios y su impacto en el margen financiero.

Riesgo de mercado

Comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas en los precios de los productos en los mercados financieros.

El riesgo de mercado es gestionado y controlado por la Alta Dirección a través del Comité de Activos y Pasivos, supervisando las estrategias y los límites operativos aprobados por el Consejo de Administración para el ejercicio.

En este sentido, a finales de 2005 se ha puesto en producción "Panorama", herramienta para la medición, análisis y control que permitan gestionar eficazmente el riesgo de mercado, lo que facilitará la realización de análisis en términos VaR de los activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (cartera de negociación), y permitirá conocer la máxima pérdida posible para un determinado nivel de confianza, en un período de tiempo, ante variaciones en los precios.

Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad que pudiera tener la Entidad para disponer de fondos líquidos, o para acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

Para el control de este riesgo, la Entidad ha definido dentro del activo del balance dos líneas según el carácter más o menos líquido de los activos correspondientes, a la vez que ha definido un nivel de pasivos exigibles a corto plazo, de forma que los activos líquidos supongan al menos un 125% de los pasivos exigibles a corto plazo. Por otra parte, el importe de los activos de la primera línea de liquidez debe suponer al menos el 50% de los pasivos exigibles.

Riesgo operacional

Se entiende como riesgo operacional, el riesgo directo o indirecto de sufrir pérdidas debidas a fallos en los procesos internos, humanos, en los sistemas, o por eventos externos. Caja de Extremadura consciente de las necesidades de medición de estos riesgos, recogidas en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, cuyas pérdidas deberán ser cubiertas con recursos propios, se encuentra inmersa en un proceso de revisión de sus procedimientos y sistemas operativos con el fin de minimizar su impacto. Existen actualmente dos órganos, el Comité de Control Interno y el Comité de Ética y Deontología, encargados de reducir al máximo la exposición de la entidad a este tipo de riesgos.

Acontecimientos posteriores a la fecha de cierre

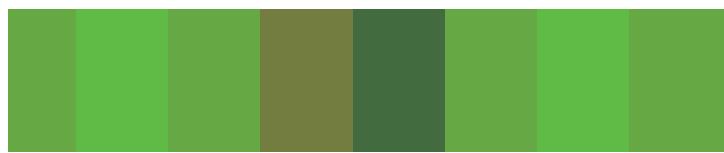
No se han producido hechos significativos desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2005

Los miembros del Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura en la reunión celebrada en Cáceres el 1 de febrero de 2006 prestamos nuestra conformidad a los siguientes documentos:

- a) Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004.
- b) Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004.
- c) Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004.
- d) Estados de Flujos de Efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004.
- e) Memoria consolidada del ejercicio 2005.
- f) Informe de gestión consolidado del ejercicio 2005.

Diligencia: La pongo yo, el Secretario, para hacer constar que este documento contiene la firma de todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura con la excepción de Dª. Elia María Blanco Barbero quien no pudo firmar las cuentas anuales consolidadas ni el informe de gestión consolidado al no haber asistido a la reunión del Consejo de Administración en la que se formularon los mismos.





RELACIÓN DE OFICINAS



OFICINA	DOMICILIO	C. POSTAL	TELÉFONO
Acebo	Plaza Mayor, 7	10857	927141617
Acehúche	Juan de Morales, 48	10879	927374152
Ahigal	José Antonio, 19	10650	927439006
Alange	Encomienda, 19	06840	924365036
Albalá	Arrabal, 18	10187	927382238
Alcántara	Llanada, 17	10980	927390061
Alcuéscar	Real, 23	10160	927384013
Aldeacentenera	Antonio Machado, 1	10251	927314081
Aldeanueva de la Vera	Derechos Humanos, 2	10440	927572484
Aldeanueva del Camino	Plaza del Mercado, 37	10740	927484049
Alía	Real, 1	10137	927366027
Aliseda	Plaza de Extremadura, 13	10550	927277178
Almendralejo	Plaza la Hierba, 12	06200	924660880
Almendralejo, Urb. 1	Ctra. Santa Marta, 73	06200	924667613
Almoharín	Cervantes, 3	10132	927386262
Arroyo de la Luz	Plaza Constitución, 15	10900	927270095
Arroyo de San Serván	Avda. Extremadura esq.c/Mérida	06850	924342610
Arroyomolinos	Judería, 6	10161	927385013
Azuaga	Muñoz Crespo, 26	06920	924892480
Badajoz, O.P.	Avda. de Europa, 3	06004	924246702
Badajoz, Urb. 1	Menacho, 12-A	06001	924220648
Badajoz, Urb. 2	Avda. República Dominicana, 11	06011	924241504
Badajoz, Urb. 3	Carolina Coronado, 7-B	06007	924276375
Badajoz, Urb. 4	Avda. de Colón, 18-E	06005	924255851
Badajoz, Urb. 5	La Pimienta, 28	06010	924240607
Badajoz, Urb. 6	Alcaraz y Alenda, 14-F Valdepasillas	06011	924244751
Badajoz, Urb. 7	San Isidro, 3	06004	924259500
Badajoz, Urb. 8	Sinforiano Madroñero, 6	06011	924234711
Badajoz, Urb. 9	Ricardo Carapeto, 42	06008	924236762
Badajoz, Urb. 10	Avda. Fernando Calzadilla, 14	06004	924222614
Badajoz, Urb. 11	Avda. María Auxiliadora, 49	06010	924231787
Badajoz, Urb. 13	Virgen de Guadalupe, 18	06003	924234318
Badajoz, Urb. 14	Ctra de la Corte, 88 (Ed. la Dehesa)	06009	924223192
Baños de Montemayor	Avda. las Termas, 58	10750	923428080
Barrado	Plaza de España, 4	10696	927478471

OFICINA	DOMICILIO	C. POSTAL	TELÉFONO
Berzocana	Pilar, s/n	10129	927150104
Brozas	Corredera, 10	10950	927395242
Cabeza del Buey	Cruz, 10	06600	924 632400
Cabezuela del Valle	Plaza de Extremadura, 1	10610	927472029
Cáceres, O.P.	San Pedro, 15	10003	927255241
Cáceres, Urb. 1	Miguel Primo de Rivera, 7	10001	927213055
Cáceres, Urb. 2	Avda. Hispanidad, 49	10002	927221234
Cáceres, Urb. 3	Avda. de España, 27	10002	927216070
Cáceres, Urb. 4	Plaza Mayor, 40	10003	927246758
Cáceres, Urb. 5	Avda. de Alemania, 31	10005	927239502
Cáceres, Urb. 6	Avda. Héroes de Baler, 5	10004	927242153
Cáceres, Urb. 7	Avda. Antonio Hurtado, 19	10002	927242203
Cáceres, Urb. 8	Avda. Isabel de Moctezuma, 15	10005	927222228
Cáceres, Urb. 9	Avda. Virgen de Guadalupe, 18	10001	927212494
Cáceres, Urb. 10	Avda. Virgen de la Montaña, 12	10004	927241600
Cáceres, Urb. 11	Avda. de la Constitución, 20	10005	927235099
Cáceres, Urb. 12	Polígono Capellanías. Parcela 362	10005	927231401
Cáceres, Urb. 13 - Empresas	Avda. de España, 27	10002	927216787
Cáceres, Urb. 14	Londres, s/n	10005	927235378
Cáceres, Urb. 15 - Empresas	San Pedro, 15 - Semisótano	10003	927255168
Cáceres, Urb. 16	Plaza de los Conquistadores, s/n	10002	927211240
Cáceres, Urb. 17	Plaza de Argel, s/n	10004	927212289
Cáceres, Urb. 18	Avda. Héroes de Baler, s/n	10004	927180221
Cáceres, Urb. 19	Avda. de Cervantes, 10	10005	927260228
Cáceres, Urb. 20	Esquina Jerusalén/Oaxaca	10005	927238439
Cáceres, Urb. 21	Islas Azores, s/n	10001	927238681
Cáceres, Urb. 22	Gil Cordero, 21	10001	927626730
Cadalso de Gata	Del Caño, 1	10865	927441015
Calamonte	San José, 6	06810	924 323715
Caminomorisco	Doctor Marañón, 3	10620	927435240
Campanario	Plazuela, 7-A	06460	924831076
Campo Lugar	Avda. Constitución, 20	10134	927350034
Cañamero	Glorieta Ramón y Cajal, 2	10136	927369034
Cañaveral	Real, 79	10820	927300020
Carcaboso	Carretera de Plasencia, 53	10670	927402057



OFICINA	DOMICILIO	C. POSTAL	TELÉFONO
Casar de Cáceres	Avda. Constitución, 24	10190	927290030
Casar de Palomero	Plaza Mayor, 10	10640	927436024
Casas de Don Pedro	Capitán Carracedo, 8	06770	924864154
Casas de Millán	La Constitución, 1	10592	927306077
Casas del Castañar	Avda. de los Fundadores, 10	10616	927478039
Casas del Monte	Avda. del Ambroz, 30	10730	927179024
Casatejada	Luis de Morales, 6	10520	927547044
Castañar de Ibor	Cuesta de Picasso, 4	10340	927554059
Castilblanco	Siberia, 67	06680	924654019
Castuera	Constitución, 11	06420	924760751
Ceclavín	Plaza de España, s/n	10870	927393020
Cilleros	Plaza el Caño, 43	10895	927512024
Córdoba	Avda. Gran Capitán, 42	14001	957485116
Córdoba Urb. 1	Avda. Antonio Maura, 16	14004	957761072
Coria, O.P.	Encierro, 18	10800	927500120
Coria, Urb. 1	Mercadillo, 13	10800	927500215
Coria, Urb. 2	Isabel la Católica, 2	10800	927503500
Cuacos de Yuste	Avda. de la Constitución, 75	10430	927172040
Cumbre (La)	Calvo Sotelo, 11	10270	927331003
Deleitosa	Plaza del Generalísimo, s/n	10370	927540008
Don Benito, O.P.	Groizard, 10	06400	924810884
Don Benito, Urb. 1	Juan Casado, 46	06400	924802254
Don Benito, Urb. 2	Avda. del Pilar, 98	06400	924812611
Eljas	Du Eemigranti, 2	10891	927142165
Escurial	Calvo Sotelo, 37	10133	927348166
Fregenal de la Sierra	Plaza del Pilarito, 1	06340	924700102
Galisteo	Plaza de España, 10	10691	927452006
Garciaz	Avenida de la Glorieta, 6	10250	927332004
Garganta la Olla	Chorrillo, 2	10412	927179570
Garrovillas	Ramón y Cajal, 29	10940	927309044
Gata	Pizarro, 5	10860	927672073
Getafe	Glorieta de José Parejo Risco, 1 Bajo	28901	916652504
Guadalupe	Licenciado Gregorio López, 15	10140	927367053
Guareña	Grande, 3	06470	924351265
Guijo de Granadilla	Avda. de la Constitución, 7	10665	927439088

OFICINA	DOMICILIO	C. POSTAL	TELÉFONO
Haba (La)	Plaza Baja, 10	06714	924823103
Herrera del Duque	La Carrera, 73	06670	924650027
Hervás	Braulio Navas, 12	10700	927481022
Hinojal	Cruz, 49	10192	927286085
Holguera	Avenida 2 de Mayo, 9	10829	927451059
Hoyos	Plaza de la Paz, 6	10850	927514014
Huertas de Ánimas	Plaza Juan Bravo, 1	10290	927320782
Ibahernando	Plaza Doctor Jarrín, s/n	10280	927330027
Jaraicejo	Plaza de la Constitución, 7	10380	927336028
Jaraíz de la Vera, O.P.	Avda. de la Constitución, 69	10400	927460148
Jaraíz de La Vera, Urb. 1	Avda. Garganta la Olla, 4	10400	927460658
Jarandilla , O.P.	Avda. Dª Soledad Vega, 62	10450	927560071
Jarandilla, Urb. 1	Plaza de la Constitución, 2	10450	927560372
Jerez de los Caballeros	Vasco Núñez, 15	06380	924731752
Jerte	Ramón y Cajal, 14	10612	927470046
Leganés	Getafe, 3	28912	916931661
Llerena	Zapatería, 12	06900	924870060
Logrosán	Avda. Hernández Serrano, 6	10120	927360027
Losar de la Vera	San Isidro, 69	10460	927570298
Madrid	Alcalá, 19	28014	915215150
Madrigal de la Vera	Plaza del Ayuntamiento, 3	10480	927565057
Madrigalejo	Plaza de España, 14	10110	927354004
Madroñera	Real, 42	10210	927334004
Majadas de Tietar	Alcalde Victoriano Martín, s/n	10529	927577077
Malpartida de Cáceres	Iglesia, 1	10910	927275035
Malpartida de Plasencia, O.P.	Plaza Mayor, 14	10680	927404349
Malpartida de Plasencia, Urb. 1	Avda. de Plasencia, 2	10680	927404235
Mérida, O.P.	Santa Eulalia, 39	06800	924318150
Mérida, Urb. 1	Marquesa de Pinares, 6	06800	924304100
Mérida, Urb. 2	San Salvador, 5	06800	924312412
Mérida, Urb. 3	Avda. de Lusitania, s/n	06800	924304030
Mérida, Urb. 4	Avda. Juan Carlos I, 23	06800	924300825
Miajadas, O.P.	Plaza de España, 4	10100	927347114
Miajadas, Urb. 1	Real, 51	10100	927348086
Miajadas, Urb. 2	Avda. de Trujillo, 81	10100	927160527



OFICINA	DOMICILIO	C. POSTAL	TELÉFONO
Mirabel	Plaza Mayor, 3	10540	927450059
Mohedas de Granadilla	Granados, s/n	10664	927673512
Monesterio	Paseo de Extremadura, 170	06260	924516858
Monroy	Nueva, 14	10194	927280019
Montánchez	General Margallo, 3	10170	927380078
Montehermoso	Iglesias, 2	10810	927430174
Monterrubio de la Serena	Plaza de España, 16	06427	924610127
Montijo	Emperatriz Eugenia, 12	06480	924455152
Moraleja, O.P.	Constitución, 23	10840	927515363
Moraleja, Urb. 1	Carreras, 37	10840	927515418
Navaconcejo	Avda. de Extremadura, 98	10613	927173196
Navalmoral, O.P.	Plaza del Jardinillo, 3	10300	927531166
Navalmoral, Urb. 1	Antonio Concha, 20	10300	927530062
Navalmoral, Urb. 2	Góngora, s/n	10300	927530675
Navalmoral, Urb. 3	Antonio Concha, s/n	10300	927533511
Navalvillar de Pela	Avda. de la Constitución, 13	06760	924861186
Navas del Madroño	Coronel Guillén, 8	10930	927375021
Navezuelas	Avda. de Extremadura, 62 Bajo	10374	927151675
Nuñomoral	Avda. del Príncipe, 10	10626	927433013
Oliva de la Frontera	Plaza del Ayuntamiento, 7	06120	924740351
Olivenza	Plaza de la Filarmónica, s/n	06100	924490325
Orellana La Vieja	Real, 12	06740	924866726
Pasarón de la Vera	Real, 33	10411	927469074
Peraleda de la Mata	Domingo Juárez, 10	10335	927559056
Perales del Puerto	Travesía de la Iglesia, 2	10896	927514189
Pesga (La)	Gabriel y Galán, 7	10649	927674663
Pinofranqueado	Duque de Miranda, 7	10630	927674055
Piornal	Plaza de las Heras, 9	10615	927476047
Plasencia, O.P.	Alfonso VIII, 29	10600	927458100
Plasencia, Urb. 1	Avda. Juan Carlos I, 13	10600	927411838
Plasencia, Urb. 2	Avda. de España, 12	10600	927410641
Plasencia, Urb. 3	Plaza Mayor, 17	10600	927413413
Plasencia, Urb. 4	Plaza Luis de Zúñiga, 29-A	10600	927413484
Plasencia, Urb. 5	San Fulgencio, 5	10600	927412804
Plasencia, Urb. 6	San Miguel, Bloque F	10600	927414112

OFICINA	DOMICILIO	C. POSTAL	TELÉFONO
Plasencia, Urb. 7	Avda. de José Antonio, 3	10600	927410032
Plasencia, Urb. 8	Avda. Martín Palomino, 23	10600	927422454
Plasencia, Urb. 9	Sor Valentina Mirón, 27	10600	927423591
Plasencia, Urb. 10	Cañada Real, s/n	10600	927424773
Plasencia, Urb. 11	Av.Extremadura, par.24-sec.E-2	10600	927425886
Pozuelo de Zarzón	Fuente Juliana, 7	10813	927448048
Puebla de la Calzada	Plaza de Extremadura, 8	06490	924454432
Quintana de la Serena	Espronceda, 5	06450	924 777010
Riolobos	Sol, 32	10693	927453046
Robledillo de Trujillo	Plaza de España, 27	10261	927313074
Rosalejo	Plaza Mayor, 8	10391	927550120
Salamanca, Urb. 1	Puerta de Zamora, 4-6	37005	923231750
Salamanca, Urb. 2	Avda. de Federico Anaya, 46	37004	923250311
Salamanca, Urb. 3	Paseo del Rollo, 2-4	37003	923186709
Salamanca, Urb. 4	Calzada de Medina, 13	37004	923282304
Salamanca, Urb. 5	Avda. de Portugal, 183	37006	923125423
Salorino	Plaza de la Constitución, 1	10570	927593003
San Martín de Trevejo	Los Caños, 1	10892	927513020
San Vicente de Alcántara	Plaza de la Constitución, 6	06500	924411136
Santa Amalia	José Gutiérrez, 19	06410	924830304
Santiago de Alcántara	Nueva, 13	10510	927592052
Santibáñez el Bajo	Duque de Alba, s/n	10666	927670174
Santos de Maimona (Los)	Avda. de la Constitución, 10	06230	924544402
Serradilla	Rivas Mateos, s/n	10530	927407019
Sevilla O.P.	Avda. Luis Montoto, 91-93 Bajo	41018	954570322
Sierra de Fuentes	Avda. de Cáceres, 12-A	10181	927200007
Talaván	La Huerta, 1	10193	927285019
Talavera de la Reina	Ángel del Alcázar, 1	45600	925828929
Talavera la Real	Avda. de Extremadura, 124	06140	924441459
Talayuela	Manuel Mas, 26	10310	927578256
Tejeda de Tiétar	Plaza el Rollo, 8	10420	927469019
Tornavacas	Avda. de la Constitución, 22	10611	927177002
Torno (El)	Plazuelilla, 4	10617	927175084
Torre de Don Miguel	Casto Gómez, 60	10864	927441146
Torre de Santa María	General Lozano, 85	10186	927388137



OFICINA	DOMICILIO	C. POSTAL	TELÉFONO
Torrecilla de los Ángeles	Plaza de España, 12	10869	927677077
Torrecillas de la Tiesa	Plaza de España, 13	10252	927338082
Torrejón el Rubio	Paseo Pizarro, 12	10694	927455029
Torrejoncillo	Plaza Mayor, 5	10830	927303070
Torremocha	Plaza Mayor, 11	10184	927127018
Torreorgaz	La Cruz, 8	10182	927205017
Torrequemada	Ancha, 13	10183	927205042
Trujillo, O.P.	Sillerías, 16	10200	927321437
Trujillo, Urb. 1	Ruiz de Mendoza, 15	10200	927321055
Valdefuentes	Nueva, 2	10180	927388027
Valdelacasa de Tajo	General Yagüe, 11	10332	927576041
Valdemoro	Avda. del Mediterráneo, 111	28340	918085404
Valdeobispo	Plaza de España, 21	10672	927456016
Valencia de Alcántara	Duquesa de la Victoria, s/n	10500	927580547
Valverde de la Vera	Real, 59	10490	927566272
Valverde del Fresno	José López Carrasco, s/n	10890	927510038
Villa del Campo	José Antonio, 10	10814	927448339
Villafranca de los Barros	Pizarro, 11	06220	924524355
Villamiel	Pío XII, 10	10893	927513068
Villanueva de la Serena, Urb. 1	Gabriel y Galán, 3	06700	924840356
Villanueva de la Serena, Urb. 2	Avda. Hernán Cortés, 215	06700	924846280
Villanueva de la Sierra	Larga, 32	10812	927445021
Villanueva de la Vera	Mayo, 23	10470	927566064
Villar del Pedroso	Cruz Nueva, 11	10330	927555264
Zafra	Avda. Antonio Chacón, 1	06300	924550541
Zafra, Urb. 1	Plaza de España, 13	06300	924555773
Zalamea de la Serena	San Francisco, 3	06430	924780361
Zarza (La)	La Carrera, 8	06830	924366035
Zarza de Granadilla	Plaza El Llano, s/n	10710	927486013
Zarza de Montánchez	Alameda, 20	10189	927312555
Zarza la Mayor	Concejo, 29	10880	927370191
Zorita	Avda. de la Constitución, s/n	10130	927340013