



informe anual | 2005

Caja General de Ahorros de Granada

DATOS MÁS RELEVANTES • AÑO 2005

DATOS CONSOLIDADOS	31/12/2005 Miles de euros	Variación 05/04
Balance		
Total Balance Público	10.425.204	18,4%
Créditos a clientes	8.347.785	19,2%
A.F. Disponibles para la venta	1.012.791	12,4%
Inmovilizado material	256.214	3,3%
Depósitos de clientes	8.278.036	19,8%
Recursos Propios	804.438	21,6%
Resultados		
Margen de Intermediación	233.693	3,8%
Margen Ordinario	291.435	6,9%
Margen de Explotación	117.761	13,5%
Beneficio Antes de Impuestos	92.996	18,9%
Resultado Despues de Impuestos	71.941	21,7%
Ratios		
Depósitos por empleado	3.580,4	
Créditos por empleado	3.610,6	
Margen Ordinario por empleado	126,1	
Margen de Explotación por empleado	50,9	
B.A.I. por empleado	40,2	
Depósitos por oficina	17.427,4	
Créditos por oficina	17.574,3	
Margen Ordinario por oficina	613,5	
Margen de Explotación por oficina	247,9	
B.A.I. por oficina	195,8	
Coeficiente de Solvencia	10,26%	
Tasa de morosidad	0,92%	
Tasa de cobertura de morosos	249,68%	

DATOS INDIVIDUALES	31/12/2005 Miles de euros	Variación 05/04
Distribución de Resultados		
Beneficio neto	68.040	
A reservas generales	47.628	
A dotación Obra Social	20.412	
Recursos Humanos y Materiales		
Oficinas	475	1,5%
Plantilla	2.312	2,7%
Cajeros Automáticos	549	2,2%

(*) Datos homogeneizados según circular 4/2004 de Banco de España (NIC)

Informe Anual 2005

ÍNDICE

1. PRESENTACIÓN

1.1. CARTA DEL PRESIDENTE	9
---------------------------	---

1.2. DATOS BÁSICOS Y PRINCIPALES MAGNITUDES	11
---	----

2. DATOS GENERALES

17

3. ÓRGANOS DE GOBIERNO

21

4. INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL

27

5. INFORME DE GESTIÓN 2005

43

5.1. INTRODUCCIÓN	43
-------------------	----

5.2. ANÁLISIS PATRIMONIAL	43
---------------------------	----

5.3. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS	46
---------------------------------	----

5.4. RECURSOS PROPIOS	48
-----------------------	----

6. INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE Y CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

52

7. INFORME DE ACTIVIDADES

161

7.1. PRESIDENCIA	161
------------------	-----

7.1.1. Dirección General Adjunta-Secretaría General	161
---	-----

7.1.2. Dirección General Adjunta de Relaciones Institucionales y Obra Social	166
--	-----

7.2. VICEPRESIDENCIA PRIMERA	188
------------------------------	-----

7.2.1. Dirección de Auditoría Interna	188
---------------------------------------	-----

7.3. DIRECCIÓN GENERAL

190

7.3.1. Dirección General Adjunta de Negocio	190
---	-----

7.3.2. Dirección General Adjunta de Medios	204
--	-----

7.3.3. Dirección General Adjunta de Finanzas	210
--	-----

7.3.4. Dirección General Adjunta de Inversiones Corporativas	213
--	-----

8. RELACIÓN DE SUCURSALES

217



1. PRESENTACIÓN



1.1. CARTA DEL PRESIDENTE

Un año más tengo la satisfacción de presentar el informe anual de CajaGRANADA, referido al ejercicio 2005, en el que la mejora de la posición de la entidad en el conjunto del sistema financiero ha sido una constante día a día.

El año 2005 ha sido un año en el que unos tipos de interés en sus niveles más bajos, un fuerte aumento de la competencia y cambios en la regulación de la actividad bancaria, no han impedido que CajaGRANADA haya experimentado un fuerte crecimiento.

En lo que respecta a la evolución de las magnitudes financieras, 2005 ha sido un ejercicio en el que CajaGRANADA ha superado los 18.149 millones de euros de volumen de negocio, lo que ha supuesto un crecimiento del 20,9% sobre el año anterior.

El margen Ordinario experimentó un crecimiento respecto del año precedente de un 6,9%. El BDI (beneficio después de Impuestos) fue de un 21,73% superior al del ejercicio anterior alcanzando los 71,9 millones de euros.

El total de recursos administrados de terceros alcanzó un volumen de 9.481 millones de euros, con un aumento del 19,4% sobre 2004. Destacando el crecimiento de los recursos fuera de balance que se situaron en el 40,4% respecto al año anterior.

El balance consolidado de CajaGRANADA ha superado los 10.425 millones de euros, con un crecimiento interanual del 18,4% destacando la inversión crediticia con un crecimiento del 22,6, alcanzando los 8.668 millones de euros. La calidad de la inversión ha continuado siendo uno de los objetivos de la entidad, así, se han reducido los activos morosos en un 15% y la cobertura se ha elevado hasta el 250%.

Siguiendo con las líneas marcadas por el Plan Director 2001-2005, hemos continuado con la expansión de nuestro negocio y ampliado el número de sucursales. Así, al término de 2005, la red de CajaGRANADA alcanzaba las 475 oficinas, y el número de cajeros se elevaba a 549. Otra constante ha sido el fortalecimiento de la red de sucursales de empresas, con nuevas implantaciones en Andalucía y Madrid. La expansión hacia la región de Murcia y la implantación en todo el arco Mediterráneo es otro de los objetivos que se contemplan en los planes de expansión de la entidad.

Una vez alcanzados los objetivos del Plan Director 2001-2005 y, logrado en ese periodo doblar el balance de la entidad, afianzando una Caja más sólida, fuerte, autónoma y bien implantada en Andalucía. Corresponde en el ejercicio 2006, la implantación de un Plan Director 2006-2009, con un Reto al 2009: una Caja más competitiva, más rentable, más cercana a su clientela y más solidaria.

En el aspecto socio-cultural, CajaGRANADA en 2005 ha realizado 2.445 actuaciones culturales, asistenciales y solidarias para más de dos millones de beneficiarios andaluces. Para ello ha dedicado el 30% del beneficio, alcanzado un montante de 17,35 millones de euros

La actividad cultural ha sido muy intensa durante 2005, se han realizado, entre otros, 135 exposiciones, 80 actividades musicales que han contemplado la restauración de instrumentos de alto valor histórico- artístico, la programación de conciertos solidarios y las actividades musicales para mayores.

En el campo literario el pasado año se puso en marcha la nueva colección El Defensor de Granada, en el que tendrán cabida temas y autores andaluces. Como ya es tradicional se ha celebrado la XXI edición de los Premios Literarios Jaén y, un año más, se ha publicado el ya tradicional Informe Económico y Financiero de Andalucía realizado por la participada Sociedad de Estudios Económicos de Andalucía (ESECA).

A través de la Fundación CajaGRANADA y con un presupuesto de 3,8 millones de euros se han atendido hogares de pensionistas, centros de Alzheimer, promoción de escuelas taller, habilitación de parques infantiles, entre otras actividades. Una mención especial merece la ayuda a la cooperación Internacional mediante la cual se ha suministrado ayuda sanitaria a Mauritania y creado el Aula Polivalente de Senegal.

En la lucha contra la exclusión social y financiera CajaGRANADA, a través de la Fundación para el Desarrollo Solidario, ha creado en 2005, 172 nuevos empleos gracias a los 72 microcréditos concedidos en toda Andalucía. Hasta el momento se han creado 234 nuevas empresas con más de 620 beneficiarios de esta herramienta de inclusión laboral y social.

2005, declarado Año Internacional del Microcrédito por la Organización de Naciones Unidas, ha sido un año decisivo para la consolidación de esta herramienta de lucha contra la pobreza en España. CajaGRANADA ha liderado a nivel nacional el conjunto de acciones que han culminado con éxito el propósito de la ONU.

También, en noviembre de 2005, se colocaba la primera piedra del nuevo Centro Cultural y Museo de la Memoria de Andalucía, con un presupuesto que se sitúa en torno a los 30 millones de euros, y que simbolizará, en un espacio singular e integrador, la nueva Obra Social de CajaGRANADA en este siglo XXI.

Así, desde la base sólida alcanzada en el pasado año, afrontamos el ejercicio 2006, con nuevas metas, con la puesta en marcha del Plan Reto 2009, continuando con el fuerte y sostenido crecimiento, reforzando la efectividad y amplitud de nuestro compromiso social. Todo ello hará que seamos cada día mejores en nuestra actividad.

Por último, quiero agradecer a los órganos de gobierno y a la plantilla su dedicación y buen hacer, lo que ha permitido que CajaGRANADA cumpla con sus objetivos financieros y sociales, lo que, sin duda, redundará en la mejora del bienestar económico y social en el ámbito de implantación de la entidad.

**Antonio-Claret García García
Presidente**

1.2. DATOS BÁSICOS Y PRINCIPALES MAGNITUDES

CajaGRANADA DATOS BÁSICOS DE CIERRE A 31.12.2005				(Miles de euros)			
DATOS CONSOLIDADOS	2003	2004	2005	Variación 04/03		Variación 05/04	
				Absoluta	%	Absoluta	%
TOTAL BALANCE PÚBLICO	7.893.825	8.804.486	10.425.204	910.661	11,5	1.620.718	18,4
CRÉDITOS A CLIENTES	5.954.583	7.003.143	8.347.785	1.048.560	17,6	1.344.642	19,2
CRÉDITOS ADMINISTRADOS	6.308.619	7.293.903	8.583.378	985.284	15,6	1.289.475	17,7
DEPÓSITOS DE CLIENTES	6.028.655	6.908.465	8.278.036	879.810	14,6	1.369.571	19,8
RECURSOS ADMINISTRADOS	6.248.916	7.346.101	8.892.436	1.097.185	17,6	1.546.336	21,0
RECURSOS PROPIOS	585.546	661.558	804.438	76.012	13,0	142.880	21,6

(*) Datos homogeneizados según circular 4/2004 de Banco de España (NIC)

(**) Los recursos propios anteriores a 2005 siguen la circular 5/93 con cálculos anteriores a NIC

CajaGRANADA PRINCIPALES MAGNITUDES				(Miles de euros)			
Cifras absolutas Cuentas de Resultados							
DATOS CONSOLIDADOS				2003	2004	2005	
1. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN				226.336	225.099	233.693	
2. MARGEN ORDINARIO				262.880	272.571	291.435	
3. GASTOS DE EXPLOTACIÓN				165.657	183.276	198.283	
3.1. Gastos de personal				104.972	117.394	128.396	
3.2. Otros gastos administrativos				46.824	45.156	48.411	
3.3. Amortizaciones				13.862	20.726	21.476	
4. MARGEN DE EXPLOTACIÓN				95.931	103.724	117.761	
5. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS				75.936	78.215	92.996	
6. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS				55.414	59.100	71.941	

(*) Datos anteriores a 2004 según circular 4/91 de Banco de España

CajaGRANADA PRINCIPALES MAGNITUDES**Tasas anuales de crecimiento (%) Cuenta de Resultados**

DATOS CONSOLIDADOS	2003/2002	2004/2003	2005/2004
1. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	4,5	-0,5	3,8
2. MARGEN ORDINARIO	8,0	3,7	6,9
3. GASTOS DE EXPLOTACIÓN	6,9	10,6	8,2
3.1. Gastos de personal	6,5	11,8	9,4
3.2. Otros gastos administrativos	8,8	-3,6	7,2
3.3. Amortizaciones	3,8	49,5	3,6
4. MARGEN DE EXPLOTACIÓN	9,8	8,1	13,5
5. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	13,6	3,0	18,9
6. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	10,7	6,7	21,7

(*) Datos anteriores a 2004 según circular 4/91 de Banco de España

MAGNITUDES BÁSICAS DE CAJAGRANADA (1993-2005) (I) (Miles de euros)

AÑO	A.T.M.	Inversión Crediticia bruta	Inversión Administrada	Recursos Ajenos	Recursos Administrados
31.12.1993	2.364.447	1.497.579	1.497.579	2.217.568	2.382.776
31.12.1994	2.726.309	1.687.862	1.723.923	2.500.562	2.644.133
31.12.1995	2.955.024	1.823.379	1.857.035	2.629.838	2.764.505
31.12.1996	3.114.401	2.023.744	2.050.679	2.775.576	2.991.575
31.12.1997	3.490.442	2.408.108	2.427.961	3.196.388	3.495.966
31.12.1998	4.002.760	2.887.060	2.902.143	3.479.782	3.820.445
31.12.1999	4.419.417	3.741.663	3.804.960	4.005.908	4.274.276
31.12.2000	5.205.815	4.004.191	4.057.677	4.650.905	4.848.153
31.12.2001	5.580.578	4.580.752	4.625.191	4.990.094	5.169.467
31.12.2002	6.197.327	5.364.095	5.546.301	5.638.561	5.800.657
31.12.2003	7.014.022	6.135.260	6.489.297	6.374.923	6.630.423
31.12.2004	8.239.075	7.198.898	7.489.657	7.501.813	7.939.448
31.12.2005	9.423.654	8.580.282	8.815.875	8.867.031	9.481.431

(*) Datos anteriores a 2004 según circular 4/91 de Banco de España

MAGNITUDES BÁSICAS DE CAJAGRANADA (1993-2005) (II)

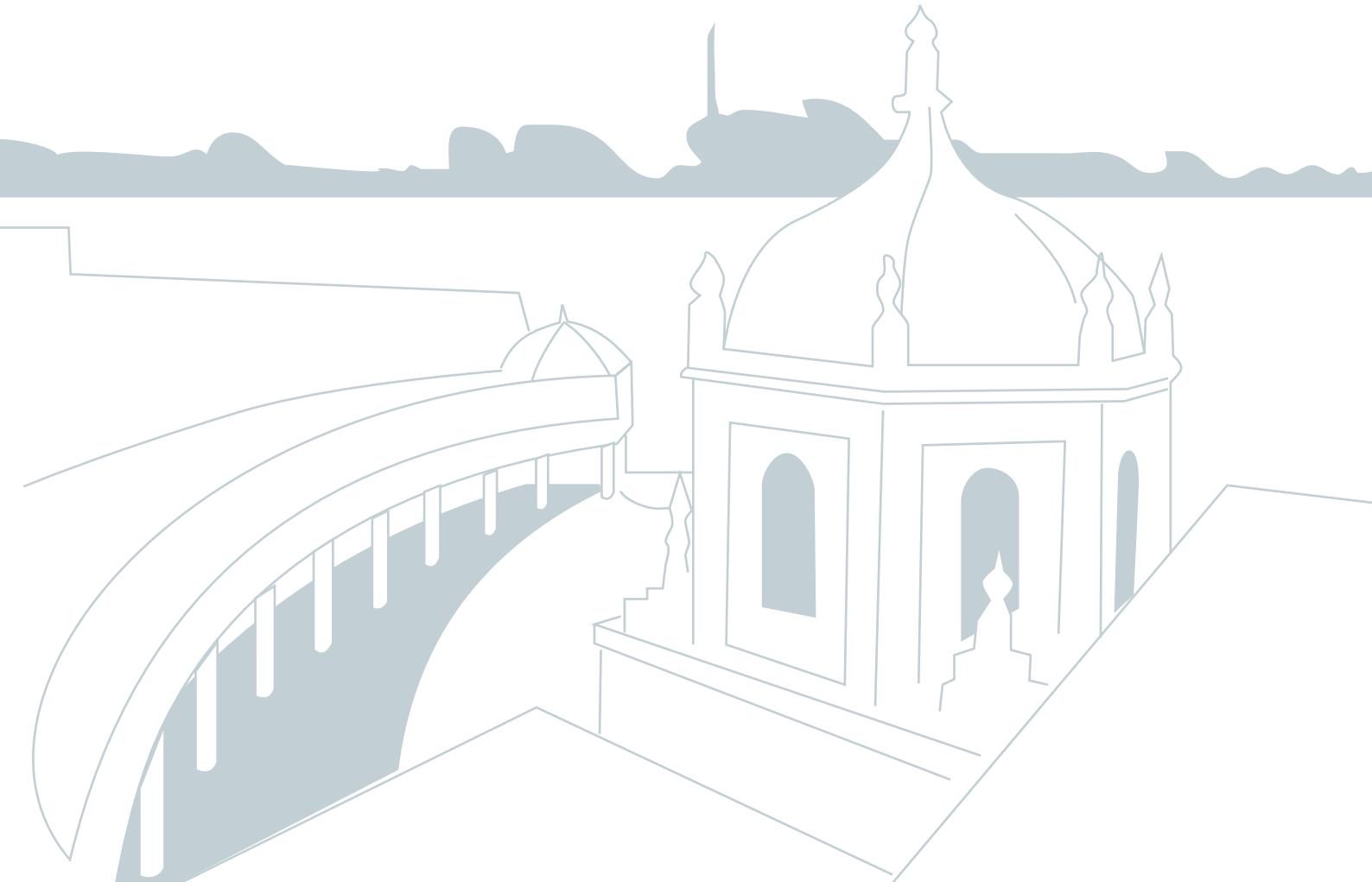
AÑO	Resultado después Imp.	Número de empleados	Número de oficinas ¹	(Miles de euros)	
				Dotación a Obra Social	Recursos propios
31.12.1993	18.361	1.622	298	3.804	172.977
31.12.1994	20.236	1.635	301	6.611	175.658
31.12.1995	11.943	1.688	307	4.898	183.964
31.12.1996	24.794	1.768	314	5.619	209.909
31.12.1997	32.461	1.865	338	10.818	235.777
31.12.1998	36.369	1.953	384	10.518	254.202
31.12.1999	37.693	2.025	415	11.419	295.636
31.12.2000	45.163	2.049	425	12.405	358.982
31.12.2001	41.509	2.064	430	13.222	388.530
31.12.2002	45.615	2.171	433	13.222	446.469
31.12.2003	52.034	2.191	458	14.422	585.546
31.12.2004	55.405	2.251	468	17.350	661.558
31.12.2005	68.040	2.312	475	20.412	804.438

1 Incluye ventanillas desplazadas

(*) Datos anteriores a 2004 según circular 4/91 de Banco de España

(**) Los recursos propios anteriores a 2005 siguen la circular 5/93 con cálculos anteriores a NIC

2 · datos generales



2. DATOS GENERALES

DATOS DE IDENTIFICACION

La Caja General de Ahorros de Granada remonta sus orígenes al Monte de Piedad de Santa Rita de Casia, fundada por escritura de 6 de abril de 1741, continuando sus actividades con la denominación Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Granada.

Su denominación actual, Caja General de Ahorros de Granada, viene determinada por la Escritura de fecha 21 de enero de 1991, de Fusión de la Caja General de Ahorros y Monte de Piedad de Granada con la Caja Provincial de Ahorros de Granada, por absorción de esta última, que fue objeto de inscripción en el Registro Mercantil de Granada, en el Tomo 381, Folio 1, Hoja número GR-806, Inscripción 1^a, el 5 de marzo de 1991.

Figura inscrita en el Registro Especial de las Cajas de Ahorro Popular del Banco de España con el número 109, siendo su número de codificación el 2031.

El domicilio social se encuentra en Granada, Carretera de Armilla, número 6.

El Número de Identificación Fiscal es G-18000802.

Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros.

Los Estatutos y demás información pública pueden consultarse en el domicilio social indicado o accediendo a través de la web de la entidad www.caja-granada.es.

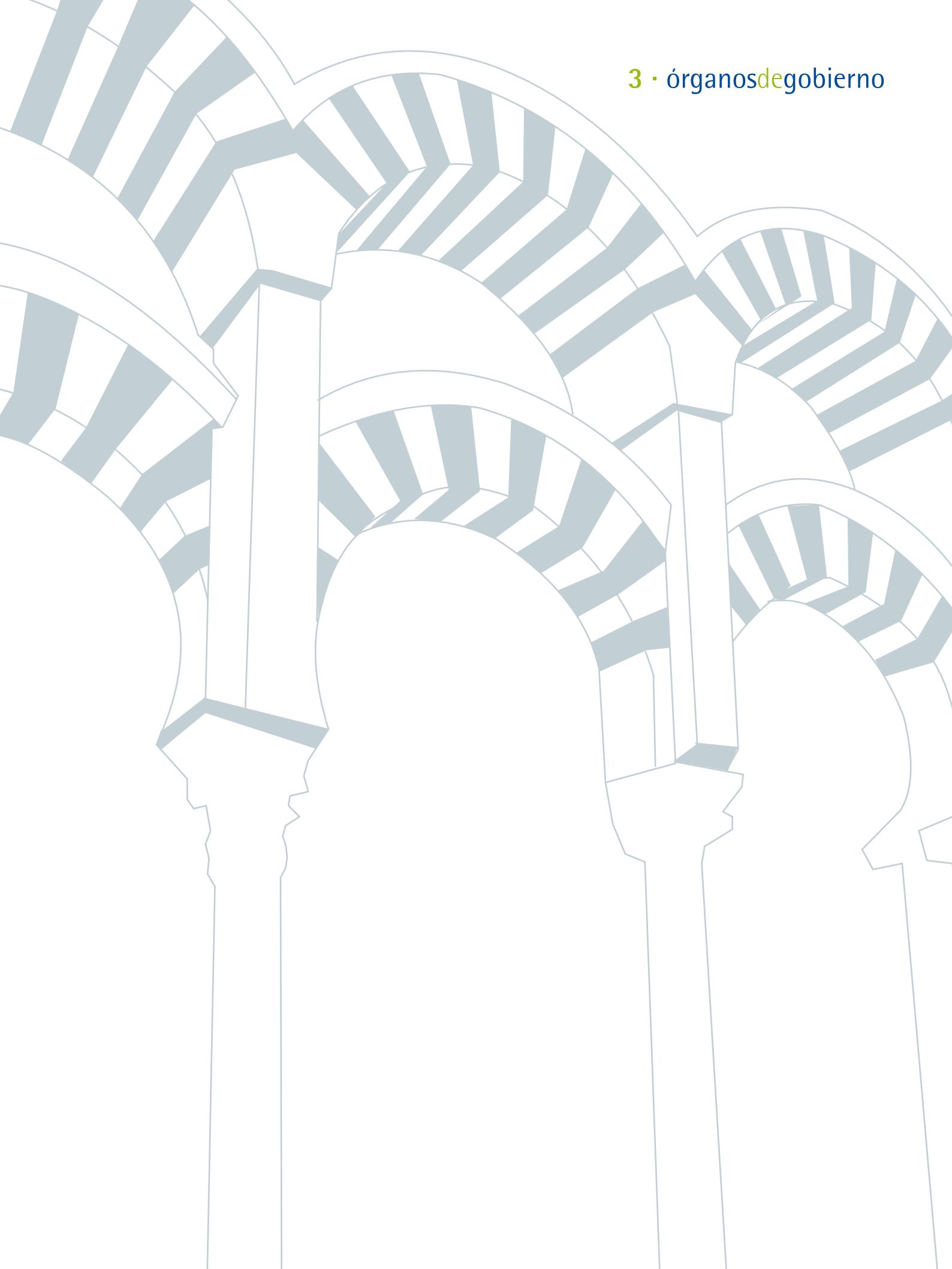
Plazos y forma de convocatoria de las Asambleas Generales, Ordinarias y Extraordinarias.

Las Asambleas Generales podrán ser ordinarias y extraordinarias, respetando cada convocatoria los plazos establecidos por los Estatutos de la Entidad.

La Asamblea General se reunirá con carácter ordinario dos veces al año, dentro de cada semestre natural, siendo convocadas por acuerdo del Consejo de Administración, mediante comunicación remitida a las personas con derecho de asistencia y por anun-

cios publicados tanto en el Boletín Oficial de la Junta de Andalucía y en el Boletín Oficial del Estado, como en los periódicos de mayor circulación en el territorio de la Comunidad Autónoma de Andalucía.

La Asamblea General extraordinaria se celebrará tantas veces cuántas sean expresamente convocadas, bien a instancias del Consejo de Administración, de al menos un tercio de los consejeros generales de que se componga la Asamblea General o a petición de la Comisión de Control, en el supuesto previsto expresamente en los Estatutos vigentes. Se publicará en igual forma que las ordinarias.



3 · órganos de gobierno

3. ÓRGANOS DE GOBIERNO

**RELACION DE CONSEJEROS GENERALES
DE LA ENTIDAD A 31/12/05:**

ASAMBLEA GENERAL

Corporaciones

Agustín Gallego Chillón
 Ana López Andújar
 Antonia María Bastida López
 Antonio Avilés Fornieles
 Antonio Ayllón Moreno
 Antonio Gallego Esteban
 Antonio Ibáñez Gómez
 Antonio Lopera López
 Antonio Martínez Martínez
 Carlos Rojas García
 Cristina Nestares García Trevijano
 David Arias Montes
 Eduardo Moral García-Triviño
 Eugenio Torres Herrera
 Fernando López Rejón
 Francisca Rodríguez Ordóñez
 Francisco Aragón Ariza
 Francisco Ruiz Dávila
 Isaac Chamorro Pérez
 Jesús Huertas García
 José Antonio Balderas Madrid
 José Antonio Morales Cara
 José Enrique Moratalla Molina
 Juan Antonio Vaquero Romero
 Juan Carlos Benavides Yanguas
 Juan Francisco Megino López
 Juan Manuel Mora Sierra
 Juan Pizarro Navarrete
 Luis Gerardo García-Royo Muñoz

Manuel Martín Rodríguez
 Manuel Megías Morales
 María Dolores Ruiz Domenech
 Rubén Rodríguez Juárez
 Sergio Bueno Illescas
 Vicente M. Ballesteros Alarcón

Entidad Fundadora

Ana Conde Trescastro
 Andrés Ruiz Martín
 Antonio Carvajal Pérez
 Antonio Jesús Granados García
 Antonio-Claret García García
 Cecilio Martín García
 Francisco A. Ortega Herrera
 Francisco Lara de la Plaza
 Francisco Saavedra Fernández
 Gabriel Cañavate Maldonado
 Jaime Sánchez-Llorente Illescas
 Juan Luis González Montoro
 Juan Valero Hernández
 Julio M. Bernardo Castro
 Manuel Rodríguez Garrido
 María Belén Navarro Navarro
 María Inmaculada Oria López
 Mercedes Carrascosa Martín
 Miguel Crespo Miegimolle
 Miguel F. Torres Maldonado
 Miguel Fernández Almenara

Impositores

Alfonso R. López Romero
 Ana Cifuentes Manzano
 Ana M. Prieto Hermoso
 Antonio García Serrano
 Antonio Martínez Amat

Antonio Moreno Jiménez
Eduardo Solana Sierra
Elia Sevilla García
Encarnación García Túnez
Enrique Del Castillo Rivas
Fernando J. Giménez Gallego
Francisco J. Maldonado Escobar
Francisco López Urbán
Francisco Martínez Díaz
Francisco Morente Romero
Joaquín Cifuentes Díez
Joaquín Montero de Espinosa Tassara
José A. Rodríguez Hervás
José Jiménez Lozano
José María González del Castillo
José Villegas Contreras
Juan Charneco Molina
Juan Chica Moral
Juan Fco. Martín García
Juan José Ortega González
M. Laura Moreno Morón
Manuel Cano Rodríguez
Manuel Henares Guervós
Manuel Herrera Cerezo
Mari Carmen Paniza Contreras
María Luisa Velázquez Barberá
María Pilar Martínez Rodríguez
María Pilar Torres Fernández
Mercedes Chinchilla Almendros
Miguel Martín Olmo
Pascual Rivas Carrera
Pedro Granados Navas
Pedro Torres Zurita
Pelayo Nieto Chueca
Pilar Figueroa Ordóñez
Rafael De Heredia González
Rosario González Fernández
Vicente Aguilera Lupiáñez

Junta de Andalucía

Amelia Romacho Ruz
Carolina González Vigo
Clara Fernández Payán
Diego Hurtado Gallardo
Enrique Gil Cabrera
Félix Márquez Hidalgo
Francisca García Martín
Francisco Cuenca Rodríguez
Francisco de Paula Lombardo Enríquez
Isabel Fernández Muriel
Jesús Ángel Quero Molina
José Luis Zamacona López
Josefina Gómez Rodríguez
Juan Antonio Fuentes Gálvez
Juan José Ramírez Mata
Juan Manuel Fernández Ortega
Juan Ramón Ferreira Siles
María del Carmen Reyes Ruiz
María Dolores Castillo Calderón
María Eva Martín Pérez
María Pilar Péramos Esteban
Pablo García Pérez
Remedios Gámez Muñoz
Sonia E. De Juan Collado

OTRAS ORGANIZACIONES

Antonio Rejón Cirre
Antonio Rodríguez Bautista
Javier Cejuela Arenas
José María Martín Delgado
Juan Caballero Leyva
María Angeles De la Plata Martín
María del Pilar Triguero Vilrreales
Miguel Del Pino Palomares
Ricardo Flores López
Sebastián Munera Abellán

Personal

Amador Torres Pulido
Antonio Espejo Calvo
Cecilio Fructuoso Esparza
Francisco Bernardino Herrero Robles
Francisco José Lozano López
Francisco López Varela
Guillermina Rodríguez Lomas
Horacio García García
Ignacio Miguel Pineda Llorens
José Antonio Espejo Ripoll
José Antonio González Morales
José Javier García Sánchez
José Juan de Dios Herrero Giménez
José Márquez García
Juan de Dios Rodríguez Cuadro
Juan Manuel Martos Escudero
Juan Ramón De la Plata Saavedra
Manuel Pascual Pérez
Manuel Trigueros Ballesteros
Mari Carmen Martínez Lorente
María Loreto García Gómez
Mónica Zafra Ruiz
Pedro A. Torres Guerrero
Rafael Velázquez López

Representante de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía en la Asamblea General

César Girón López

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente: Antonio-Claret García García
Vicepresidente 1º: Manuel Martín Rodríguez

Vicepresidente 2º: Juan Ramón Ferreira Siles
Secretario: Francisco de Paula Lombardo Enriquez
Vocal: Ana Conde Trescastro
Vocal: Miguel Crespo Miegimolle
Vocal: Horacio García García
Vocal: Luis Gerardo García-Royo Muñoz
Vocal: José María González del Castillo
Vocal: Pedro Granados Navas
Vocal: Francisco López Varela
Vocal: José María Martín Delgado
Vocal: José Antonio Morales Cara
Vocal: Pelayo Nieto Chueca
Vocal: Juan José Ortega González
Vocal: Jesús Quero Molina
Vocal: Antonio Rejón Cirre
Vocal: Pascual Rivas Carrera
Vocal: Guillermina Rodríguez Lomas
Vocal: Francisca Rodríguez Ordóñez

COMISIÓN DE CONTROL

Presidente: Diego Hurtado Gallardo
Vicepresidente: Eduardo Moral García-Triviño
Secretario: José Antonio González Morales
Miembro: José Javier García Sánchez
Miembro: Carolina González Vigo
Miembro: José Jiménez Lozano
Miembro: José Enrique Moratalla Molina
Miembro: Antonio Rodríguez Bautista
Miembro: Andrés Ruiz Martín
Miembro: María Luisa Velázquez Barberá

Representante de la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía en la Comisión de Control

César Girón López

COMISIÓN EJECUTIVA

Presidente: Antonio-Claret García García
Vicepresidente 1º: Manuel Martín Rodríguez
Vicepresidente 2º: Juan Ramón Ferreira Siles
Vocal: Francisco de Paula Lombardo Enríquez
Vocal: Luis Gerardo García-Royo Muñoz
Vocal: José María González del Castillo
Vocal: Francisco López Varela
Vocal: José María Martín Delgado
Vocal: Pascual Rivas Carrera
Vocal: Guillermina Rodríguez Lomas

COMITÉ DE AUDITORÍA

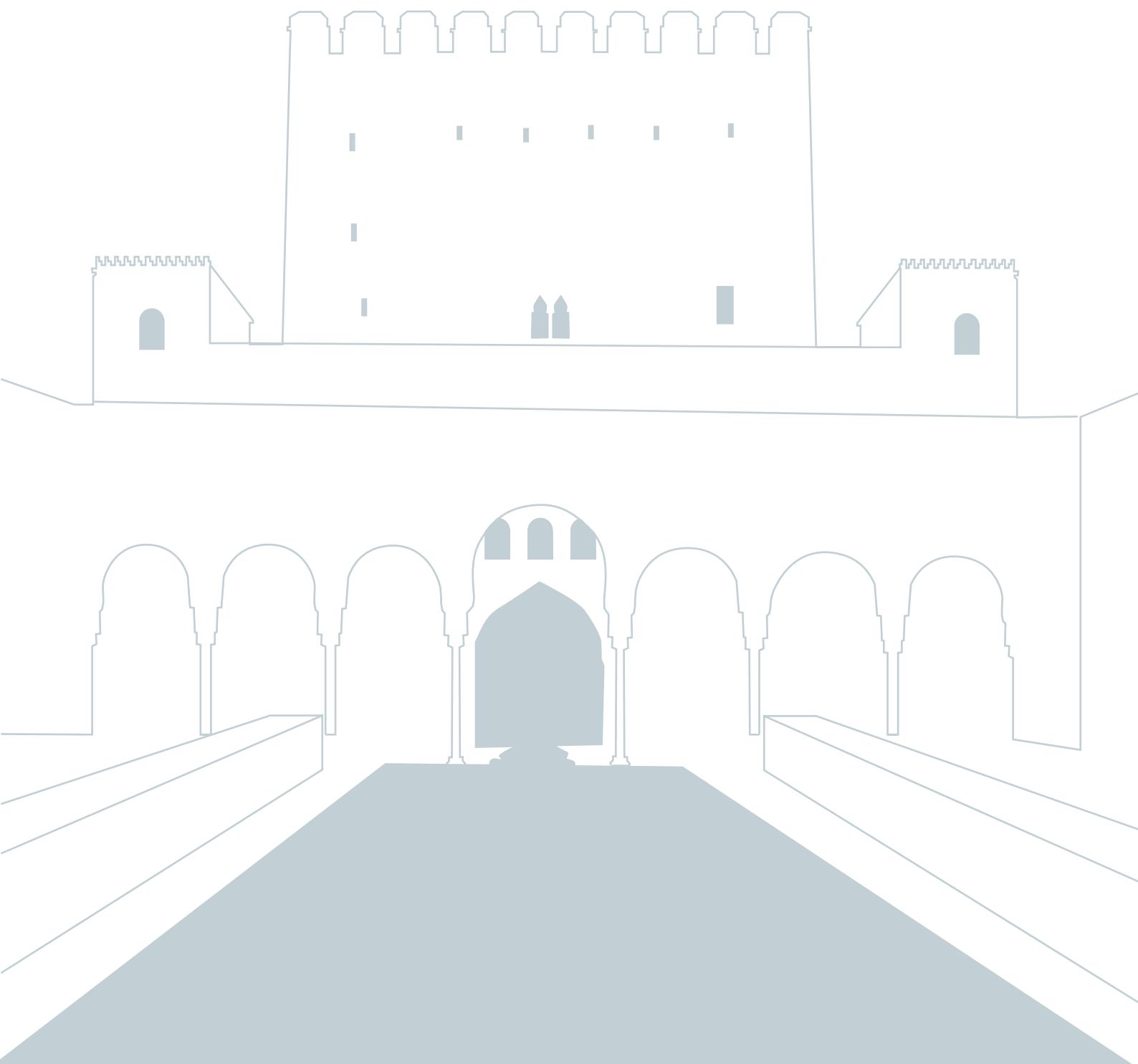
Presidente: Manuel Martín Rodríguez
Secretario: José María González del Castillo
Vocal: Juan Ramón Ferreira Siles
Vocal: José María Martín Delgado
Vocal: Francisca Rodríguez Ordóñez

COMISIÓN DE INVERSIONES

Presidente: Antonio-Claret García García
Secretario: Luis Gerardo García-Royo Muñoz
Vocal: Jesús Quero Molina

COMISIÓN DE RETRIBUCIONES

Presidente: Francisco de Paula Lombardo Enríquez
Secretario: Horacio García García
Vocal: Miguel Crespo Miegimolle



4. INFORME DE LA COMISIÓN DE CONTROL

INFORME SEMESTRAL DE LA COMISIÓN DE CONTROL RELATIVO AL SEGUNDO SEMESTRE DE 2005

La Comisión de Control de la Caja General de Ahorros de Granada, en sesión celebrada el 28 de marzo de 2006, por unanimidad de los asistentes, acordó, en virtud de lo establecido en el artículo 83 de la Ley de Cajas de Ahorros de Andalucía, Ley 15/1999, así como el artículo 122 del Reglamento de dicha Ley, emitir y elevar este Informe a la Consejería de Economía y Hacienda de la Junta de Andalucía, al Banco de España y a la Asamblea General de la Caja General de Ahorros de Granada, sobre la gestión económica y financiera de la Entidad, así como sobre la ejecución del presupuesto anual y gestión de la Obra Social a 31 de diciembre de 2005.

La Comisión de Control, durante el segundo semestre de 2005, procedió periódicamente al examen de la información de la situación económica de la Entidad, conociendo tanto los balances públicos como los datos estadísticos comparativos y complementarios.

La Comisión de Control, en el ejercicio de sus competencias, ha recabado la información correspondiente a cada uno de los centros responsables de la Entidad. Así, una vez analizadas las variables económico - financieras, se desarrolla un análisis por áreas, haciendo una valoración específica de cada una de ellas.

4. 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y CAPTACIÓN DE RECURSOS

De acuerdo con el Plan Financiero de CajaGRANADA para el año 2005 la política de inversión se centra en los siguientes supuestos:

- El crecimiento propuesto en Inversión crediticia, incluyendo titulizaciones, es el 12,55%.
- En préstamos con garantía hipotecaria se plantea un crecimiento del 12,60%, incluyendo titulizaciones.

- En préstamos personales se pretende incrementar la actividad alcanzando un crecimiento del 16,49%.
- En la cartera de Renta Fija se plantea un crecimiento del 5,52%.
- Cartera de Renta Variable, el crecimiento previsto es del 17,76%.

Durante el segundo semestre del año 2005, se ha mantenido muy fuerte el crecimiento del crédito con garantía hipotecaria, cerrando a final de año con un crecimiento superior al 25%. Igualmente, se ha mantenido la política de incremento en líneas más rentables de inversión como son los préstamos personales, las pólizas de crédito y la cartera comercial, cerrando a final de año con crecimientos superiores al 13%, al 17% y al 13%, respectivamente.

En la cartera de Renta Fija y, aunque ha habido un ligero repunte a lo largo de toda la curva, no se han realizado inversiones importantes, ante las más que previsibles subidas de tipos esperadas para el año 2006. La política de inversión ha estado centrada en renovar las emisiones vencidas en el semestre y en el mantenimiento de una duración muy baja en el global de la cartera. El crecimiento en renta fija ha estado cercano al 5%, en línea con lo previsto en los presupuestos. En cuanto a renta variable, se ha mantenido la política de inversión en proyectos para la cartera de participadas. Incrementado ligeramente la cartera disponible para la venta ante la fortaleza mostrada por las bolsas europeas.

Por lo que respecta a la financiación o a la política de captación de recursos, el Plan Financiero contempla los siguientes supuestos:

- El crecimiento interanual de los recursos ajenos será del 10,48%.
- Las cuentas corrientes y de ahorro vista crecerán a tasas del 17,91% y 9,76%.
- Las imposiciones a plazo crecerán un 18,41%, incluyendo las cédulas hipotecarias de mercados mayoristas.
- Se plantea titulizar 400 millones de euros.
- Se realizarán emisiones de obligaciones subordinadas por 64,5 millones de euros.

- Se prevé realizar la primera emisión de participaciones preferentes por importe de unos 70 millones de euros.

En el mercado minorista, el crecimiento de ahorro plazo ha estado por encima de lo previsto en presupuestos, cerrando con un crecimiento cercano al 30%. A lo largo del semestre se ha desarrollado una campaña de captación de ahorro cuyos objetivos se han cumplido de forma general, permitiendo un crecimiento superior al 19% en cuentas corrientes, y cercano al 8% en cuentas de ahorro.

De acuerdo con el Plan Financiero, se ha seguido una política de captación de recursos en el mercado mayorista. Dentro del programa abierto, se han continuado emitiendo pagarés a diferentes plazos en función de la curva del Mercado Monetario. Junto con otras cajas, hemos participado en varias emisiones de cédulas y se ha iniciado la preparación de una titulización que culminará el próximo año.

También, y dentro del mercado mayorista, es de destacar la participación de CajaGRANADA en las subastas de liquidez de la Junta de Andalucía, mediante las que se ha obtenido un volumen importante de liquidez.

4. 2. POLÍTICA DE EXPANSIÓN

A 31 de diciembre de 2005, se han abierto 2 sucursales. Así, durante el segundo semestre del ejercicio analizado, se han abierto al público las siguientes sucursales:

Nº Sucursal	Nombre Sucursal	Provincia	Fecha apertura
0536	Tarragona	Tarragona	25/10/2005
0557	Torremolinos	Málaga	27/12/2005

4. 3. SOLVENCIA, RENTABILIDAD Y LIQUIDEZ

4.3.1. Solvencia

Calculada la solvencia según la normativa vigente del Banco de España (Circular 5/93 sobre determinación y control de los recursos propios mínimos), la situación de esta Entidad al cierre del segundo semestre es:

(Datos en miles de euros)	31/12/04	31/12/05	Variación	
			absoluta	%
Recursos Propios computables	661.558	804.438	142.880	21,60
Recursos propios mínimos	537.433	626.802	89.369	16,63
Exceso	124.125	177.636	53.511	43,11
Riesgos ponderados	6.717.383	7.834.649	1.117.266	16,63
Coeficiente de solvencia	9,85%	10,27%	0,42%	

Para los cálculos de diciembre de 2005, se han aplicado tanto las nuevas normas contables de la circular 4/2004, como las modificaciones introducidas por la circular 3/2005, ambas del Banco de España.

Como se observa, el exceso de recursos propios sobre el mínimo exigido ha crecido hasta 177,6 millones de euros, habiéndose pasado de un coeficiente de solvencia del 9,85% al 10,27%, por lo que se puede afirmar que se está en una situación clara de mejora y reforzamiento de la solvencia de la Entidad.

4.3.2. Rentabilidad

Con respecto a la rentabilidad de la caja, a igual fecha de referencia, y medida a través de diversas ratios sobre los activos totales medios, los datos son los siguientes:

% SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)			
	31/12/04	31/12/05	Variación
Margen de Intermediación	2,75	2,55	-0,20
Margen Ordinario	3,32	3,16	-0,16
Margen Básico	3,18	2,92	-0,26
Margen de Explotación	1,22	1,21	-0,01
Resultados antes de Impuestos	0,93	0,96	0,03

Las ratios a 31 de diciembre de 2004 han sido recalculadas conforme a las normas de la circular 4/2004 del Banco de España, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros, por lo que difieren algo de los presentados en el informe relativo al segundo semestre de 2004.

Durante el año se produce un descenso de 0,20 puntos porcentuales en la ratio del Margen de Intermediación, que arrastra al Margen Básico. La ratio de Margen Ordinario también disminuye, aunque sólo 0,16 puntos porcentuales, gracias al buen comportamiento de los resultados por operaciones financieras. Pese a los descensos anteriores, la ratio de Margen de Explotación prácticamente no varía, gracias a la reducción del peso de los costes de explotación. Por último, la ratio de Resultado antes de Impuestos mejora levemente hasta situarse en el 0,96%.

4.3.3. Liquidez

La fuerte actividad inversora habida durante el año, en el que la Inversión Crediticia ha crecido 1.381 millones de euros, se ha visto compensada por la captación de recursos ajenos, tanto a través de la red comercial como en los mercados mayoristas. Como puede comprobarse en el informe de "Seguimiento mensual de la liquidez", que periódicamente conoce el Comité de Activos y Pasivos de la Entidad, la evolución de este parámetro es positiva, estando la media de este año muy por encima de la del año 2004.

4.4. OBRA SOCIAL

El Consejo de Administración de la Caja General de Ahorros de Granada, en su sesión celebrada el 31 de marzo de 2005, aprobó el presupuesto de la Obra Social, dotando con cargo a beneficios del ejercicio 2004 un importe de 17.350.000,00 euros. Un incremento del 20,3% con respecto al ejercicio anterior. En la distribución por áreas, se destinó un 34%, al área cultural, un 7%, al área docente, un 4%, al área asistencial, un 3%, al área de investigación, un 17%, al área de administración y un 10%, para el área institucional. La Fundación CajaGRANADA y la Fundación CajaGRANADA para el Desarrollo Solidario están representadas dentro del mismo presupuesto con un 22% y 3%, respectivamente.

4.4.1. Área Cultural

En los Centros Culturales CajaGRANADA (Puerta Real, San Antón, Motril y Almería) y las Salas de Exposiciones (Jaén, Almuñécar, Alpujarra y Loja), se presentaron en el pasado 2005, un total de 135 exposiciones, destacando de las expuestas en el Centro Cultural Puerta Real: "Por Amor al Arte". José Martínez Rioboó y la fotografía amateur en Granada (1905-1925)", "Ignacio Pinazo Camarlech [historia, estudios e impresiones]" y "Artistas románticos británicos en Andalucía". Las muestras, en conjunto, han sido visitadas por 410.390 personas.

En el apartado de publicaciones, se han realizado 36 ediciones, entre volúmenes y catálogos. Destaca la edición de los volúmenes 6 y 7 de la Colección

General: "Convento de las Carmelitas Descalzas de San José de Granada", de la Hermana Ángela del Purísimo Corazón de María, y "Diario de la historia", de Juan Bustos. Se presentaron también los tres primeros volúmenes de la nueva colección El Defensor de Granada: "Ángel Ganivet y el porvenir de la ciudad pensada", de Manuel Salguero; "Quixote erótico. El erotismo en el Quijote" y "El gigante de cristal. Textos sobre Granada" ambos de Gregorio Morales.

A la XXI Edición de los Premios Literarios Ciudad de Jaén, se presentaron 899 trabajos, resultando premiados: en la modalidad de Novela "La deliberación de las groserías" del granadino Javier Rodríguez Alcázar, en la modalidad de Poesía "Los cuerpos oscuros" de la cordobesa Juana Castro, y en la de Narrativa Infantil y Juvenil, "Los senderos del tigre" del malagueño Juan Madrid. En el magnífico marco de la Feria del Libro, el stand de la Caja mostró nuestras publicaciones.

Dentro de las Actividades Musicales resaltar en el marco de la XI Semana Internacional de Órgano de Granada, la presentación tras la restauración del Órgano de la Iglesia de San Pedro y San Pablo. Un año más se ha colaborado con diferentes festivales, entre los que destaca el patrocinio de la 54 edición del Festival Internacional de Música y Danza de Granada y, en concreto, de las actuaciones de la London Symphony Orchestra y del Ballet Nacional de España con El sombrero de tres picos y El Café de Chinitas. Entre las actividades que se han realizado en materia de Cooperación Cultural resaltar el Premio de Teatro Martín Recuerda, los Martes de la Cuadra Dorada y las representaciones de Los Veranos del Corral.

NÚMERO	ACTIVIDADES	BENEFICIARIOS
135	Exposiciones	410.390
182	Conferencias, Cine-Club y Tertulias	34.916
74	Actividades Musicales	15.595
36	Ediciones y Catálogos	23.455
85	Becas, Colaboración Museos y Planetarios	25.219
1	Restauración	215.000
44	Cooperación Cultural	14.950
25	Comunicación Cultural	164.020
582	Totales	903.545

4.4.2. Área Docente

Comenzó el curso académico 2005/2006, en los Colegios de Primaria y Secundaria CajaGRANADA, Sagrada Familia de Sordos, Guardería Infantil Santo Ángel de Baza y Escuela de Formación Agraria El Soto. Un total de 1.511 alumnos se formarán en los centros, atendidos por 150 profesionales entre profesores y personal de atención educativa complementaria.

NÚMERO	ACTIVIDADES	BENEFICIARIOS
4	Centros Educativos, Alumnado y Profesorado	1.661
173	Colaboraciones con Colegios de la Provincia	86.500
177	Totales	88.161

4.4.3. Área Asistencial

En el mes de septiembre, se entregó el Premio CajaGRANADA a la Cooperación Internacional en su edición 2005, a María Nowak, principal impulsora del microcrédito en Europa. Presidenta de la Asociación ADIE (Asociación por el Derecho a la Iniciativa Económica), creada en 1989 para adaptar el concepto de microcrédito a la realidad francesa, demostrando que esta forma de crédito social sirve para erradicar la pobreza, evitar la exclusión financiera y propiciar la integración social a las personas en riesgo de exclusión, también en los países desarrollados.

Se ha continuado con los Conciertos Solidarios "De tu parte" cuya recaudación se destina a la financiación de proyectos de ONG's, contando con las actuaciones

de "Rodrigo Leão", "Madredeus", "Noa" y "Eleftheria Arvanitaki", "Marlango", "Pablo Milanés + Haydeé Milanés" y "American Gospel Singers", de los que han disfrutado 10.200 personas.

Dentro de las Actividades para Mayores, se continúan las actividades en los clubes y las acciones en colaboración con los ayuntamientos, destacando las colaboraciones en las fiestas patronales y los actos de homenaje como la celebración de Bodas de Oro. Se introducen en las actividades dos nuevos espectáculos que se han convertido en seña de identidad, "Conciertos de Zarzuela y Tangos" y "Velada Española", que gozaron de gran aceptación y reconocimiento por parte del público asistente.

NÚMERO	ACTIVIDADES	BENEFICIARIOS
1	Centro de Atención Familiar	248
130	Jornadas , Conciertos y Actividades para Mayores	74.000
144	Ayudas a ONG's Locales, Premio de Cooperación Internacional y Conciertos Solidarios	25.500
275	Totales	99.748

4.4.4. Área de Investigación

Dentro de la campaña de cesión de ordenadores personales, se han entregado 25 para aulas de informática; 16 a colegios; 30 a diversas asociaciones; 2 a parroquias, 12 a ayuntamientos y 30 a ONG's. Además se mantienen las colaboraciones establecidas con el Patronato García Lorca, Fundación García Lorca. Se apoya la Beca CajaGRANADA de Investigación de Historia Económica en colaboración con la Fundación Rodríguez-Acosta.

NÚMERO	ACTIVIDADES	BENEFICIARIOS
115	Equipos Informáticos cedidos a Asociaciones Educativas	14.000
10	Becas de Educación	2.271
125	Totales	16.271

4.4.5. Área de Administración

El área contempla los presupuestos de personal y administración de la Obra Social en los que se incluyen las nóminas del personal y los seguros sociales correspondientes. Se incluyen también los gastos del personal vinculado a los centros culturales en lo relativo a muestras expositivas, gastos de seguridad y mantenimiento de salas. Los gastos de gestiones externalizadas como: gestión nóminas y seguros sociales de los centros docentes y los seguros de los inmuebles son también parte integrante del área.

Destacar la labor de difusión de las actuaciones y actividades, bien mediante la realización de la revista mensual de actividades culturales, página web, balance social 2004, como contribución a la imagen integral de la Caja. En este sentido, la colaboración con el área de Comunicación de la Entidad se convierte en eje fundamental de las diferentes y variadas actuaciones que se realicen, en sintonía absoluta con los planteamientos globales de la identidad corporativa, tanto a nivel interno como externo.

NÚMERO	ACTIVIDADES	RECEPTORES DE INFORMACIÓN
365	Días al año en contacto a través de Web, Televisión, Radio y Prensa	9.625.582
365	Totales	9.625.582

4.4.6. Área Institucional

Este apartado contempla el importe total destinado a hacer frente a los compromisos derivados del conjunto de convenios de gestión firmados por la caja con diversas instituciones y colectivos profesionales. Se financian acciones de carácter docente, cultural, fomento de la investigación y otras actividades de diversa índole. Resaltar igualmente los convenios existentes a nivel de entidades públicas: Convenio con el Ayuntamiento de Granada, Universidad de Granada, Diputación Provincial de Granada, Consejería de Cultura y Medio Ambiente, cuyo objetivo es la colaboración conjunta con el fin de impulsar el desarrollo económico y social de nuestra provincia.

NÚMERO	ACTIVIDADES	BENEFICIARIOS
40	Convenios de Colaboración	57.000
40	Totales	57.000

Aplicación del presupuesto por áreas y porcentaje de cumplimiento:

DESGLOSE CENTROS	PRESUPUESTO	APLICADO 31/12/05	PORCENTAJE CUMPLIMIENTO
ÁREA CULTURAL			
Centros Culturales y Salas	1.129.500,00	1.159.664,51	102,67%
Actividades Musicales	132.000,00	93.099,58	70,53%
Publicaciones	362.800,00	367.956,59	101,42%
Museos y Planetarios	3.157.797,00	3157697	100,00%
Patrimonio Artístico	124.000,00	107.312,42	86,54%
Cooperación Cultural	732.718,58	715.476,04	97,65%
Comunicación Cultural	306.000,00	279.377,16	91,30%
	5.944.815,58	5.880.583,30	98,92%

DESGLOSE CENTROS	PRESUPUESTO	APlicado 31/12/05	PORCENTAJE CUMPLIMIENTO
ÁREA DOCENTE			
Preescolar, Primaria y Secundaria	253.114,67	253.406,89	100,12%
Educación Especial	748.852,44	719.241,18	96,05%
Formación Profesional	92.000,00	89.755,08	97,56%
Comunicación Docente	100.000,00	97.085,44	97,09%
	1.193.967,11	1.159.488,59	97,11%
ÁREA ASISTENCIAL			
Infancia y Juventud	48.000,00	44.284,48	92,26%
Mayores	265.400,00	246.697,57	92,95%
Centros de Autoayuda	108.000,00	154.519,50	143,07%
Cooperación Asistencial	171.000,00	153.050,61	89,50%
Comunicación Asistencial	180.000,00	167.289,50	92,94%
	772.400,00	765.841,66	99,15%
ÁREA DE INVESTIGACIÓN			
Centros de Investigación	310.500,00	302.697,01	97,49%
Cooperación Investigación	36.000,00	36.000,00	100,00%
Comunicación Investigación	96.000,00	84.100,52	87,60%
	442.500,00	422.797,53	95,55%
ÁREA DE ADMINISTRACIÓN			
Personal y Otros	1.417.583,00	1.554.840,64	109,68%
Inmuebles	688.734,31	530.451,76	77,02%
Comunicación Central	810.000,00	714.106,99	88,16%
	2.916.317,31	2.799.399,39	95,99%
ÁREA INSTITUCIONAL			
Área Institucional	1.680.000,00	1.680.000,00	100,00%
	1.680.000,00	1.680.000,00	100,00%
FUNDACIÓN CajaGRANADA			
Fundación CajaGRANADA	3.800.000,00	3.800.000,00	100,00%
	3.800.000,00	3.800.000,00	100,00%
DESARROLLO SOLIDARIO CajaGRANADA			
F. Desarrollo Solidario CajaGRANADA	600.000,00	600.000,00	100,00%
	600.000,00	600.000,00	100,00%
	17.350.000,00	17.108.110,47	98,61%

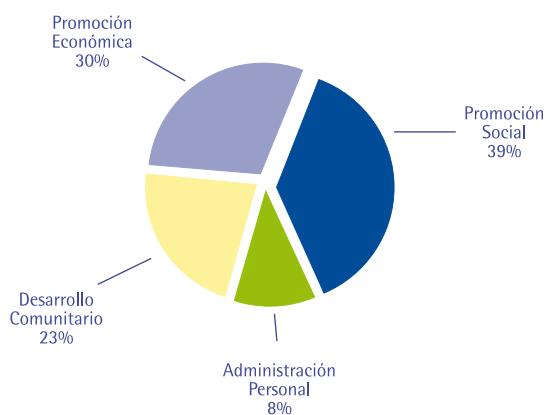
4.4.7. Fundación CajaGRANADA

Durante el año 2005, Fundación CajaGRANADA ha continuado desarrollando una fuerte actividad en todos y cada uno de los tres grandes programas que integran el presupuesto para el ejercicio.

El número de actividades realizadas durante el ejercicio han sido 1.174, llegando a un número de beneficiarios de 956.900 personas, aproximadamente.

Por programas decir que el 23% de las ayudas concedidas han sido para el Programa de Desarrollo Comunitario, el 39% para el Programa de Promoción Social, el 30% para el Programa de Promoción Económica y un 8% los Costes de Estructura y Funcionamiento.

Ayudas concedidas por áreas en el ejercicio 2005

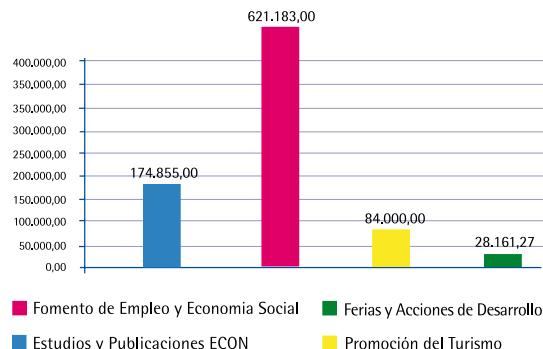


1. El programa de Desarrollo Comunitario, está referido a aquellas ayudas a fondo perdido, que concede la Fundación a diferentes Administraciones Públicas y entidades privadas sin ánimo de lucro, para apoyar las inversiones en la construcción o rehabilitación de inmuebles dedicados a la prestación de servicios comunitarios, sociales, asistenciales, culturales, educativos, sanitarios etc., así como a la adquisición y dotación de equipamientos para estos inmuebles, dedicados a servicios sociales o comunitarios, que contribuyen a un mayor bienestar social. En este programa se incluye también un capítulo dedicado a la defensa y promoción del Medio Ambiente.

Lo realizado en este programa asciende a 908.199,27 euros, donde podemos destacar la gran cantidad de solicitudes recibidas, fundamentalmente

en el capítulo de Equipamientos Sociales, por lo que se han destinado a este capítulo un total de 621.183,00 euros.

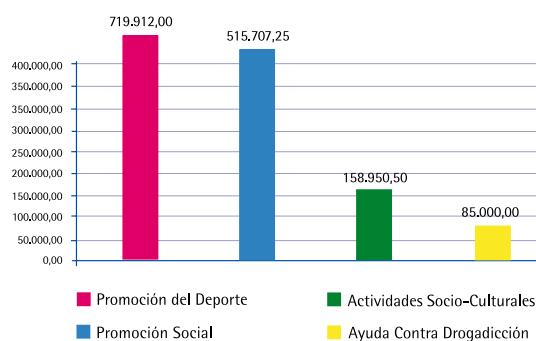
Área de desarrollo comunitario



2. Con el programa de Promoción Social, se pretende alentar las actividades de carácter puramente social incluyendo la promoción del deporte de base, fomentando aquellos deportes menos populares y las actividades socioculturales, teniendo una especial relevancia las ayudas a las fiestas populares y patronales en prácticamente todos los municipios donde la caja tiene su ámbito de actuación.

Lo realizado en este programa asciende a 1.479.569,75 euros, destacando los capítulos de Promoción del Deporte con una aportación de 719.912,00 euros, y el de Actividades Socioculturales, al que se ha dedicado un total de 515.707,25 euros.

Promoción Social

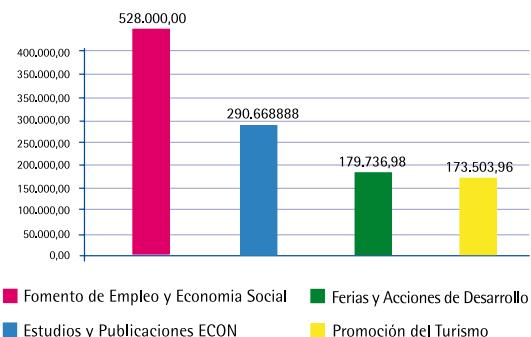


3. Con el programa de Promoción Económica, uno de los objetivos prioritarios de la Fundación CajaGRANADA es apoyar la promoción socioeconómica

de las provincias de Granada, Jaén y Almería. No es concebible un bienestar sostenible sin la dimensión del desarrollo socioeconómico del territorio, la calidad de vida y la seguridad en el bienestar económico, son piezas esenciales del concepto de desarrollo social. En este sentido, la Fundación CajaGRANADA adquiere el compromiso firme de apostar por las iniciativas de promoción económica, de patrocinar aquellos eventos de carácter económico o comercial que supongan un aliento a la creación de riqueza y empleo, de fomento de las relaciones comerciales de los agentes económicos e institucionales del ámbito de actuación de la Fundación CajaGRANADA. Se pretende con este programa, el apoyar aquellas iniciativas que fomenten la creación de empleo y desarrollo local, así como la financiación de estudios de carácter comarcal que permitan conocer los problemas estructurales de nuestra economía y apuntar las líneas de actuación y estrategias de futuro para el desarrollo económico, entre las que se incluyen estudios para la promoción del turismo.

Lo realizado en este programa asciende a 1.171.909,87 euros, destacando dentro de este programa el esfuerzo realizado en Fomento de Empleo y Economía Social al que hemos dedicado 528.000,00 euros, de los que 250.000,00 han sido destinados a I+D+I.

Promoción Económica



En conclusión, podemos decir que la Fundación CajaGRANADA ha destinado 3.873.433,19 euros al desarrollo local de infraestructuras sociales, asistenciales, educativas, a la promoción social y sociocultural, al fomento del empleo y la promoción económica, mediante una intensa actividad desarrollada en 2005 colaborando en más de 1.174 actuaciones, de las que se han beneficiado 956.900 personas, aproximadamente, en la gran mayoría de los municipios de las provincias en las que la Caja General de Ahorros de Granada está implantada, atendiendo así a demandas sociales en plena coherencia con los fines fundacionales.

CONCEPTO PRESUPUESTARIO

	Importe	% sobre el total
1.- Programa de Desarrollo Comunitario	908.199,27	23%
1.1.- Infraestructuras Sociales y Asistenciales	174.855,00	4%
1.2.- Infraestructura para Alzheimer	84.000,00	2%
1.3.- Equipamientos Sociales	621.183,00	16%
1.4.- Defensa del Medio Ambiente	28.161,27	1%
2.- Programa de Promoción Social	1.479.569,75	39%
2.1.- Promoción Social	158.950,50	4%
2.2.- Ayuda Contra la Drogadicción	85.000,00	2%
2.3.- Promoción del Deporte	719.912,00	19%
2.4.- Actividades Socioculturales	515.707,25	14%

CONCEPTO PRESUPUESTARIO	Importe	% sobre el total
3.- Programa de Promoción Económica	1.171.909,87	30%
3.1.- Fomento de Empleo y E. Social	528.000,00	14%
3.2.- Ferias y Acciones de Desarrollo	179.736,00	5%
3.3.- Promoción del Turismo	173.503,96	4%
3.4.- Estudio y Publicaciones Económicas	290.668,93	7%
4.- Programa de Estructura y Funcionamiento	313.754,80	8%

4.4.8. Fundación CajaGRANADA para el Desarrollo Solidario

Durante el ejercicio 2005, la Fundación ha continuado desarrollando su actividad, con el sistema de microcréditos, extendiendo su red solidaria en prácticamente toda Andalucía. En total, se han recibido 246 proyectos que, tras el estudio para comprobar el cumplimiento de los requisitos y la viabilidad del proyecto, han dado lugar a la concesión de 72 microcréditos. Al cierre del ejercicio, el total de proyectos financiados para la creación de microempresas o actividades económicas auto sostenibles, desde el inicio de la actividad de la Fundación, asciende a un total de 234. Actividades mediante las cuales se han generado 447 puestos de trabajo, con total de beneficiarios de 620.

Los solicitantes reflejan la radiografía del conjunto de microcredistas de la Fundación: mayoritariamente, mujeres e inmigrantes, con cargas familiares y con dificultades para acceder al mercado laboral y, al no tener garantías ni reales ni personales, excluidos del sistema financiero o tradicional.

Del total de proyectos financiados, el 63,7% corresponde a mujeres y el 36,3% a hombres. Correspondiendo del total un 59,4% a inmigrantes (29,1% mujeres y 30,3% hombres); el 37,6% procede de desempleados de larga duración, sobre todo mujeres con un 33,3% frente al 4,3% de hombres. Las provincias andaluzas donde se han instalado los negocios autosostenibles, han sido Granada, Jaén, Almería, Córdoba, Cádiz, Sevilla y Málaga.

No ha habido acontecimientos ocurridos con posterioridad al cierre del ejercicio que pudieran

producir un efecto significativo sobre las cuentas anuales. Asimismo, la Fundación no está llevando a cabo actividades en materia de investigación y desarrollo.

4.5. INCOMPATIBILIDADES DE CONSEJEROS

Asimismo, la Comisión de Control de CajaGRANADA, en virtud del artículo 83, apartado g) de la Ley de Cajas de Ahorros de Andalucía, ha llevado a cabo un seguimiento exhaustivo de la situación legal de los señores consejeros, tanto en relación con el tiempo de permanencia, como con las situaciones de incompatibilidad y mantenimiento de requisitos, de conformidad con lo establecido en la normativa vigente.

Con respecto a la provisión de vacantes en los Órganos de Gobierno, cabe subrayar que cada una de estas designaciones se ha realizado conforme a la normativa vigente, sin que ninguna de ella contradiga lo dispuesto en la Disposición Transitoria Octava de la Ley 10/2002, de 21 de diciembre, por la que se aprueban normas en materia de tributos cedidos y otras medidas tributarias, administrativas y financieras, que establece la irrevocabilidad de los miembros de los órganos de gobierno nombrados con posterioridad al 1 de junio de 2003.

Y, así, tras la renuncia del consejero general por el Grupo de Empleados, D. José Alberto González Fernández, con fecha 20 de octubre de 2005, correspondía la proclamación de su suplente electo en Asamblea General de fecha 18 de febrero de 2004, D. Ignacio Miguel Pineda Llorens, el cual cubriría la vacante por el periodo que reste hasta

la finalización del mandato para el que fue elegido el señor González Fernández, computándosele a todos los efectos, como un período completo.

La Comisión de Control, en su sesión de 25 de octubre de 2005, consideró, en cumplimiento del artículo 48, apartado g, de los Estatutos de la Caja General de Ahorros de Granada, así como el artículo 83, en su apartado g de la Ley 15/1999, de 16 de diciembre, de Cajas de Ahorros de Andalucía, y habiendo examinado la documentación aportada, que D. Ignacio Miguel Pineda Llorens, cumplía los requisitos y no presentaba ninguna incompatibilidad para ser Consejero General de la Caja General de Ahorros de Granada, lo que se acordó trasladar al Presidente del Consejo de Administración, para que procediera a su proclamación como nuevo consejero general, en sustitución de D. José Alberto González Fernández, lo que se llevó a cabo en Consejo de Administración de fecha 17 de noviembre de 2005.

Asimismo, el 4 de noviembre de 2005, se recibió escrito de renuncia de D. Juan Fernández Gutiérrez, Alcalde-Presidente del Excmo. Ayuntamiento de Linares, al cargo de Consejero General de esta Entidad en representación de la Corporación de Linares. Procedía, pues, que el Excmo. Ayuntamiento designara Consejero General para la cobertura de la vacante en la Asamblea General de la Entidad, de conformidad con el artículo 49.1.a) de la Ley 15/1999, de 16 de diciembre, de Cajas de Ahorros de Andalucía, en el plazo máximo de un mes, lo que les fue comunicado por el Presidente de la Entidad.

El Ayuntamiento de Linares, mediante el correspondiente acuerdo pleno de 10 de noviembre de 2005, designó a D. Isaac Chamorro Pérez, en sustitución de D. Juan Fernández Gutiérrez, por lo que, en cumplimiento del artículo 48, apartado g, de los Estatutos de la Caja General de Ahorros de Granada, así como el artículo 83 en su apartado g, de la Ley 15/1999, de 16 de diciembre, de Cajas de Ahorros de Andalucía, la Comisión de Control procedió a analizar si el nombramiento se ajustaba a los requisitos exigibles, lo que confirmó mediante el correspondiente acuerdo, que afirmaba que D. Isaac Chamorro Pérez, cumple los requisitos y no presenta ningún tipo de incompatibilidad para ser Consejero General de la Caja General de Ahorros de Granada, por lo que

acordó trasladar al Presidente la designación, a fin de que se procediese a la correspondiente proclamación, lo que se llevó a efecto en sesión de Consejo de Administración de fecha 17 de noviembre de 2005.

Igualmente, en escrito de fecha 24 de octubre de 2005, D. Mercedes González Fontádez, Consejera General de la Caja General de Ahorros de Granada por el Grupo de Otras Organizaciones, notificaba su renuncia a dicho cargo. Con igual fecha, CODAPA (Confederación Andaluza de A.P.A. por la Enseñanza Pública), certificaba el nombramiento de D. María del Pilar Triguero Vilrreales, perteneciente a la Confederación de Asociaciones de Padres y Madres de Alumnos y Alumnas, miembro del Consejo Escolar de Andalucía, como Consejera General, a fin de cubrir la vacante que, con la renuncia de la señora González Fontádez, se había producido.

En cumplimiento del artículo 48, apartado g, de los Estatutos de la Entidad, así como el artículo 83 en su apartado g, de la Ley 15/1999, de 16 de diciembre, de Cajas de Ahorros de Andalucía, se procedió a analizar si el nombramiento de dicha representante se ajustaba a los requisitos exigibles, lo que se constató en sesión de Comisión de Control de 15 de noviembre de 2005, de lo que se dio traslado al Presidente de la Entidad, a fin de que se procediera a la correspondiente proclamación, la cual se llevó a efecto en sesión de Consejo de Administración de fecha 17 de noviembre de 2005.

En el transcurso del segundo semestre de 2005, la Comisión de Control supervisó las líneas de actuación y los acuerdos emanados tanto del Consejo de Administración, como de su Comisión Ejecutiva, a través de una lectura detenida y pormenorizada de las actas de sus sesiones, procurando siempre respetar los plazos establecidos, a fin de vigilar su adecuación a los acuerdos adoptados por la Asamblea General y al ámbito de sus facultades legales, estatutarias y de aquellas otras que le han sido delegadas.

Durante este tiempo, además, esta Comisión, en el ejercicio de sus competencias, ha ido adoptando los acuerdos necesarios para su funcionamiento y normal desenvolvimiento, en las 22 sesiones celebradas en un período comprendido entre el 5 de julio y el 27 de diciembre del pasado año, fechas en que se celebraron la primera y la última sesiones del semestre natural al que se hace referencia. Asimismo,

en el transcurso de alguna de estas sesiones, se han oído informes sobre asuntos puntuales que han afectado a la actividad diaria de la Caja. Además, trimestralmente, esta Comisión de Control ha sido informada por el Consejo de Administración, respecto del cumplimiento de las líneas generales de actuación, aprobadas por la Asamblea General de la Caja General de Ahorros de Granada.

Finalmente, de todo el trabajo realizado en este segundo semestre de 2005 y de la lectura de cuantos documentos le han sido facilitados, esta Comisión de Control manifiesta que, en su opinión:

a) Las líneas generales de actuación del Consejo de Administración, en el ejercicio de las facultades que estatutariamente tiene atribuidas y de aquellas otras que le han sido delegadas, se han ajustado a las disposiciones legales vigentes y a los criterios y acuerdos adoptados por la Asamblea General.

b) No se han presentado situaciones concretas que merecieran, a juicio de esta Comisión, la propuesta de la suspensión de la eficacia de los acuerdos del Consejo de Administración.

Granada, a 28 de marzo de 2006



5. INFORME DE GESTIÓN 2005

5.1. INTRODUCCIÓN

En una observación general de los estados contables consolidados de CajaGRANADA podemos apreciar los siguientes puntos:

El balance consolidado experimenta un incremento del 18,41% con respecto al año anterior, alcanzando la cifra de 10.425 millones de euros. Analizando este incremento en una doble vertiente se observa que por la parte activa destaca un fuerte incremento del Crédito a clientes (un 19,20%), y por la parte pasiva un notable aumento de los Depósitos a clientes (19,82%) junto a un incremento en los beneficios consolidados de un 21,73%.

La cuenta de resultados consolidada presenta unos márgenes muy saneados con unos crecimientos muy importantes con respecto al año anterior. Así, el B.A.I. alcanza la cifra de 95.996 miles de euros presentando un crecimiento interanual de un 17,91%.

Debido a cambios producidos en la normativa contable del Banco de España, en concreto la circular 4/2004 de adaptación a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), se ha procedido a rehacer los datos de años anteriores homogeneizando las series en función de la nueva normativa. Por ello las cantidades de los ejercicios anteriores pueden variar con respecto a las publicadas en los Informes de Gestión de ejercicios pasados.

5.2. ANÁLISIS PATRIMONIAL

El **Balance Público consolidado** ha registrado un crecimiento notable (un 18,41%), superando los 10.425 millones de euros.

Dentro del Activo del balance se puede observar que las principales partidas que han recogido tal crecimiento son la Inversión Crediticia, los Activos financieros disponibles para la venta, y las Participaciones:

- El **Crédito a clientes** experimenta una variación interanual de un 19,20%, alcanzando un saldo de 8.347.785 miles de euros, 1.344.642 miles de euros superior al año anterior.
- Los **Activos financieros disponibles para la venta** crecen un 12,45%, situándose en 1.012.791 miles de euros, 112.111 más que el año anterior.
- Las **Participaciones** aumentan un 42,56%, alcanzando un saldo de 78.851 miles de euros.

En el **Pasivo** del Balance el crecimiento viene producido por la evolución de los Recursos Ajenos: Los **Recursos Ajenos de clientes** (depósitos de clientes), a fin de 2005 ascienden a 8.278.036 miles de euros, con un incremento sobre fin del año anterior de un 19,82%. Es de destacar el esfuerzo realizado en Pasivos Subordinados logrando un crecimiento de un 6,67%, situándose en un saldo de 321.155 miles de euros.

El **Patrimonio Neto** aumenta un 14,96% propiciado por un resultado de 71.928 miles de euros que supone un 21,72% de variación interanual y por un aumento de Reservas de 38.728 miles de euros (un 8,26%), consiguiendo un saldo de 507.316 miles de euros.

BALANCE PÚBLICO CONSOLIDADO ACTIVO

Saldos Fecha

				Miles de Euros y porcentajes
		SALDOS	VARIACIONES	
			Dic 2004	
		Dic 2004	Dic 2005	ABS.
				%
1. Caja y Depósitos en Bancos Centrales	196.520	189.917	-7.403	-3,77
2. Cartera de Negociación	102.898	239	-102.659	-99,77
3. Otros activos Financieros V. Razonable				
4. Activos Fin. Disponibles para la Venta	900.680	1.012.791	112.111	12,45
4.1. Valores representativos de deuda	664.625	717.990	53.365	8,03
4.2. Otros instrumentos de capital	236.055	294.801	58.746	24,89
5. Inversiones Crediticias	7.072.816	8.668.353	1.595.536	22,56
5.1. Depósitos en entidades de crédito	43.480	270.056	226.577	>200%
5.2. Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida				
5.3. Crédito a Clientes	7.003.143	8.347.785	1.344.642	19,20
5.4. Valores representativos de deuda				
5.5. Otros activos financieros	26.193	50.511	24.318	92,84
6. Cartera de Inversión a Vencimiento	28.735	3.278	-25.457	-88,59
9. Ajustes a act. financieros. Macro-Coberturas				
10. Derivados de Cobertura	73.655	88.523	14.868	20,19
11. Activos no corrientes en venta	1.898	3.305	1.407	74,12
12. Participaciones	55.310	78.851	23.541	42,56
13. Contratos Seguros vinc. a Pensiones				
15. Activo Material	248.069	256.214	8.144	3,28
16. Activo intangible	8.689	9.893	1.203	13,85
17. Activos Fiscales	83.909	84.668	759	0,90
18. Periodificaciones	13.160	18.946	5.786	43,97
19. Otros Activos	18.146	11.027	-7.119	-39,23
TOTAL ACTIVO	8.804.487	10.425.204	1.620.717	18,41

BALANCE PÚBLICO CONSOLIDADO PASIVO

Saldos Fecha

al 31 de Diciembre de 2005	Saldos		Miles de Euros y Porcentajes	
	Dic 2004	Dic 2005	Variaciones	
			Abs.	%
1. Cartera de Negociación	202.545	821	-201.724	-99,59
2. Otros Pasivos con cambios en P. y G.				
3. Pasivos Financ. con cambios en Patrim. Neto				
4. Pasivos Financieros a Coste Amortizado	7.830.208	9.551.948	1.721.740	21,99
4.1. Depósitos de bancos centrales	20.077	50.010	29.933	149,09
4.2. Depósitos de entidades de crédito	248.365	563.908	315.543	127,05
4.3. Op. del mdo. Monetario (ent. Contrapartida)				
4.4. Depósitos de clientes	6.908.465	8.278.036	1.369.571	19,82
4.5. Débitos repres. por valores negociables	298.471	257.133	-41.338	-13,85
4.6. Pasivos subordinados	301.070	321.155	20.085	6,67
4.7. Otro pasivos financieros	53.760	81.706	27.946	51,98
10. Ajustes a Pasivos Financ. Macro-Coberturas				
11. Derivados de Cobertura	16.214	12.425	-3.789	-23,37
12. Pasivos asociados con Activos no corrientes en Venta				
13. Pasivos por contratos de seguros				
14. Provisiones	65.006	59.236	-5.770	-8,88
15. Pasivos Fiscales	66.668	83.973	17.305	25,96
16. Periodificaciones	18.700	19.579	879	4,70
17. Otros Pasivos	22.187	27.036	4.849	21,86
18. Capital con naturaleza Pasivo Financiero				
TOTAL PASIVO	8.221.527	9.755.017	1.533.490	18,65
1. INTERESES MINORITARIOS	8	58		
2. AJUSTES POR VALORACIÓN	56.069	89.784	33.714	60,13
3. FONDOS PROPIOS	526.883	580.345	53.462	10,15
3.1. Capital o fondo de dotación	1.137	1.101	-35	-3,11
3.2. Reservas	468.588	507.316	38.728	8,26
3.3. Resultado del ejercicio atribuido al grupo	59.092	71.928	12.835	21,72
3.4. Cuotas participativas y fondos asociados				
3.5. Otros instrumentos financieros	-1.935	0	1.935	-100,000
PATRIMONIO NETO	582.960	670.187	87.227	14,96
PASIVO + PATRIMONIO NETO	8.804.487	10.425.204	1.620.717	18,41

5.3. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Los resultados consolidados de la Entidad después de impuestos han alcanzado 71.940 miles de euros. La evolución de los distintos epígrafes de la cuenta de resultados ha sido:

- MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

El margen de intermediación experimenta un aumento respecto al del año precedente del 3,82%, alcanzando la cifra de 233.693 miles de euros. El análisis más específico de este margen nos muestra que:

- Productos financieros: Son 26.465 miles de euros superiores a los del año precedente, lo que supone un crecimiento del 7,77%. Este crecimiento ha sido producido fundamentalmente por el rendimiento de la inversión crediticia. Así, los intereses y rendimientos asimilados obtienen un resultado de 367.186 miles de euros.

Por su parte, los Rendimientos de instrumentos de capital aportan al resultado 5.372 miles de euros.

- Costes financieros: Ascienden a 138.866 miles de euros, tras un incremento de 17.331 miles de euros, lo que supone una variación relativa de un 14,26%.

- MARGEN ORDINARIO

Las comisiones netas producidas en el año 2005 han disminuido un 3,76% con respecto al año anterior, reportando 31,33 millones de euros a la cuenta de resultados. Por el contrario, los Resultados por operaciones financieras han aumentado un 76,49%. En consecuencia, el Margen Ordinario crece un 6,92% y totaliza en el año 291.435 miles de euros.

- MARGEN DE EXPLOTACIÓN

Los Gastos Generales experimentan un aumento del 8,77%, donde sus componentes son: Los gastos de personal (9,37%) y Otros gastos administrativos (7,21%). A pesar de esto, el margen de explotación aumenta en términos relativos un 13,53%, alcanzando la cifra de 117.761 miles de euros.

- BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS

Tras un saneamiento inferior al año anterior en 6.882 miles de euros y unos resultados extraordinarios (otros resultados) de 11.812 miles de euros, el Beneficio antes de Impuestos se coloca en 92.996 miles de euros, un 18,90% superior al año anterior.

- RESULTADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS

Tras destinar 21.055 miles de euros al Impuesto de Sociedades, el Resultado después de impuestos se sitúa como ya se ha comentado en 71.940 miles de euros, produciendo un crecimiento interanual del 21,73%.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA PÚBLICA

				Miles de Euros y porcentajes
al 31 de diciembre de 2005	SALDOS		VARIACIONES ABS.	VARIACIONES %
	Dic 2004	Dic 2005		
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	340.721	367.186	26.465	7,77
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-121.535	-138.866	-17.331	14,26
3. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	5.912	5.372	-540	-9,13
4. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN (1+2+3)	225.099	233.693	8.594	3,82
5. RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	70	199	130	185,61
6. COMISIONES NETAS	32.548	31.325	-1.222	-3,76
7. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	14.855	26.218	11.362	76,49
8. MARGEN ORDINARIO (4+5+6+7)	272.571	291.435	18.864	6,92
9. GASTOS DE PERSONAL	-117.394	-128.396	-11.002	9,37
10. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-45.156	-48.411	-3.255	7,21
11. AMORTIZACIÓN	-20.726	-21.476	-750	3,62
12. OTROS RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	6.203	8.488	2.285	36,83
13. RESULTADOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS (NETO)	8.226	16.120	7.895	95,98
14. MARGEN DE EXPLOTACIÓN (14+..+13)	103.724	117.761	14.037	13,53
15. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	-41.354	-34.472	6.882	-16,64
16. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	-148	-2.105	-1.957	1.322,44
17. OTROS RESULTADOS	15.994	11.812	-4.181	-26,14
18. RESULTADOS ANTES IMPUESTOS (14+..+17)	78.215	92.996	14.781	18,90
19. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-19.115	-21.055	-1.940	10,15
20. RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	59.100	71.940	12.841	21,73
21. RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS				
22. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	59.100	71.940	12.841	21,73
RESULTADO ATRIBUÍDO A LA MINORÍA	8	13	5	68,14
23. RESULTADO ATRIBUÍDO AL GRUPO	59.092	71.928	12.835	21,72

5.4. RECURSOS PROPIOS

Los recursos propios de la Caja experimentan un crecimiento en el ejercicio de un 21,60%, alcanzándose un total de recursos propios computables de 804.438 miles de euros.

Los recursos propios, a fin de 2005, superan los requeridos por la normativa vigente en 177.636 miles de euros.

RECURSOS PROPIOS C.G.A.G COMPOSICIÓN (Miles de Euros)			Miles de Euros VARIACIÓN (%) 2005/2004
	DICIEMBRE 2005	DICIEMBRE 2004	
1. RECURSOS PROPIOS BÁSICOS	487.318	429.900	13,36
1.1. Fondo de Dotación	1.101	1.101	
1.2. Reservas y Resultados del ejercicio	494.232	461.641	7,06
1.3. Menos: activos inmateriales	-8.015	-32.842	-75,60
2. RECURSOS PROPIOS 2ª CATEGORÍA	317.999	232.159	36,97
2.1. Revaluación activos	64.683	11.809	447,74
2.2. Fondos O.B.S. materiales. Aplicación	8.778	11.609	-24,39
2.3. Financiación Subordinada computable	246.522	211.172	16,74
2.4. Financiación a Terceros para F. Subordinada	-1.984	-2.431	-18,39
3. DEDUCCIONES	-879	-501	75,46
4. TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES AJUSTADOS (4=1+2+3)	804.438	661.558	21,60

6 · informe de auditoría independiente cuentas anuales consolidadas





PRICEWATERHOUSECOOPERS ®

Paseo de la Castellana, 43
28046 Madrid
Tel. +34 902 021 111
Fax +34 913 083 566

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de Caja General de Ahorros de Granada

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja General de Ahorros de Granada (la Entidad Dominante) y sus Entidades Dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005, 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 de las cuentas anuales consolidadas 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.

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, 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 de las cuentas anuales consolidadas, además de las cifras consolidadas del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjunta las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el Patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 12 de abril de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Caja General de Ahorros de Granada y sus Entidades 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 las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 a efectos comparativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Antonio Gómez Hidalgo
Socio - Auditor de Cuentas

- 19 de abril de 2006

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L. - R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3^a
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79031290

6. INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE Y CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

CAJA GENERAL DE AHORROS DE GRANADA Y ENTIDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 21)	189 116	196 520
Cartera de negociación (Nota 22)	239	102 898
Depósitos en Entidades de crédito	-	102 311
Derivados de negociación	239	587
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)	1 012 791	900 680
Valores representativos de deuda	717 990	664 625
Otros instrumentos de capital	294 801	236 055
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	480 135	321 617
Inversiones crediticias (Nota 24)	8 668 352	7 072 816
Depósitos en Entidades de crédito	270 056	43 480
Crédito a clientes	8 347 785	7 003 143
Otros activos financieros	50 511	26 193
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 25)	3 278	28 735
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	-	14 751
Derivados de cobertura (Nota 26)	88 523	73 655
Activos no corrientes en venta (Nota 27)	3 305	1 898
Activo material	3 305	1 898
Participaciones (Nota 28)	78 851	55 311
Entidades Asociadas	77 985	54 445
Entidades Multigrupo	866	866
Activo material (Nota 29)	256 214	248 070
De uso propio	215 568	217 625
Inversiones inmobiliarias	31 868	22 977
Afecto a la Obra Social	8 778	7 468
<i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
Activo intangible (Nota 30)	9 893	8 689
Otro activo intangible	9 893	8 689
Activos fiscales (Nota 31)	84 668	83 909
Corrientes	1 192	677
Diferidos	83 476	83 232
Periodificaciones (Nota 32)	18 946	13 160
Otros activos (Nota 33)	11 028	18 146
TOTAL ACTIVO	10 425 204	8 804 487

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
 (Expresados en miles de euros)

PASIVO	2005	2004
Cartera de negociación (Nota 22)	821	202 545
Depósitos de Entidades de crédito	-	201 274
Derivados de negociación	821	1 271
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 34)	9 551 948	7 830 208
Depósitos de bancos centrales	50 010	20 077
Depósitos de Entidades de crédito	563 908	248 365
Depósitos de clientes	8 278 036	6 908 465
Débitos representados por valores negociables	257 133	298 471
Pasivos subordinados	321 155	301 070
Otros pasivos financieros	81 706	53 760
Derivados de cobertura (Nota 26)	12 425	16 214
Provisiones (Nota 35)	59 236	65 006
Fondos para pensiones y obligaciones similares	32 682	36 093
Provisiones para impuestos	6 200	3 200
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	12 026	9 287
Otras provisiones	8 328	16 426
Pasivos fiscales (Nota 31)	83 972	66 667
Corrientes	5 984	6 451
Diferidos	77 988	60 216
Periodificaciones (Nota 32)	19 579	18 700
Otros pasivos (Nota 33)	27 036	22 187
Fondo Obra Social	26 928	22 187
Resto	108	-
TOTAL PASIVO	9 755 017	8 221 527
PATRIMONIO NETO		
Intereses minoritarios (Nota 36)	58	7
Ajustes por valoración (Nota 37)	89 784	56 070
Activos financieros disponibles para la venta	89 636	56 308
Coberturas de los flujos de efectivo	148	(238)

Fondos propios (Nota 38)	580 345	526 883
Fondo de dotación - Emitido	1 101	1 101
Prima de emisión	1 363	290
Reservas	505 953	468 334
Reservas acumuladas	503 572	466 490
Remanente	473	131
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación	1 908	1 713
Entidades Asociadas	1 687	1 599
Entidades Multigrupo	221	114
Resultado atribuido al grupo	71 928	59 093
Menos: Dividendos y retribuciones	-	(1 935)
 TOTAL PATRIMONIO NETO	 670 187	 582 960
 TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	 10 425 204	 8 804 487

PRO MEMORIA

Riesgos contingentes (Nota 41)	364 056	325 416
Garantías financieras	364 056	325 416
 Compromisos contingentes (Nota 42)	 1 088 790	 991 124
Disponibles por terceros	1 038 937	938 424
Otros compromisos	49 853	52 700

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
 (Expresadas en miles de euros)

	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 43)	367 186	340 721
Intereses y cargas asimiladas (Nota 44)	(138 866)	(121 535)
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 45)	5 373	5 912
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	233 693	225 098
Resultados de Entidades valoradas por el método de la participación (Nota 46)	199	70
Comisiones percibidas (Nota 47)	42 402	41 593
Comisiones pagadas (Nota 48)	(11 077)	(9 045)
Resultados por operaciones financieras (neto) (Nota 49)	25 742	14 482
Cartera de negociación	1 743	314
Activos financieros disponibles para la venta	19 519	11 608
Inversiones crediticias	4 150	4 463
Otros	330	(1 903)
Diferencias de cambio (neto) (Nota 50)	476	373
MARGEN ORDINARIO	291 435	272 571
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros (Nota 51)	17 280	8 366
Coste de ventas (Nota 52)	(1 160)	(140)
Otros productos de explotación (Nota 53)	10 564	8 418
Gastos de personal (Nota 54)	(128 396)	(117 394)
Otros gastos generales de administración (Nota 55)	(48 411)	(45 156)
Amortización (Nota 56)	(21 476)	(20 726)
Activo material	(17 264)	(17 494)
Activo intangible	(4 212)	(3 232)
Otras cargas de explotación (Nota 57)	(2 075)	(2 215)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	117 761	103 724

Pérdidas por deterioro de activos (neto) (Nota 58)	(34 472)	(41 355)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)	9 168	(1 699)
Inversiones crediticias (Nota 24)	(45 140)	(40 087)
Activos no corrientes en venta	-	(21)
Participaciones (Nota 28)	1 542	526
Activo material	(42)	(4)
Resto de activos	-	(70)
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 59)	(2 105)	(148)
Ingresos financieros de actividades no financieras (Nota 60)	46	895
Gastos financieros de actividades no financieras (Nota 61)	(237)	(17)
Otras ganancias (Nota 62)	13 279	19 399
Ganancias por venta de activo material	3 516	11 521
Ganancias por venta de participaciones	7 382	4 582
Otros conceptos	2 381	3 296
Otras pérdidas (Nota 62)	(1 276)	(4 283)
Pérdidas por venta de activo material	(95)	(396)
Pérdidas por venta de participaciones	-	(37)
Otros conceptos	(1 181)	(3 850)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	92 996	78 215
Impuesto sobre beneficios (Nota 39)	(21 055)	(19 115)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	71 941	59 100
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	71 941	59 100
Resultado atribuido a la minoría (Nota 63)	(13)	(7)
RESULTADO DEL EJERCICIO	71 928	59 093

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
 (Expresados en miles de euros)

	2005	2004
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	33 714	29 947
Activos financieros disponibles para la venta	33 328	30 261
Ganancias/Pérdidas por valoración	62 332	53 355
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(11 162)	(6 851)
Impuesto sobre beneficios	(17 842)	(16 243)
Coberturas de los flujos de efectivo	386	(314)
Ganancias/Pérdidas por valoración	594	(483)
Impuesto sobre beneficios	(208)	169
Resultado consolidado del ejercicio	71 941	59 100
Resultado consolidado publicado	71 941	59 100
Ingresos y gastos totales del ejercicio	105 655	89 047
Entidad Dominante	105 642	89 040
Intereses minoritarios	13	7
Pro memoria: ajustes en el patrimonio neto imputables a períodos anteriores	-	-
TOTAL	105 655	89 047

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	71 941	59 100
Ajustes al resultado:	68 106	65 308
Amortización de activos materiales (+)	17 264	17 494
Amortización de activos intangibles (+)	4 212	3 232
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	34 472	41 355
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	2 105	(148)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(3 421)	(11 125)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(7 382)	(4 545)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(199)	(70)
Impuestos (+/-)	21 055	19 115
Resultado ajustado - Subtotal	140 047	124 408
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	102 659	146 748
Depósitos en Entidades de crédito	102 311	145 962
Otros instrumentos de capital	-	(219)
Derivados de negociación	348	1 005
Activos financieros disponibles para la venta	(51 774)	80 698
Valores representativos de deuda	(57 419)	100 484
Otros instrumentos de capital	5 645	(19 786)
Inversiones crediticias	(1 640 718)	(1 081 895)
Depósitos en Entidades de crédito	(226 576)	8 507
Crédito a clientes	(1 389 782)	(1 088 647)
Valores representativos de deuda	-	469
Otros activos financieros	(24 360)	(2 224)
Otros activos de explotación	(21 413)	(28 139)
Subtotal	(1 611 246)	(882 588)

Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	(201 724)	(279 190)
Depósitos de Entidades de crédito	(201 274)	(280 461)
Derivados de negociación	(450)	1 271
 Pasivos financieros a coste amortizado	 1 653 429	 1 057 991
Depósitos de Entidades de crédito	315 543	61 020
Depósitos de clientes	1 356 913	850 508
Débitos representados por valores negociables	(41 338)	149 747
Otros pasivos financieros	22 311	(3 284)
 Otros pasivos de explotación	 (21 314)	 1 322
 Subtotal	 1 430 391	 780 123
 TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	 (40 808)	 21 943

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(21 800)	(179)
Activos materiales	(21 987)	(12 566)
Activos intangibles	(5 416)	(4 755)
Otros activos	-	(16 285)
Subtotal	(49 203)	(33 785)
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	248
Cartera de inversión a vencimiento	25 457	2 244
Otros activos	7 119	-
Subtotal	32 576	2 492
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	(16 627)	(31 293)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)	20 085	64 717
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	51	9
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	(38)	36
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	20 098	64 762
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(37 337)	55 412
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	176 443	121 031
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	139 106	176 443

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES
CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(EXPRESADA EN MILES DE EUROS)**

1. Naturaleza de la Entidad Dominante

Caja General de Ahorros de Granada (en adelante, la Entidad o la Entidad Dominante), Entidad Dominante del Grupo Caja General de Ahorros de Granada y Entidades Dependientes (en adelante, el Grupo), es una Entidad de naturaleza fundacional privada, independiente, sin afán de lucro y con finalidad social. Tiene por objeto la prestación de servicios financieros y de apoyo, administrando los recursos que la sociedad le confía y revirtiendo los excedentes en favor de la comunidad, especialmente en su ámbito de actuación territorial. La Entidad está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros, a la Agrupación de Cajas de Ahorros del Mercado Común Europeo y al Instituto Internacional del Ahorro. Además, la Entidad forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros.

La gestión y utilización de los recursos ajenos captados por las Cajas de Ahorros, así como otros aspectos de su actividad económica y financiera, están sujetos a determinadas normas legales.

Al 31 de diciembre de 2005, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de la Entidad Dominante representan el 99,44%, el 95,98% y el 94,59%, respectivamente de los mismos conceptos del Grupo (el 99,44%, el 96,46% y el 93,76%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2004).

A continuación se presentan, de forma resumida, el balance de situación individual, la cuenta de pérdidas y ganancias individual, el estado de cambios en el patrimonio neto individual y el estado de flujos de efectivo individual de la Entidad Dominante correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, preparados de acuerdo con los mismos principios y normas contables y criterios de valoración aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo:

**A) BALANCES DE SITUACIÓN INDIVIDUALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales	189 116	196 208
Cartera de negociación	239	102 898
Activos financieros disponibles para la venta	963 030	842 098
Inversiones crediticias	8 666 467	7 078 801
Cartera de inversión a vencimiento	3 278	28 735
Derivados de cobertura	87 198	73 655
Activos no corrientes en venta	3 305	1 898
Participaciones	120 763	104 143
Activo material	223 960	224 572
Activo intangible	8 015	7 511
Activos fiscales	83 543	83 272
Periodificaciones	16 849	10 499
Otros activos	963	560
Total activo	10 366 726	8 754 850

	2005	2004
Cartera de negociación	821	202 545
Pasivos financieros a coste amortizado	9 532 241	7 811 378
Derivados de cobertura	12 425	16 214
Provisiones	59 211	64 977
Pasivos fiscales	74 167	58 883
Periodificaciones	17 690	16 335
Otros pasivos	26 928	22 187
Total pasivo	9 723 483	8 192 519
Ajustes por valoración	74 555	44 333
Fondos propios:	568 688	517 998
Fondo de dotación	1 101	1 101
Reservas	499 547	461 492
Resultado del ejercicio	68 040	55 405
Total patrimonio neto	643 243	562 331
Total patrimonio neto y pasivo	10 366 726	8 754 850
Pro Memoria		
Riesgos contingentes	364 056	325 416
Compromisos contingentes	1 088 790	991 124

B) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004.

	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	367 246	341 218
Intereses y cargas asimiladas	(138 979)	(121 476)
Rendimiento de instrumentos de capital	12 026	7 125
Margen de intermediación	240 293	226 867
Comisiones percibidas	43 837	42 776
Comisiones pagadas	(8 450)	(7 847)
Resultados de operaciones financieras (neto)	21 897	11 703
Diferencias de cambio (neto)	476	373
Margen ordinario	298 053	273 872
Otros productos de explotación	10 256	8 489
Gastos de personal	(126 273)	(116 041)
Otros gastos generales de administración	(45 031)	(43 167)
Amortización	(21 318)	(20 636)
Otras cargas de explotación	(2 075)	(2 015)
Margen de explotación	113 612	100 502
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(35 137)	(41 573)
Dotaciones a provisiones (neto)	(2 105)	(148)
Otras ganancias	12 185	18 926
Otras pérdidas	(987)	(4 181)
Resultado antes de impuestos	87 568	73 526
Impuesto sobre beneficios	(19 528)	(18 121)
Resultado de la actividad ordinaria	68 040	55 405
Resultado del ejercicio	68 040	55 405

C) ESTADOS INDIVIDUALES DE CAMBIOS EN EL
PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004.

	2005	2004
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	30 222	23 190
Activos financieros disponibles para la venta	29 836	23 504
Coberturas de los flujos de efectivo	386	(314)
 Resultado del ejercicio	 68 040	 55 405
Resultado publicado	68 040	55 405
 Ingresos y gastos totales del ejercicio	 98 262	 78 595
 Total	 98 262	 78 595

D) ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004.

	2005	2004
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	(48 975)	10 230
Resultado del ejercicio	68 040	55 405
Ajustes al resultado	68 301	64 808
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(1 616 842)	(877 695)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	1 431 526	767 712
 Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	 (8 135)	 (19 847)
Inversiones	(33 592)	(22 970)
Desinversiones	25 457	3 123
 Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	 20 085	 64 717
 Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	 (37 025)	 55 100
 Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	 176 131	 121 031
 Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	 139 106	 176 131

2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

a) Bases de presentación

Hasta el 31 de diciembre de 2004, el Grupo presentaba sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo a los principios y normas contables generalmente aceptados en España para Entidades de Crédito que se recogían, fundamentalmente, en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España. Con fecha 1 de enero de 2005 ha entrado en vigor la obligación de elaborar las cuentas anuales consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE) para aquellas Entidades que, a la fecha de cierre de su balance de situación, sus valores estén admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo y del Consejo.

En consecuencia, las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de las Entidades del Grupo y de conformidad con lo establecido por las NIIF-UE, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 14 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas. La información contenida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante del Grupo.

Asimismo, Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre (la cual ha derogado la anterior Circular 4/1991), sobre "Normas de información financiera pública

y reservada y modelos de estados financieros de Entidades de Crédito", manifestando de manera expresa que la misma tiene por objeto modificar el régimen contable de dichas entidades, adaptándolo al entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el objeto de hacer dicha Circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan. La mencionada Circular 4/2004 es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las Entidades de Crédito Españolas.

En consecuencia, las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE, que no presentan, en cualquier caso, divergencias relevantes respecto de los requisitos de la Circular 4/2004. La aplicación de las NIIF-UE suponen con respecto al anterior cuerpo normativo contable aplicado (la mencionada Circular 4/1991), entre otros aspectos, la incorporación de importantes cambios en los principios y normas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales consolidadas, la incorporación a las cuentas anuales consolidadas de dos nuevos estados que son el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y el estado consolidado de flujos de efectivo y un incremento significativo en la información facilitada en las notas a las cuentas anuales consolidadas.

Conforme a lo exigido por las NIIF-UE, el Grupo ha elaborado, a los efectos de preparar sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, un balance de situación consolidado de apertura correspondiente al 1 de enero de 2004 aplicando dichas Normas y, asimismo, ha aplicado dichos principios y normas contables y criterios de valoración a las operaciones realizadas durante el ejercicio 2004. La información contable formulada en relación con el ejercicio 2005 se presenta en todos los casos, a efectos comparativos, haciendo referencia a las cifras correspondientes al ejercicio 2004.

En la Nota 4 se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación consolidado al 1

de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, entre las cifras consecuencia de la aplicación de los principios y normas contables y los criterios de valoración de la mencionada Circular 4/1991, de Banco de España, en relación con las que resultan de los principios y normas contables y los criterios de valoración de las NIIF-UE.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 del Grupo han sido formuladas por los Administradores de la Entidad Dominante en la reunión del Consejo de Administración de fecha 30 de marzo de 2006, estando pendientes de aprobación por la Asamblea General de la misma, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos.

Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

b) Principios de consolidación

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo indicado por las NIIF-UE y por

la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España (Nota 2.a). Son Entidades Participadas el conjunto de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas.

Son Entidades Dependientes las Entidades Participadas que constituyan una unidad de decisión con la Entidad Dominante, que se corresponde con aquéllas para las que la Entidad Dominante tiene, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

ENTIDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005:

Participadas por la Entidad Dominante	Dirección	Actividad	% de participación			Datos de la Entidad Participada		
			Directa	Indirecta	Total	Activos	Patrimonio neto	Resultados
Corporación Caja de Granada, S.A. (1)	Reyes Católicos, 51 - Granada	Inversiones financieras	100,00%	-	100,00%	17 654	14 398	273
Caja Granada Internacional Finance, B.V (2)	Ámsterdam, Holanda	Intermediario financiero	100,00%	-	100,00%	154 758	1 579	50
Alhambra Hotel Investments, S.L. (3)	Azulinas, 7 - Madrid	Inversiones financieras	100,00%	-	100,00%	3 281	615	-
Sociedad de Explotación y Recuperación de Activos, S.A. (1)	Reyes Católicos, 51 - Granada	Hostelería y turismo	100,00%	-	100,00%	10	9	(3)
La General Servicios - LGS, S.L. (1)	Reyes Católicos, 51 - Granada	Servicios empresariales	100,00%	-	100,00%	12 186	1 524	812
Sociedad de Estudios Económicos de Andalucía, S.A. (2)	Reyes Católicos, 51 - Granada	Servicios empresariales	100,00%	-	100,00%	792	522	144
Inversión General Granada 1, S.A. (2)	Carretera de Armilla, 6 - Granada	Inversiones financieras	100,00%	-	100,00%	3	3	-
Inversión General Granada 2, S.A. (2)	Carretera de Armilla, 6 - Granada	Inversiones financieras	100,00%	-	100,00%	3	3	-

(1) Información económica no auditada referida al 31 de diciembre de 2005.

(2) Información económica no auditada referida al 30 de septiembre de 2005.

(3) Información económica no auditada referida al 30 de noviembre de 2005.

	% de participación		
	Directa	Indirecta	Total
Participadas de Corporación Caja de Granada, S.A.			
Gestión y Recaudación Local, S.L.	-	99,74%	99,74%
Inversiones Programada, S.C.R., S.A.	-	98,39%	98,39%
Parque Eólico Hinojal, S.L.	-	55,00%	55,00%
Participadas de Inversiones Programada, S.C.R., S.A.			
Centro de Recursos y Desarrollo Comunitario, S.A.	-	90,52%	90,52%

ENTIDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004:

Participadas por la Entidad Dominante	Dirección	Actividad	% de participación			Datos de la Entidad Participada		
			Directa	Indirecta	Total	Activos	Patrimonio neto	Resultados
Corporación Caja de Granada, S.A. (1)	Reyes Católicos, 51 - Granada	Inversiones financieras	100,00%	-	100,00%	17 338	14 125	14
Caja Granada Internacional Finance, B.V (1)	Ámsterdam, Holanda	Intermediario financiero	100,00%	-	100,00%	154 853	1 529	30
Alhambra Hotel Investments, S.L. (2)	Azulinas, 7 - Madrid	Inversiones financieras	100,00%	-	100,00%	2 657	4	-
Sociedad de Explotación y Recuperación de Activos, S.A. (1)	Reyes Católicos, 51 - Granada	Hostelería y turismo	100,00%	-	100,00%	15	1	16
La General Servicios - LGS, S.L. (1)	Reyes Católicos, 51 - Granada	Servicios empresariales	100,00%	-	100,00%	8 647	1 711	676
Sociedad de Estudios Económicos de Andalucía, S.A.	Reyes Católicos, 51 - Granada	Servicios empresariales	100,00%	-	100,00%	-	-	-
Inversión General Granada 1, S.A. (1)	Carretera de Armilla, 6 - Granada	Inversiones financieras	100,00%	-	100,00%	3	3	-
Inversión General Granada 2, S.A. (1)	Carretera de Armilla, 6 - Granada	Inversiones financieras	100,00%	-	100,00%	3	3	-

(1) Información económica no auditada referida al 31 de diciembre de 2004.

(2) Información económica no auditada referida al 30 de septiembre de 2004.

	% de participación		
	Directa	Indirecta	Total
Participadas de Corporación Caja de Granada, S.A.			
Gestión y Recaudación Local, S.L.	-	99,74%	99,74%
Inversiones Programada, S.C.R., S.A.	-	98,39%	98,39%
Parque Eólico Hinojal, S.L.	-	55,00%	55,00%
Participadas de Inversiones Programada, S.C.R., S.A.			
Centro de Recursos y Desarrollo Comunitario, S.A.	-	90,52%	90,52%

En el proceso de consolidación se ha aplicado el procedimiento de integración global para las cuentas anuales de las Entidades Dependientes. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativos realizados entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el Patrimonio neto del Grupo se presenta en el epígrafe de Intereses minoritarios del balance de situación consolidado y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en el epígrafe de Resultado atribuido a la minoría de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La consolidación de los resultados generados por las entidades adquiridas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio. Asimismo, la consolidación de los resultados generados por las entidades enajenadas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

ENTIDADES MULTIGRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005:

Participadas por la Entidad Dominante	Dirección	Actividad	% de participación			Datos de la Entidad Participada		
			Directa	Indirecta	Total	Activos	Patrimonio neto	Resultados
General Vida, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L. (2)	Reyes Católicos, 51 - Granada	Agencia de seguros	50,00%	-	50,00%	5 387	4 848	3 957
Segurandalus Mediación, S.A., Correduría de Seguros vinculada a Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y a General Vida, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L. (1)	Bolsa, 4 - Málaga	Correduría de seguros	50,00%	-	50,00%	10 650	1 223	358
Inmobiliaria Vegas de Guadaira, S.L. (1)	Gran Vía de Colón, 14 - Granada	Inmobiliaria	40,00%	-	40,00%	52 813	4 698	(1 513)
Navitas, S.L. (2)	Nueva de San Antón, 20 - Granada	Inversiones financieras	40,00%	-	40,00%	2 185	2 158	(1)
Intecna Soluciones, S.L. (4)	Edificio BIC - Parque Tecnológico de Ciencias de la Salud - Granada	Informática y software	35,96%	-	35,96%	1 173	1 010	(263)
Vilpomas Granadina de Inversiones, S.L. (4)	Pastrana, 1 - Granada	Construcción	35,00%	-	35,00%	11 405	8 286	6 850
Granada 1 de Inversiones, S.L. (1)	Carretera de Armilla, 6 - Granada	Inversiones financieras	30,00%	-	30,00%	23 043	7 881	(504)

Son Entidades Multigrupo las Entidades Participadas que, no siendo Entidades Dependientes, están controladas conjuntamente por el Grupo y por otra u otras entidades no vinculadas con el Grupo y los negocios conjuntos. Son negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o participes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los participes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los participes.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el procedimiento de integración proporcional para las cuentas anuales de las Entidades Multigrupo. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones y las eliminaciones a que dan lugar se realizan en la proporción que representa la participación del Grupo.

La información relevante de las participaciones en Entidades Multigrupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

Bergen, S.L. (3)	Recogidas, 50 - Granada	Construcción	30,00%	-	30,00%	14 143	3 237	(142)
Viña Herrera, S.L. (1)	Ronda Ancha, 13 - Madrid	Construcción	20,00%	-	20,00%	52 520	23 104	5 076
Atalaya de Inversiones, S.L. (3)	Pº. de la Castellana, 89 - Madrid	Inversiones financieras	20,00%	-	20,00%	246 768	200 179	18 493

- (1) Información económica no auditada referida al 31 de octubre de 2005.
(2) Información económica no auditada referida al 30 de septiembre de 2005.
(3) Información económica no auditada referida al 31 de diciembre de 2005.
(4) Información económica no auditada referida al 30 de noviembre de 2005.

	% de participación		
	Directa	Indirecta	Total
Participadas de Corporación Caja de Granada, S.A.			
Energía Renovable del Guadiana Menor, S.L.	-	50,00%	50,00%

ENTIDADES MULTIGRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004:

Participadas por la Entidad Dominante	Dirección	Actividad	% de participación			Datos de la Entidad Participada		
			Directa	Indirecta	Total	Activos	Patrimonio neto	Resultados
General Vida, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L. (2)	Reyes Católicos, 51 - Granada	Agencia de seguros	50,00%	-	50,00%	5 387	4 848	3 957
Segurandalus Mediación, S.A., Correduría de Seguros vinculada a Unicorp Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y a General Vida, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L. (1)	Bolsa, 4 - Málaga	Correduría de seguros	50,00%	-	50,00%	4 427	923	389
Inmobiliaria Vegas de Guadaira, S.L. (1)	Gran Vía de Colón, 14 - Granada	Inmobiliaria	40,00%	-	40,00%	51 564	6 211	(2 021)
Navitas, S.L. (1)	Nueva de San Antón, 20 - Granada	Inversiones financieras	40,00%	-	40,00%	2 191	2 163	(1)
Intecna Soluciones, S.L.	Edificio BIC - Parque Tecnológico de Ciencias de la Salud - Granada	Informática y software	35,96%	-	35,96%	-	-	-
Vilpomas Granadina de Inversiones, S.L. (1)	Pastrana, 1 - Granada	Construcción	35,00%	-	35,00%	13 073	1 435	418
Granada 1 de Inversiones, S.L. (1)	Carretera de Armilla, 6 - Granada	Inversiones financieras	30,00%	-	30,00%	22 960	8 385	(73)
Bergen, S.L. (1)	Recogidas, 50 - Granada	Construcción	30,00%	-	30,00%	6 292	3 379	1 890
Viña Herrera, S.L. (1)	Ronda Ancha, 13 - Madrid	Construcción	20,00%	-	20,00%	57 681	12 028	(687)
Atalaya de Inversiones, S.L. (1)	Pº. de la Castellana, 89 - Madrid	Inversiones financieras	20,00%	-	20,00%	273 577	230 761	13 651

(1) Información económica no auditada referida al 31 de diciembre de 2004.

	% de participación		
	Directa	Indirecta	Total
Participadas de Corporación Caja de Granada, S.A.			
Energía Renovable del Guadiana Menor, S.L.	-	50,00%	50,00%

Son Entidades Asociadas las Entidades Participadas en las que el Grupo tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la Entidad Participada.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de la participación para las Entidades Asociadas. Consecuentemente, las participaciones en las Entidades Asociadas se han valorado por la fracción que representa la participación del Grupo en su capital una vez considerados los dividendos

percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. Los resultados de las transacciones con una Entidad Asociada se eliminan en la proporción que representa la participación del Grupo. En el caso de que como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una Entidad Asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figura con valor nulo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

La información relevante de las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

ENTIDADES ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005:

Participadas por la Entidad Dominante	Dirección	Actividad	% de participación			Datos de la Entidad Participada		
			Directa	Indirecta	Total	Activos	Patrimonio neto	Resultados
Ronda Granada Seguros, S.A.	Málaga	Correduría de Seguros	50,00%	-	50,00%	-	-	-
UTE Proigén (3)	Hernán, 26 - Madrid	Construcción	40,00%	-	40,00%	2 415	278	272
Hidrocartera, S.L (1)	Ava de Andalucía, 10 - Málaga	Inversiones financieras	30,00%	-	30,00%	61 605	61 603	(513)
Granada 92, S.A.	Granada	Promoción	29,12%	-	29,12%	-	-	-
Vega Rica, S.A.	Granada	Construcción	21,86%	-	21,86%	-	-	-
Iniciativas y Desarrollos Industriales, S.A. (2)	Plaza de la Constitución, 10 - Jaén	Construcción	20,00%	-	20,00%	576	570	(30)
Auxiliar de Servicios y Marketing, S.A. (3)	Ángel Ganivet, 15 - Granada	Servicios	20,00%	-	20,00%	486	204	183
Productora de TV de Almería, S.A. (4)	Ava del Mediterráneo, 159 - Almería	Televisión	11,25%	-	11,25%	1 563	423	(635)
Fondo Cajas Españolas de Ahorro, SICAV	Luxemburgo	Inversiones financieras	6,35%	-	6,35%	-	-	-

(1) Información económica no auditada referida al 30 de noviembre de 2005.

(2) Información económica no auditada referida al 30 de septiembre de 2005.

(3) Información económica no auditada referida al 31 de octubre de 2005.

(4) Información económica no auditada referida al 31 de diciembre de 2005.

	% de participación		
	Directa	Indirecta	Total
Participadas de Corporación Caja de Granada, S.A.			
Patrimonio Digital, S.L.	-	41,67%	41,67%
Inversiones Proigén, S.L.	-	40,00%	40,00%
Carpeto Siglo XX, S.L.	-	30,00%	30,00%
Participadas de Inversiones Programada, S.C.R.,S.A.			
Novoltec Automatización, S.L.	-	44,24%	44,24%
Nomiconta, S.A.	-	29,79%	29,79%
Cotton South, S.L.	-	29,52%	29,52%
Ingeniería y Control Remoto, S.A.	-	27,84%	27,84%
Eurocongres Viajes S.A.	-	19,68%	19,68%
Sinergia Andaluza, S.L.	-	19,68%	19,68%
Serco, S.L.	-	19,68%	19,68%
Participadas de Navitas, S.L.			
Distribuciones Eléctricas Bermejales, S.A.	-	20,00%	20,00%
Montajes Eléctricos Cuerva, S.A.	-	20,00%	20,00%
Participadas por Alhambra Hotel Investments, S.L.			
Falstacen, S.L.	-	20,10%	20,10%

ENTIDADES ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004:

Participadas por la Entidad Dominante	Dirección	Actividad	% de participación			Datos de la Entidad Participada		
			Directa	Indirecta	Total	Activos	Patrimonio neto	Resultados
Ronda Granada Seguros, S.A.	Málaga	Correduría de Seguros	50,00%	-	50,00%	-	-	-
UTE Proigén	Hernán, 26 - Madrid	Construcción	40,00%	-	40,00%	-	-	-
Granada 92, S.A.	Granada	Promoción	29,12%	-	29,12%	-	-	-
Vega Rica, S.A.	Granada	Construcción	21,86%	-	21,86%	-	-	-
Iniciativas y Desarrollos Industriales, S.A. (1)	Plaza de la Constitución, 10 - Jaén	Construcción	20,00%	-	20,00%	608	600	-
Auxiliar de Servicios y Marketing, S.A. (2)	Ángel Ganivet, 15 - Granada	Servicios	20,00%	-	20,00%	496	214	137
Productora de TV de Almería, S.A. (1)	Avda del Mediterráneo, 159 - Almería	Televisión	20,00%	-	20,00%	1 746	(54)	(533)
Fondo Cajas Españolas de Ahorro, SICAV	Luxemburgo	Inversiones financieras	6,41%	-	6,41%	-	-	-

(1) Información económica no auditada referida al 30 de septiembre de 2004.

(2) Información económica no auditada referida al 31 de octubre de 2004.

		% de participación		
		Directa	Indirecta	Total
Participadas de Corporación Caja de Granada, S.A.				
Marquesado Eólico, S.L.		-	43,00%	43,00%
Patrimonio Digital, S.L.		-	41,67%	41,67%
Inversiones Proigén, S.L.		-	40,00%	40,00%
Carpeto Siglo XX, S.L.		-	30,00%	30,00%
Participadas de Inversiones Programada, S.C.R.,S.A.				
Novoltec Automatización, S.L.		-	44,24%	44,24%
Nomiconta, S.A.		-	29,79%	29,79%
Cotton South, S.L.		-	29,52%	29,52%
Ingeniería y Control Remoto, S.A.		-	27,84%	27,84%
Eurocongres Viajes S.A.		-	19,68%	19,68%
Sinergia Andaluza, S.L.		-	19,68%	19,68%
Serco, S.L.		-	19,68%	19,68%
Participadas de Navitas, S.L.				
Distribuciones Eléctricas Bermejales, S.A.		-	20,00%	20,00%
Montajes Eléctricos Cuerva, S.A.		-	20,00%	20,00%
Participadas por Alhambra Hotel Investments, S.L.				
Falstacen, S.L.		-	20,10%	20,10%

Como consecuencia de la aplicación de las NIIF-UE y de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España (Nota 2.a) se han producido variaciones en el perímetro de consolidación del ejercicio 2004. Dichas variaciones son las siguientes:

Entradas al perímetro de consolidación

Fondo Cajas Españolas de Ahorro, SICAV

Salidas del perímetro de consolidación

Andalucía 21, F.C.R.

EBM Alisma, F.C.R.

Grupo Cervezas Alambra, S.L.

Grupo SOS, S.A.

A.C. Capital Premier, F.C.R.

En el ejercicio 2005 se ha incorporado al perímetro de consolidación Hidrocartera, S.L. como Entidad Asociada y ha salido del perímetro de consolidación Marquesado Eólico, S.L. que en el ejercicio 2004 era Empresa Asociada.

Dado que los principios y normas contables y los criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2005 y 2004 pueden ser diferentes de los utilizados por algunas de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han realizado los ajustes y reclasificaciones significativas necesarios para la homogeneización de los principios y normas contables y de los criterios de valoración.

3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 58)
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Notas 14.p).
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Notas 14.r y 14.s).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (Nota 40).

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

4. Conciliación de los saldos del ejercicio 2004

A continuación se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, con los elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España (Nota 2).

Los conceptos incluidos en dichas conciliaciones son los siguientes:

- En la columna de "Datos según CBE 4/1991" se incluyen saldos que figuraron en las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2004 que se realizaron de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España (Nota 2), clasificados

en el balance consolidado y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo a los criterios de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España aplicados en la elaboración de las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2005.

- En la columna de "Diferencias" se incluyen los ajustes que ha sido necesario realizar derivados de los cambios en los principios y normas contables y en los criterios de valoración que se han producido de los establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España a los establecidos por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España aplicada por el Grupo en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2005.
- En la columna de "Datos según CBE 4/2004" se incluyen los saldos realizados de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España (Nota 2), clasificados en el balance consolidado y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo a los criterios de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España aplicados en la elaboración de las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2005.

**A) CONCILIACIÓN DEL BALANCE DE SITUACIÓN
CONSOLIDADO AL 1 DE ENERO DE 2004**

	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Caja y depósitos en bancos centrales	201 040	-	201 040
Cartera de negociación	21 273	228 811	250 084
Activos financieros disponibles para la venta	866 939	69 577	936 516
Inversiones crediticias	6 325 101	(294 026)	6 031 075
Cartera de inversión a vencimiento	30 979	-	30 979
Derivados de cobertura	-	44 382	44 382
Activos no corrientes en venta	4 665	77	4 742
Participaciones	74 170	(19 138)	55 032
Activo material	141 658	100 211	241 869
Activo intangible	15 580	(8 414)	7 166
Activos fiscales	45 424	39 619	85 043
Periodificaciones	7 948	(4 484)	3 464
Otros activos	4 279	(2 417)	1 862
Total activo	7 739 056	154 198	7 893 254
 Cartera de negociación	11 447	470 288	481 735
Pasivos financieros a coste amortizado	7 193 684	(456 177)	6 737 507
Derivados de cobertura	-	11 815	11 815
Provisiones	65 217	10 138	75 355
Pasivos fiscales	166	44 127	44 293
Periodificaciones	13 072	4 085	17 157
Otros pasivos	29 571	(10 045)	19 526
Total pasivo	7 313 157	74 231	7 387 388
 Intereses minoritarios	41	(42)	(1)
Ajustes por valoración	-	26 121	26 121
Fondos propios			
Fondo de dotación	1 101	-	1 101
Reservas	424 757	54 152	478 909
Menos: Dividendos y retribuciones	-	(264)	(264)
Total patrimonio neto	425 899	79 967	505 866
 Total patrimonio neto y pasivo	7 739 056	154 198	7 893 254

B) CONCILIACIÓN DEL BALANCE DE SITUACIÓN
CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Caja y depósitos en bancos centrales	196 208	312	196 520
Cartera de negociación	24 877	78 021	102 898
Activos financieros disponibles para la venta	905 031	(4 351)	900 680
Inversiones crediticias	6 802 395	270 421	7 072 816
Cartera de inversión a vencimiento	28 735	-	28 735
Derivados de cobertura	-	73 655	73 655
Activos no corrientes en venta	2 070	(172)	1 898
Participaciones	71 758	(16 447)	55 311
Activo material	142 395	105 675	248 070
Activo intangible	15 444	(6 755)	8 689
Activos fiscales	45 799	38 110	83 909
Periodificaciones	13 413	(253)	13 160
Otros activos	2 747	15 399	18 146
Total activo	8 250 872	553 615	8 804 487
 Cartera de negociación	14 436	188 109	202 545
Pasivos financieros a coste amortizado	7 669 996	160 212	7 830 208
Derivados de cobertura	-	16 214	16 214
Provisiones	47 039	17 967	65 006
Pasivos fiscales	292	66 375	66 667
Periodificaciones	14 371	4 329	18 700
Otros pasivos	30 234	(8 047)	22 187
Total pasivo	7 776 368	445 159	8 221 527
 Intereses minoritarios	42	(35)	7
Ajustes por valoración	-	56 070	56 070
Fondos propios			
Fondo de dotación	1 101	-	1 101
Prima de emisión	-	290	290
Reservas	408 951	59 383	468 334
Resultado atribuido al grupo	64 410	(5 317)	59 093
Menos: Dividendos y retribuciones	-	(1 935)	(1 935)
Total patrimonio neto	474 504	108 456	582 960
 Total patrimonio neto y pasivo	8 250 872	553 615	8 804 487

**C) CONCILIACIÓN DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y
GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2004**

	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Intereses y rendimientos asimilados	342 544	(1 823)	340 721
Intereses y cargas asimiladas	(115 110)	(6 425)	(121 535)
Rendimiento de instrumentos de capital	4 043	1 869	5 912
Margen de intermediación	231 477	(6 379)	225 098
Resultados de Entidades valoradas por el método de la participación	8 566	(8 496)	70
Comisiones percibidas	42 764	(1 171)	41 593
Comisiones pagadas	(9 493)	448	(9 045)
Resultados de operaciones financieras (neto)	16 457	(1 975)	14 482
Diferencias de cambio (neto)	373	-	373
Margen ordinario	290 144	(17 573)	272 571
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	8 366	8 366
Coste de ventas	-	(140)	(140)
Otros productos de explotación	872	7 546	8 418
Gastos de personal	(114 892)	(2 502)	(117 394)
Otros gastos generales de administración	(44 596)	(560)	(45 156)
Amortización	(20 078)	(648)	(20 726)
Otras cargas de explotación	(1 994)	(221)	(2 215)
Margen de explotación	109 456	(5 732)	103 724
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(36 804)	(4 551)	(41 355)
Dotaciones a provisiones (neto)	8 376	(8 524)	(148)
Ingresos financieros de actividades no financieras	-	895	895
Gastos financieros de actividades no financieras	-	(17)	(17)
Otras ganancias	10 324	9 075	19 399
Otras pérdidas	(3 791)	(492)	(4 283)
Resultado antes de impuestos	87 561	(9 346)	78 215
Impuesto sobre beneficios	(23 150)	4 035	(19 115)
Resultado consolidado del ejercicio	64 411	(5 311)	59 100
Resultado atribuido a la minoría	1	6	7
Resultado atribuido al Grupo	64 410	(5 317)	59 093

D) DESCRIPCIÓN DE LOS EFECTOS MÁS RELEVANTES DEL CAMBIO DE NORMATIVA CONTABLE

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

- Riesgos dudosos y dotaciones a insolvencias:

Se clasifica como dudoso el saldo no vencido de las operaciones con cuotas impagadas de más de tres meses. Se establece una nueva provisión genérica por pérdidas inherentes incurridas, que sustituye a las antiguas provisiones genérica y estadística. Para el cálculo de esta provisión se establecen unos límites máximo y mínimo y un mecanismo que contempla la variación del crédito durante el año y las dotaciones específicas realizadas durante el ejercicio.

- Inmovilizado:

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

- Nueva clasificación de los instrumentos financieros:

Se crea la Cartera de activos financieros disponibles para la venta, que deben ser valorados por su valor razonable, registrándose las variaciones de valor en el patrimonio neto del Grupo hasta el momento en que se materialicen y deban ser registrados en resultados. Dentro de esta cartera se integran normalmente las posiciones relativas a sociedades que, aplicando el criterio de "influencia significativa", dejan de ser consideradas como asociadas.

- Derivados y contabilidad de coberturas:

Todos los derivados han de valorarse a su valor razonable, debiendo ser incorporados al balance de situación consolidado (anteriormente los

nominales se contabilizaban en cuentas de orden). Las variaciones de valor se registran, por regla general, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Anteriormente, sólo podían reconocerse en resultados las variaciones de valor de derivados contratados en mercados organizados o las pérdidas potenciales de derivados contratados en mercados distintos de los organizados. Cumpliendo unos determinados requisitos, la contabilidad de coberturas permite compensar los efectos en resultados producidos por el instrumento.

- Comisiones financieras:

Se definen como aquéllas que forman parte integrante del rendimiento de una operación financiera, debiendo ser periodificadas y registradas en la cuenta de resultados a lo largo de la vida de la operación. Afecta, fundamentalmente, a las comisiones de apertura de préstamos y créditos. Anteriormente estas comisiones se registraban en resultados en el momento de su cobro, coincidente con el inicio de la operación.

- Perímetro de consolidación:

La obligación de consolidar se amplía a todas las sociedades que formen el Grupo siempre y cuando se tenga el control de la gestión, desapareciendo, por tanto, la exclusión de consolidación por razón de actividad. Asimismo se refuerza el concepto de "influencia significativa" que determina la clasificación de una sociedad como asociada y la aplicación, en este caso, del método de participación por puesta en equivalencia.

- Pensiones:

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

- Impacto en la cuenta de resultados del ejercicio 2004 de la aplicación de la Circular 4/2004:

Los principales efectos de la aplicación de la nueva normativa contable en la cuenta de resultados del ejercicio 2004, cuyo efecto total es una disminución por un importe de 5.317 miles de euros, corresponden a menos dotaciones para insolvenias, incremento por un importe de 3.353 miles de euros, a la periodificación de las comisiones de estudio y apertura, disminución por un importe de 3.041 miles de euros, a la dotación neta al plan de pensiones, disminución por un importe de 3.587 miles de euros, a la valoración de activos financieros, incremento por un importe de 2.535 miles de euros, a la valoración de los derivados y sus coberturas, disminución por un importe de 2.149 miles de euros, y a otros ajustes, disminución por un importe neto de 2.428 miles de euros.

- Efectos en el Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2004 de la aplicación de la Circular 4/2004:

- Ajustes por valoración: Corresponden a las plusvalías y minusvalías de la cartera de Activos financieros disponibles para la venta, incremento por un importe de 56.308 miles de euros, y a la valoración de las Coberturas de flujos de efectivo, disminución por un importe de 238 miles de euros.

- Reservas: Han tenido un incremento por importe de 59.383 miles de euros. Los ajustes más importantes corresponden a la revalorización del inmovilizado, incremento por un importe de 53.245 miles de euros, a la periodificación de las comisiones de apertura y estudio, disminución por un importe de 18.253 miles de euros, a la dotación al plan de pensiones, disminución por un importe de 7.371 miles de euros, al efecto impositivo, incremento por un importe de 20.262 miles de euros, a la valoración de activos financieros, incremento por un importe de 6.918 miles de euros, a la valoración de los derivados y sus coberturas, incremento por un importe de 1.395 miles de euros, y a otros ajustes, incremento por un importe neto de 3.187 miles de euros.

El efecto en las reservas al 31 de diciembre de 2004 es equivalente a la suma del efecto en las reservas al 1 de enero de 2004 más el efecto en los resultados del ejercicio 2004.

5. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración de la Entidad Dominante someterá a la aprobación de su Asamblea General, así como la ya aprobada para el ejercicio 2004, es la siguiente:

	2005	2004
Distribución:		
Reservas Generales	47 628	41 149
Fondo Obra Social	20 412	17 350
Resultado distribuido	68 040	58 499
Ajustes al resultado por primera aplicación (Notas 2 y 4)	-	(3 094)
Resultado del ejercicio	<u>68 040</u>	<u>55 405</u>

Los Ajustes al resultado por primera aplicación (Nota 2) corresponden a los incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Entidad Dominante correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 como consecuencia de las diferencias entre los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España (Nota 2).

La distribución del resultado del ejercicio 2004 se realizó, de acuerdo a la Normativa vigente, con la base del resultado según la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, que no coincide con el resultado del ejercicio 2004 según la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, tal y como se indica en las Notas 2 y 4.

Los resultados de las entidades dependientes que componen el Grupo se aplicarán de la manera que aprueben sus respectivas Juntas y/o Asambleas Generales de Accionistas.

6. Coeficientes mínimos

a) Coeficiente de Recursos propios mínimos

El cumplimiento de recursos propios mínimos en las Entidades de Crédito en España, tanto a nivel

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo, que se calculan, en su caso, en una base consolidada, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 177.636 miles de euros y 124.125 miles de euros (*), respectivamente.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que los Activos materiales netos y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de Entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder de determinados porcentajes de los recursos propios, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo cumple con los mencionados límites.

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

	2005	2004 (*)
Recursos propios básicos	487 318	429 900
Recursos propios de segunda categoría	317 999	232 159
Otros conceptos y deducciones	(879)	(501)
 Total recursos propios computables	 804 438	 661 558
 Total recursos propios mínimos	 626 802	 537 433

(*) Saldos anteriores: Corresponden a los saldos que figuraron en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 que se realizaron de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España (Notas 2 y 4).

b) Coeficiente de Reservas Mínimas

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, así como a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004, el Grupo ha cumplido con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa Española aplicable.

7. Información por segmentos de negocio

a) Segmentación por líneas de negocio

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

b) Segmentación por ámbito geográfico

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

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

a) Remuneración al Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante, exclusivamente en su calidad de Consejeros de la Entidad, durante los ejercicios 2005 y 2004, que se corresponden únicamente con los importes devengados en calidad de dietas de asistencia y desplazamiento:

	2005	2004
Consejeros vigentes:		
D. Antonio-Claret García García	6,75	2,76
D. Manuel Martín Rodríguez	18,45	2,76
D. Juan Ramón Ferreira Siles	25,20	22,15
D. Francisco P. Lombardo Enríquez	22,95	20,89
Dª. Ana Conde Trescastro	9,39	9,01
D. Miguel Crespo Miegimolle	10,80	2,85
D. Horacio García García	10,35	10,48
D. Luis Gerardo García-Royo Muñoz	20,70	19,08
D. José María González del Castillo	26,55	23,95
D. Pedro Granados Navas	8,55	8,61
D. Francisco López Varela	24,78	22,46
D. José María Martín Delgado	24,86	23,39
D. José Antonio Morales Cara	4,95	6,40
D. Pelayo Nieto Chueca	2,25	-
D. Juan José Ortega González	7,65	8,78
D. Jesús Ángel Quero Molina	11,77	8,75
D. Antonio Rejón Cirre	8,10	8,71
D. Pascual Rivas Carrera	15,30	18,13
Dª. Guillermina Rodríguez Lomas	20,25	19,06
Dª. Francisca Rodríguez Ordóñez	13,05	10,38
	292,65	248,60

	2005	2004
Consejeros no vigentes:		
D. Baltasar Garzón Garzón	-	0,99
Dª. María Pilar Peramos Esteban	-	0,70
Dª. Encarnación García Túnez	-	0,99
D. Juan de Dios Jiménez Aguilera	-	2,31
D. José Luis del Ojo Torres	-	7,10
D. Eduardo Moral García-Triviño	-	2,33
D. Alejandro J. Zubeldía Santoyo	-	2,32
D. Marcelino Sánchez Ruiz	-	0,76
D. Pedro Torres Zurita	7,25	9,19
Dª. María Dolores Genaro Moya	-	2,32
D. Andrés Ruiz Martín	-	1,06
	7,25	30,07

b) Remuneración a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se ha considerado como personal de Alta Dirección a las personas que han ocupado los cargos de Presidente Ejecutivo, Vicepresidente Primero Ejecutivo y Director General de la Entidad Dominante que se han considerado a dichos efectos personal clave.

Las retribuciones y otras prestaciones registradas durante los ejercicios 2005 y 2004, correspondientes a los miembros de la Alta Dirección de la Entidad Dominante, en el ejercicio de la actividad que tienen encomendada, han ascendido a 436 miles de euros y 534 miles de euros, respectivamente.

Por otra parte, las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los mismos, derivadas exclusivamente de su condición de empleados o ejecutivos de la misma, ascienden en los ejercicios 2005 y 2004 a 43 miles de euros y 23 miles de euros, respectivamente, y se encuentran cubiertas, en su totalidad, por los fondos o pólizas de seguros, en su caso, correspondientes a ambas fechas.

c) Operaciones con los miembros del Consejo de Administración y con la Alta Dirección

Las operaciones con los miembros del Consejo de Administración y con la Alta Dirección de la Entidad Dominante en 2005 y 2004 son las siguientes:

	Naturaleza de la operación	Importe
En 2005:		
D. Antonio-Claret García García	Préstamo personal ordenador empleados	1,50
D. Juan José Ortega González	Préstamo hipotecario	235,00
D. Horacio García García	Préstamo hipotecario empleados	150,00
D. Horacio García García	Préstamo personal ordenador empleados	0,48
D. José Antonio Morales Cara	Préstamo hipotecario subrogado	109,34
D. Pelayo Nieto Chueca	Préstamo hipotecario	100,00
En 2004:		
D. Pedro Torres Zurita	Préstamo personal	26,00

9. Contratos de agencia

En los ejercicios 2005 y 2004, el Grupo no mantiene Contratos de Agencia ni ha otorgado poderes para actuar frente a la clientela en su nombre a otras Entidades o personas físicas.

10. Impacto medioambiental

Las operaciones globales del Grupo se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento. El Grupo considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2005 y 2004, el Grupo no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

11. Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad Dominante se encuentra integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto de los ejercicios 2005 y 2004 por las contribuciones realizadas por la Entidad Dominante al Fondo de Garantía de Depósitos ha ascendido a 2.023 miles de euros, y a 1.937 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 57).

12. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios pagados a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2005 y 2004 de la Entidad Dominante y de las Entidades Dependientes y por otros servicios vinculados ha ascendido a un importe de 225 miles de euros y 128 miles de euros, respectivamente. El importe de los honorarios por otros servicios prestados por las sociedades que utilizan la marca

PricewaterhouseCoopers ha ascendido en los ejercicios 2005 y 2004 a un importe de 8 y 27 miles de euros, respectivamente.

13. Acontecimientos posteriores

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al Grupo.

14. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Otros principios generales

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

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

d) Derivados financieros

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

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

- I) El Derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables

(cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).

- II) El Derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.

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

Si esto no es así en algún momento, todas las operaciones asociadas en el grupo de cobertura pasarán a ser de negociación y reclasificadas debidamente en el balance de situación consolidado.

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

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

Se considera que la cobertura es altamente eficaz cuando se espera, tanto prospectiva como retrospectivamente, al inicio y durante toda su vida, que los cambios de efectivo en la partida cubierta que es atribuible al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura. Se considera que una cobertura es altamente eficaz cuando los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80% al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

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

e) Activos financieros

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

- I) Caja y depósitos en bancos centrales que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
- II) Cartera de negociación que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
- III) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que

incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con Pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

- IV) Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Asociadas y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- V) Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio del Grupo.
- VI) Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de

efectivo de importe determinado, que el Grupo ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.

- VII) Ajustes a activos financieros por macrocoberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- VIII) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- IX) Activos no corrientes en venta de carácter financiero que corresponde al valor en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) y cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas de carácter financiero previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Existen otros activos no corrientes en venta de carácter no financiero cuyo tratamiento contable se describe en la Nota 14.v.
- X) Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades Asociadas o Multigrupo.
- XI) Contratos de seguros vinculados a pensiones que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.

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

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

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

- III) El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su

cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

El valor razonable de los derivados financieros OTC se 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.

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

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

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su

caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

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

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

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

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

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

- I) En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- II) Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- III) En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado.

En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto, en lo que se refiere al riesgo cubierto, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada utilizando como contrapartida el epígrafe de Ajustes a activos financieros por macro-coberturas.

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

la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

f) Pasivos financieros

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

- I) Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
- II) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.
- III) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que incluye los pasivos financieros asociados con Activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos en las que la entidad cedente ni transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.
- IV) Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

V) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.

VI) Pasivos asociados con activos no corrientes en venta que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e, excepto en los casos siguientes:

I) Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.

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

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

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe

de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance de situación consolidado del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los Activos financieros en la Nota 14.e.

g) Transferencias y baja del balance de situación consolidado de instrumentos financieros

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

I) Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, como en las ventas incondicionales, las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, las titulizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares, etc., el instrumento financiero transferido se da de baja del balance de situación consolidado, reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

II) Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un

interés, los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, etc., el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance de situación consolidado y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconocen contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.

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

- Si el Grupo no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance de situación consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si el Grupo retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

Por tanto, los activos financieros solo se dan de baja del balance de situación consolidado

cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance de situación consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

No obstante, el Grupo no ha reconocido los activos y pasivos financieros por transacciones producidas antes del 1 de enero de 2004, diferentes de los instrumentos derivados, dados de baja del balance de situación consolidado como consecuencia de la anterior normativa aplicable. En concreto, el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2005 y 2004 activos titulizados y dados de baja del balance de situación consolidado antes del 1 de enero de 2004 como consecuencia de la anterior normativa aplicable por importe de 235.593 miles de euros y 290.760 miles de euros, respectivamente (Nota 65), cuyo efecto en los balances de situación consolidados a dichas fechas supondría, fundamentalmente, el incremento del activo y del pasivo por los importes indicados.

h) Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- I) Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes

vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.

- II) Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas del Grupo para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- III) La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia del Grupo y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia del Grupo y de la información que tiene del sector. Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, el Grupo

cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva, que se corresponde con la pérdida estadística, se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

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

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

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

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

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

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

En el caso de las participaciones en Entidades Multigrupo y Asociadas el Grupo estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de recuperación.

I) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

El contravалor en Euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Grupo 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004		
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	11 347	11 220	15 400	12 724
Libras esterlinas	1 239	1 105	434	278
Otras monedas	743	686	1 247	1 182
	<hr/> 13 329	<hr/> 13 011	<hr/> 17 081	<hr/> 14 184

El contravalor en Euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004		
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Caja y depósitos en bancos centrales	314	-	299	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	2 577	-
Inversiones crediticias	12 930	-	14 205	-
Derivados de cobertura	85	85	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	12 926	-	14 184
	13 329	13 011	17 081	14 184

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

- I) Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- II) Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- III) Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

- I) Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.
- II) Comisiones no financieras que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

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

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

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

k) Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una Norma Legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación consolidado por su importe neto.

l) Permutas de activos

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

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

m) Préstamos de valores

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

Los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos activos, otros activos sustancialmente iguales u otros similares que tengan idéntico valor razonable se consideran como operaciones en las que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo son retenidos sustancialmente por el prestamista.

n) Garantías financieras

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

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 14.h para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

En el caso de sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe Periodificaciones del pasivo del balance de situación consolidado, se reclasifican a la correspondiente provisión.

ñ) Arrendamientos

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

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

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

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, se registra el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

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

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

Cuando el Grupo actúa como arrendador, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal.

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

o) Patrimonios gestionados

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

p) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

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

De acuerdo con el convenio laboral vigente, la Entidad Dominante debe completar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a los empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

Durante el ejercicio 2000, la Entidad Dominante llegó a un acuerdo con sus empleados de modificación y transformación del sistema de previsión social, en lo referente a las contingencias de jubilación y sus derivadas y las contingencias de riesgo de actividad.

Los términos fundamentales de esta modificación se basaron en el paso a un modelo de aportación

definida para las prestaciones de jubilación y sus derivadas y prestación mínima garantizada para las contingencias de incapacidad permanente y fallecimiento.

Las hipótesis actuariales más significativas consideradas para evaluar los compromisos por pensiones al 31 de diciembre de 2005 y 2004 han sido las siguientes:

	2005	2004
Tipo de interés técnico	2% - 4%	2% - 4%
Tablas de Mortalidad	PERMF 2000 P	PERMF 2000 P
Tipo anual de crecimiento de salarios	3% Activos 2% Prejubilados	3% Activos 2% Prejubilados
Tipo anual de revisión de bases de cotización	2%	2%
Tipo anual de revisión de pensiones	2%	2%

El valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por la Entidad Dominante y la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos son los siguientes:

	2005	2004
Compromisos asumidos	109 113	105 124
Coberturas:		
Fondos internos (Nota 35)	7 078	7 284
Activos asignados a la cobertura	98 019	96 113
	105 097	103 397
Compromisos no registrados:		
Ganancias / (pérdidas) actuariales	(4 016)	(1 727)

Los activos asignados a la cobertura de los compromisos o activos afectos al plan son los activos con los que se liquidarán directamente las obligaciones y no son propiedad del Grupo, solo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo y no pueden retornar al Grupo.

Las ganancias y pérdidas actuariales son las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y las que proceden de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.

El Comité de Dirección de la Entidad Dominante, en la reunión celebrada el 20 de junio de 2005 y en base a la posibilidad recogida en la Norma 35.11 de la Circular 4/2004 de Banco de España, decidió la utilización de una banda de fluctuación en la fijación de la política de imputación de las pérdidas y ganancias actuariales de los compromisos incluidos en los planes de prestación definida de las retribuciones post-empleo, con la utilización de los siguientes parámetros:

- I) Porcentaje a aplicar sobre el valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas existentes y sobre el valor razonable de los activos afectos al Plan: 0%.
- II) Denominador a utilizar como cociente para imputar el importe de las pérdidas y ganancias actuariales a reconocer como gasto o como ingreso según proceda: 1.

El coste de los servicios pasados, producidos por modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones, se reconoce, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones. Las retribuciones post-empleo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, según establece la Circular 4/2004 de Banco de España, de la forma siguiente:

- I) En el epígrafe de Gastos de personal se registra el coste de los servicios del periodo corriente

que corresponde al incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados.

- II) En el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas se registra el coste por intereses que corresponde al incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo. En el caso que las obligaciones se presenten, netas de los activos del plan, en el pasivo, el coste de los pasivos que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias corresponde exclusivamente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- III) En el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados se registra el rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten.
- IV) En el epígrafe de Dotaciones a las provisiones (neto) se registra la amortización de las pérdidas y ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la banda de fluctuación y el coste de los servicios pasados no reconocidos.

El Grupo tiene adquiridos compromisos derivados de acuerdos que caben ser catalogados como de otras prestaciones a largo plazo. En base a ello, el Grupo tiene constituidos fondos para cubrir los mencionados compromisos. El detalle de los fondos es el siguiente (Nota 35):

	2005	2004
Compromisos prestación definida Prejubilaciones	12 471	17 356
Compromisos prestación definida Premio 25 años	2 375	2 191
Compromisos prestación definida Jubilaciones parciales	8 834	7 922
Compromisos prestación definida Licencias retribuidas	1 924	1 340
	<hr/> 25 604	<hr/> 28 809

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

q) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, se reconoce siempre que sea probable que el Grupo obtenga en el futuro

suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que el Grupo obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.

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

r) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por el grupo y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable. El coste de adquisición de los elementos del activo material de uso propio de libre disposición de la Entidad Dominante incluye la valoración de los mismos al 1 de enero de 2004 al valor razonable. Dicho valor razonable al 1 de enero de 2004 se ha obtenido sobre la base de tasaciones realizadas por expertos independientes.

En el caso de los activos adjudicados, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

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

objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y

ganancias consolidada y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	Años de vida útil estimada
Inmuebles	De 20 a 100
Mobiliario e instalaciones	De 6,25 a 14
Maquinaria y equipos informáticos	De 4 a 8,3

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

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

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

Las inversiones mobiliarias del activo material corresponden a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que el Grupo mantiene para su explotación en régimen de alquiler o para la obtención de una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

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

s) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro

tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, el Grupo estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

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

El Fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por el Grupo de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles y solo se reconoce cuando se haya adquirido a título oneroso en una combinación de negocios.

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan, en su caso, de la siguiente forma:

- I) Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las entidades adquiridas se imputan aumentando el valor de los activos o reduciendo el valor de los pasivos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos o pasivos, respectivamente, del Grupo.
- II) Si son asignables a activos intangibles concretos se imputan mediante su reconocimiento explícito en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
- III) Las diferencias restantes no imputables se registran como un Fondo de comercio que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Los Fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003. En cada cierre contable el Grupo estima si se ha producido en los Fondos de comercio algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en su caso, procede a su oportuno saneamiento con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las pérdidas por deterioro de los Fondos de comercio no pueden ser objeto de reversión posterior.

Las diferencias negativas que se producen entre el coste de las participaciones en el capital de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- I) Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las entidades adquiridas se imputan aumentando el valor de los pasivos o reduciendo el valor de los activos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos pasivos o activos, respectivamente, del Grupo.
- II) Los importes restantes no imputables se registran, en su caso, en el epígrafe de Otras ganancias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de capital.

El resto de los activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se ha concluido que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor del Grupo, o de vida útil definida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan aunque, en cada cierre contable, el Grupo revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse

de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material.

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

t) Existencias

Las existencias son activos no financieros que el Grupo tiene para su venta en el curso ordinario del negocio, se encuentran en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad o van a ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación servicios. Las existencias incluyen, por tanto, los terrenos y demás propiedades que el Grupo tiene para la venta en la actividad de promoción inmobiliaria.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su valor de coste, que comprende todos los costes causados para su adquisición y transformación y los otros costes, directos e indirectos, en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales, y su valor neto de realización. Se entiende por valor neto de realización 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.

El importe de cualquier ajuste por valoración de las existencias, tales como daños, obsolescencia y minoración del precio de venta, hasta su valor neto de realización y las pérdidas por otros conceptos se reconocen como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produce el deterioro o la pérdida. Las recuperaciones de valor posteriores se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se producen.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance de situación consolidado y se registra como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en que se reconoce el ingreso procedente de su venta. El gasto indicado se incluye en el epígrafe de Coste de ventas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando corresponde a actividades habituales del Grupo o en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los demás casos.

u) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Grupo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o

cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

El Grupo incluye en las cuentas anuales consolidadas 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 a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

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

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

v) Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El epígrafe de Activos no corrientes en venta del balance de situación consolidado incluye el valor en libros de las partidas, individuales, integradas en un grupo de disposición o que

forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas. Asimismo, se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en Entidades Multigrupo o Asociadas que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

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

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

Por otra parte, el epígrafe de Pasivos asociados con activos no corrientes en venta incluye los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción del Grupo.

Los activos clasificados como Activos no corrientes en venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Mientras que permanecen clasificados como Activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan.

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

incrementos del valor razonable de los activos, el Grupo revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de Perdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

w) Estado consolidado de flujos de efectivo

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

- I) Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- II) Actividades de explotación que son las actividades típicas del Grupo y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- III) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- IV) Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto consolidado y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

- I) El efectivo propiedad del Grupo, el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Caja y depósitos en bancos centrales" del balance de situación consolidado. El importe del efectivo

propiedad del Grupo al 31 de diciembre de 2005 ascendía a 59.776 miles de euros (66.021 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

II) Los saldos netos mantenidos con Bancos centrales, los cuales se encuentran registrados en los epígrafes "Caja y depósitos en bancos centrales" (los saldos deudores mantenidos con Bancos centrales) y "Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos en bancos centrales" (los saldos acreedores) del activo y del pasivo, respectivamente, del balance de situación consolidado. Los saldos netos mantenidos con Bancos centrales al 31 de diciembre de 2005 ascendían a 79.330 miles de euros (129.340 miles de euros correspondientes a saldos deudores y 50.010 miles de euros correspondientes a saldos acreedores). Por su parte, los saldos netos mantenidos con Bancos centrales al 31 de diciembre de 2004 ascendían a 110.422 miles de euros (130.499 miles de euros correspondientes a saldos deudores y 20.077 miles de euros correspondientes a saldos acreedores).

15. Atención al cliente

El artículo 17.2 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, indica que en la memoria de las cuentas anuales consolidadas se debe resumir, brevemente, el contenido de la memoria del Servicio de Atención al Cliente del Grupo. Dicho resumen es el siguiente:

En el ejercicio 2005, el Servicio de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente ha recibido 187 quejas, 19 consultas y 591 reclamaciones, las cuales han sido resueltas en su totalidad durante el ejercicio 2005. En el ejercicio 2004 las 100 quejas, 10 consultas y 644 reclamaciones recibidas quedaron resueltas en su totalidad.

16. Riesgo de crédito

El Grupo toma exposición al riesgo de crédito cuando existe el riesgo de que la contraparte sea incapaz de pagar los importes que debe en su totalidad. El Grupo estructura los niveles de riesgo de crédito que asume situando los límites en la cantidad de riesgo aceptado en relación a un deudor o grupo de deudores, para el

conjunto de su negocio, así como, en su operatoria mayorista, a la calificación crediticia del emisor o contraparte y al sector de actividad.

El Grupo gestiona la asunción de dicho riesgo mediante el establecimiento de un sistema de atribuciones por

el que se regulan las facultades de concesión otorgadas a sus distintos órganos de decisión.

La distribución por sectores de actividad de la exposición por riesgo de crédito derivado de sus inversiones crediticias de la Entidad Dominante es la siguiente:

Sector de actividad	2005	2004
Actividades productivas	3 055 438	2 516 936
Hogares	5 099 608	4 194 802
Otros	71 476	80 283
Administraciones Públicas Españolas	331 929	370 107
Otros sectores no residentes	47 413	44 759
Entidades de crédito	257 273	39 824
	8 863 137	7 246 711

Del total de inversión crediticia, el 99,85% en 2005 y el 99,80% en 2004 se encuentra denominado en euros, teniendo su origen el 100% de la misma en negocios originados en España.

Para la medición y control del riesgo de crédito de las posiciones en los mercados mayoristas, el Grupo utiliza una metodología basada en la valoración a precios de mercado de todas las posiciones que suponen

riesgo de crédito. Una vez obtenida la valoración se le añade una estimación de riesgo adicional, basada en la volatilidad histórica del instrumento y su plazo hasta vencimiento.

Por lo que se refiere a dicha exposición, su distribución en función de la calidad crediticia de la contraparte es el siguiente:

Rating	2005	2004
Aaa	51,0%	60,9%
Aa1	0,1%	0,1%
Aa2	3,2%	0,4%
Aa3	13,4%	9,5%
A1	0,3%	5,8%
A2	17,7%	6,7%
A3	8,7%	4,8%
Baa1	0,3%	1,1%
Baa2	2,0%	3,7%
Baa3	2,3%	1,8%
Inferiores	1,0%	5,2%

La distribución por plazos residuales de la citada exposición mayorista es la siguiente:

Plazo residual	2005	2004
Hasta 1 mes	10,3%	10,1%
Hasta 1 año	21,4%	24,4%
Hasta 5 años	34,8%	22,2%
Hasta 10 años	16,1%	20,5%
Hasta 15 años	2,6%	3,7%
Mayor de 15 años	14,8%	19,1%

17. Riesgo de liquidez

El Grupo está expuesto a demandas diarias en sus recursos disponibles de efectivo de los depósitos, cuentas corrientes, préstamos, garantías y otras demandas derivadas de la liquidación en efectivo.

El GAP del riesgo de liquidez de los instrumentos financieros muestra la matriz de vencimientos, en cada caso aplicable, agrupando por grandes líneas de negocio el valor de los instrumentos financieros del activo y del pasivo. A continuación se presenta el GAP del riesgo de liquidez de los instrumentos financieros de la Entidad Dominante al 31 de diciembre de 2005 y al 31 de diciembre de 2004:

	Instrumentos financieros			
	Activo	Pasivo	GAP total	GAP acumulado
Al 31 de diciembre de 2005				
A la vista	271 993	4 136 944	(3 864 951)	(3 864 951)
Hasta 1 mes	368 722	987 436	(618 714)	(4 483 665)
Más de 1 mes y hasta 3 meses	544 214	683 248	(139 034)	(4 622 699)
Más de 3 meses y hasta 6 meses	289 612	525 139	(235 527)	(4 858 226)
Más de 6 meses y hasta 1 año	666 036	370 431	295 605	(4 562 621)
Más de 1 año y hasta 5 años	2 521 030	907 657	1 613 373	(2 949 248)
Más de 5 años	4 879 284	1 858 547	3 020 737	71 489
Vencimiento no determinado	186 968	-	186 968	258 457
	9 727 859	9 469 402	258 457	
Al 31 de diciembre de 2004				
A la vista	303 923	3 599 357	(3 295 434)	(3 295 434)
Hasta 1 mes	346 762	293 206	53 556	(3 241 878)
Más de 1 mes y hasta 3 meses	417 278	1 005 517	(588 239)	(3 830 117)
Más de 3 meses y hasta 6 meses	270 706	288 640	(17 934)	(3 848 051)
Más de 6 meses y hasta 1 año	640 543	580 293	60 250	(3 787 801)
Más de 1 año y hasta 5 años	2 175 045	689 328	1 485 717	(2 302 084)
Más de 5 años	3 936 460	1 308 355	2 628 105	326 021
Vencimiento no determinado	118 980	-	118 980	445 001
	8 209 697	7 764 696	445 001	

18. Riesgo de tipo de interés

El riesgo de interés, se entiende como la exposición y sensibilidad del margen financiero del Grupo frente a las variaciones de los tipos de interés. El riesgo de interés varía en función de la composición de la estructura de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance, y recoge la sensibilidad de sus rendimientos frente a las variaciones de la curva de tipos, en función de plazos y fechas de reprecación.

El GAP de sensibilidad muestra la matriz de revisiones o vencimientos, en cada caso aplicable, agrupando por grandes líneas de negocio el valor de los activos y pasivos sensibles en función de las fechas de revisión de tipos de interés o de vencimiento.

Para el cálculo de este GAP de sensibilidad se ha considerado el capital pendiente de todos los activos y pasivos financieros y se ha tenido en cuenta que las cuentas a la vista renuevan su tipo durante los próximos tres años, de forma proporcional. Para los saldos de las cuentas a la vista con un tipo de interés superior al 2%, se ha asumido que revisan tipo a un mes. A continuación se presenta el GAP de sensibilidad de la Entidad Dominante al 31 de diciembre de 2005 y al 31 de diciembre de 2004:

	Instrumentos financieros		GAP total	GAP acumulado
	Activo	Pasivo		
Al 31 de diciembre de 2005				
Hasta 1 mes	1 419 463	1 931 381	(511 918)	(511 918)
Más de 1 mes y hasta 3 meses	1 683 809	953 347	730 462	218 544
Más de 3 meses y hasta 1 año	4 487 265	1 454 176	3 033 089	3 251 633
Más de 1 año y hasta 2 años	459 824	1 230 648	(770 824)	2 480 809
Más de 2 años y hasta 3 años	168 253	1 253 354	(1 085 101)	1 395 708
Más de 3 años y hasta 4 años	166 106	106 296	59 810	1 455 518
Más de 4 años	578 664	2 015 558	(1 436 894)	18 624
	8 963 384	8 944 760	18 624	
Al 31 de diciembre de 2004				
Hasta 1 mes	1 194 005	1 791 694	(597 689)	(597 689)
Más de 1 mes y hasta 3 meses	1 456 504	948 846	507 658	(90 031)
Más de 3 meses y hasta 1 año	4 027 230	2 402 933	1 624 297	1 534 266
Más de 1 año y hasta 2 años	237 981	1 061 663	(823 682)	710 584
Más de 2 años y hasta 3 años	132 981	1 192 493	(1 059 512)	(348 928)
Más de 3 años y hasta 4 años	97 603	245 244	(147 641)	(496 569)
Más de 4 años	415 378	(69 086)	484 464	(12 105)
	7 561 682	7 573 787	(12 105)	

La responsabilidad del control y gestión del riesgo de tipo de interés global del balance de la Entidad Dominante está formalmente asignada al Comité de Activos y Pasivos, órgano de máximo nivel ejecutivo de la Entidad Dominante. En un escenario caracterizado, en los últimos años, por una tendencia bajista de los tipos de interés hasta niveles mínimos históricos, las políticas y procedimientos de gestión aprobados en esta materia se han concretado en la existencia de unos niveles de exposición de riesgo bajos que han tenido como principal objetivo minimizar el impacto en el margen financiero mediante la utilización de instrumentos de cobertura contratados en los mercados financieros.

19. Otros riesgos de mercado

Se entiende como Riesgo de Mercado al riesgo de pérdida ante movimientos adversos en los precios de los instrumentos financieros en los que el Grupo opera. Dentro del riesgo de mercado se distinguen diversos tipos:

- a) Riesgo de tipo de interés: Es la exposición a las fluctuaciones del mercado debido a cambios en las curvas de los tipos de interés.
- b) Riesgo de Precio: El riesgo de variaciones en el valor de mercado de determinados activos como consecuencia de modificaciones en sus precios. Se aplica básicamente a títulos de renta variable y a las materias primas.
- c) Riesgo de Cambio: Es la exposición ante un movimiento potencial de los tipos de cambio de contado, afectando al valor de las posiciones.
- d) Riesgo de Opciones: Las opciones son instrumentos financieros complejos, cuyo precio o prima está influenciada fundamentalmente por las fluctuaciones en el valor del activo subyacente, el nivel general de los tipos de interés, la volatilidad y el plazo del instrumento.
- e) Otros riesgos de mercado adicionales son:
 - I) Correlación: En general el riesgo de correlación ocurre cuando la relación histórica entre dos o más factores cambia originando un cambio de valoración en un instrumento o cartera. Los riesgos de correlación ocurren en la valoración

de las posiciones a precios de mercado, en la estructura de algunos instrumentos, y en los efectos de financiación y cobertura.

- II) Pago anticipado: El riesgo de pago anticipado surge en el caso de títulos con garantía hipotecaria, obligaciones, u otros valores representativos de deuda, en los que el principal, en todo o en parte, puede ser amortizado antes del vencimiento.
- III) Aseguramiento: El riesgo principal de un aseguramiento es el riesgo de precio, que es la posibilidad de realizar una valoración incorrecta del precio de mercado.

Para la medición del riesgo de mercado, la Entidad Dominante utiliza metodología VaR, junto con cálculo de sensibilidades a tipos de interés y divisas:

- a) VaR: Se calcula diariamente el VaR paramétrico para un nivel de confianza del 99% y con un horizonte temporal de 1 día.
- b) Sensibilidad a tipos de interés: Se calcula la variación esperada del valor de las posiciones ante un cambio al alza de las curvas de tipos.
- c) Sensibilidad a divisas: Se calcula la variación de valor ante un cambio de un cotización de los pares de divisas en los que hay posiciones.

Se calcula dicho VaR para la cartera de negociación, así como a la totalidad de sus posiciones en mercados mayoristas.

Los niveles máximos y medios de la cartera total de la Entidad Dominante en el ejercicio 2005 han sido de 15.787 miles de euros y 8.092 miles de euros, respectivamente. Los niveles máximos y medios de la cartera de negociación en el ejercicio 2005 han sido de 596 miles de euros y 253 miles de euros, respectivamente.

20. Concentración de riesgos

El Grupo posee un adecuado grado de diversificación del riesgo de crédito por sectores de actividad, tanto en su actividad minorista como en la operatoria de mercado mayorista desarrollada por la misma. La distribución de las inversiones crediticias de la Entidad Dominante por sectores de actividad es la siguiente:

Sector de actividad	2005	2004
Actividades productivas	34,5%	34,7%
Hogares	57,5%	57,9%
Otros	0,8%	1,1%
Administraciones Públicas Españolas	3,8%	5,1%
Otros sectores no residentes	0,5%	0,6%
Entidades de crédito	2,9%	0,6%

La concentración por sectores económicos de actividad del riesgo de crédito contraído por la Entidad Dominante en su operatoria mayorista es la siguiente:

Sector de actividad	2005	2004
Materiales básicos	0,2%	0,7%
Comunicaciones	2,4%	3,9%
Construcción cíclico	1,3%	1,3%
Construcción no cíclico	0,2%	0,9%
Holdings	0,1%	0,1%
Energía	0,2%	0,9%
Financieros	49,0%	40,6%
Gobiernos y otros públicos	45,1%	50,0%
Industriales	0,1%	0,1%
Tecnología	0,0%	0,0%
Electricidad, gas y agua	1,4%	1,5%

Por otra parte, la concentración geográfica de dichos riesgos de la Entidad Dominante es la siguiente:

País	2005	2004
Australia	0,3%	0,6%
Suiza	1,2%	0,0%
Alemania	0,8%	0,4%
España	79,0%	83,2%
Finlandia	0,1%	0,1%
Francia	3,2%	3,8%
Gran Bretaña	0,1%	0,1%
Irlanda	2,8%	3,1%
Italia	0,0%	1,8%
Jersey	0,0%	0,5%
Japón	8,4%	0,0%
Luxemburgo	0,4%	0,5%
Holanda	2,9%	2,3%
Noruega	0,1%	0,1%
Portugal	0,0%	0,6%
Suecia	0,2%	0,8%
EE.UU.	0,5%	2,1%

21. Caja y depósitos en bancos centrales

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

	2005	2004
Caja	59 776	66 021
Depósitos en Banco de España	129 185	130 358
Obligatorios para cumplimiento coeficiente reservas mínimas	129 200	130 287
No obligatorios	(15)	71
Intereses devengados	155	141
	189 116	196 520

22. Cartera de negociación de activo y de pasivo

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

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Depósitos en / de Entidades de crédito	-	102 311	-	201 274
Derivados de negociación	239	587	821	1 271
	239	102 898	821	202 545

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo se ha calculado de la siguiente manera: los derivados de negociación, que corresponden, en su totalidad, a tipos de interés, tanto en el ejercicio 2004 como en el ejercicio 2005, tomando como referencia curvas implícitas de los mercados monetarios y de Deuda Pública.

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente:

	2005		2004	
	Beneficio	Pérdida	Beneficio	Pérdida
Otros instrumentos de capital	45	108	69	229
Derivados de negociación	3 776	2 460	1 392	720
	3 821	2 568	1 461	949

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por venta de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente:

	2005		2004	
	Beneficio	Pérdida	Beneficio	Pérdida
Otros instrumentos de capital	638	148	196	408
Valores representativos de deuda	-	-	14	-
	638	148	210	408

El desglose en función del criterio de determinación del valor razonable del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente:

	2005		Pasivo	
	Beneficio	Pérdida	Beneficio	Pérdida
Elementos cuyo valor razonable se estima a través de una técnica de valoración basada en:				
Métodos para derivados OTC				
Métodos para derivados OTC	2 940	774	1 191	450
Datos procedentes del mercado (cotizaciones)	881	1 794	270	499
	3 821	2 568	1 461	949

La totalidad del importe de los epígrafes de Cartera de negociación de activo y pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es en Euros.

El desglose por vencimientos de los epígrafes de Depósitos de entidades de crédito de activo y pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Hasta 1 mes	-	102 013	-	172 221
Entre 1 mes y 3 meses	-	298	-	29 053
	-	102 311	-	201 274

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Cartera de negociación de activo y pasivo se muestran a continuación:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	102 898	250 084	202 545	481 735
Altas	-	102 311	-	201 274
Bajas	(102 311)	(248 492)	(201 274)	(481 735)
Movimientos por cambios del valor razonable	(348)	(1 005)	(450)	1 271
 Saldo al cierre del ejercicio	 239	 102 898	 821	 202 545

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos en Entidades de crédito del activo ha ascendido al 2,26% y al 1,95%, respectivamente, y el tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos de Entidades de crédito del pasivo ha ascendido al 2,44% y al 2,27%, respectivamente.

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

	2005			
	Valor nocial		Valor razonable	
	Activo	Pasivo		
Opciones sobre tipos de interés				
Vendidas	16	-	821	
Otras operaciones sobre tipos de interés				
Permutas financieras	355 724	239	-	
		239	821	
	2004			
Opciones sobre tipos de interés				
Vendidas	16	-	1 271	
Otras operaciones sobre tipos de interés				
Permutas financieras	377 009	587	-	
		587	1 271	

23. Activos financieros disponibles para la venta

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

	2005	2004
Valores representativos de deuda	717 990	664 625
Deuda Pública Española	394 950	401 356
Letras de Tesoro	139 291	91 709
Obligaciones y bonos del Estado	255 659	309 647
Deuda de otras Administraciones Públicas Españolas	71 496	37 913
Deuda Pública extranjera	391	396
Emitidos por Entidades de crédito	92 448	12 674
Residentes	75 941	4 178
No residentes	16 507	8 496
Otros valores de renta fija	159 157	213 369
Emitidos por otros residentes	59 582	61 563
Emitidos por otros no residentes	99 575	151 806
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1 442)	(1 954)
Operaciones de microcobertura (+/-)	990	871
Otros instrumentos de capital	294 801	236 055
Participaciones en Entidades Españolas	15 843	15 302
Participaciones en Entidades extranjeras	7 532	4 807
Participaciones en Fondos de Inversión	23 012	21 971
Otras participaciones	248 414	193 975
	1 012 791	900 680

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

- a) Para la totalidad de los "Valores representativos de deuda" tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados en activos.
- b) Para los "Otros instrumentos de capital", el 91,61% tomando como referencia las cotizaciones

publicadas en mercados en activos y para el 8,39% restante, a coste, estimando su deterioro en función del patrimonio neto de la Sociedad.

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

	2005	2004
Valores representativos de deuda neto de impuestos	(2 968)	1 643
Otros instrumentos de capital neto de impuestos	36 296	28 618
	33 328	30 261

El importe que durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 ha sido dado de baja del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ha ascendido a 11.162 miles de euros y 6.851 miles de euros, respectivamente.

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de "Valores representativos de deuda" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	717 990	662 048
En Dólares USA	-	2 577
	717 990	664 625
Por vencimiento:		
Hasta 1 mes	2 995	6 132
Entre 1 mes y 3 meses	66 324	17 276
Entre 3 y 6 meses	1 120	14 796
Entre 6 meses y 1 año	114 737	196 209
Entre 1 y 5 años	354 181	251 106
Más de 5 años	178 633	179 106
	717 990	664 625

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 3,14% y al 3,30%, respectivamente.

La totalidad del importe del epígrafe de Otros instrumentos de capital de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es en Euros.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	900 680	934 497
Adiciones por compras	524 339	515 257
Ventas y amortizaciones	(456 645)	(476 865)
Movimientos por cambios del valor razonable	51 239	47 576
Movimientos por pérdidas por deterioro	9 165	(1 755)
Traspasos	(15 987)	(118 030)
 Saldo al cierre del ejercicio	 1 012 791	 900 680

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

	2005	2004
Valores representativos de deuda	512	432
Otros instrumentos de capital	8 656	(2 131)
 	 9 168	(1 699)
Dotaciones con cargo a resultados - Determinadas individualmente	(4 706)	(5 718)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	13 874	4 019
 	 9 168	(1 699)

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	1 954	2 386
Dotaciones netas con cargo a resultados	205	-
Recuperaciones de ejercicios anteriores	(717)	(432)
 	 1 442	1 954

La totalidad del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ha sido determinado individualmente.

24. Inversiones crediticias

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

	2005	2004
Depósitos en Entidades de crédito	270 056	43 481
Crédito a clientes	8 544 850	7 170 960
Otros activos financieros	50 642	26 481
	<hr/> <u>8 865 548</u>	<hr/> <u>7 240 922</u>
Correcciones de valor por deterioro de activos:		
Depósitos en Entidades de crédito	-	(1)
Crédito a clientes	(197 065)	(167 817)
Otros activos financieros	(131)	(288)
	<hr/> <u>(197 196)</u>	<hr/> <u>(168 106)</u>
	<hr/> <u>8 668 352</u>	<hr/> <u>7 072 816</u>

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Inversiones crediticias, sin considerar las correcciones de valor por deterioro de activos, de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
Euros	8 852 603	7 226 717
Dólares USA	11 151	12 738
Libras Esterlinas	1 113	288
Francos Suizos	413	420
Yen Japonés	130	150
Otras monedas	138	609
	<hr/> <u>8 865 548</u>	<hr/> <u>7 240 922</u>
Por vencimiento:		
A la vista	110 348	114 629
Hasta 1 mes	364 882	279 925
Más de 1 mes y hasta 3 meses	493 789	407 370
Más de 3 meses y hasta 6 meses	288 492	254 287
Más de 6 meses y hasta 1 año	547 855	406 623
Más de 1 año y hasta 5 años	2 153 361	1 879 969
Más de 5 años	4 700 603	3 741 493
Vencimiento no determinado	206 218	156 626
	<hr/> <u>8 865 548</u>	<hr/> <u>7 240 922</u>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos en Entidades de crédito ha ascendido al 2,26% y al 1,95%, respectivamente, y el tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 del Crédito a clientes ha ascendido al 4,41% y al 4,71%, respectivamente.

El desglose, por diversos criterios, del saldo de Crédito a clientes del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	2005	2004
Por modalidad y situación:		
Crédito comercial	334 334	294 623
Deudores con garantía hipotecaria	5 947 413	4 753 032
Deudores con otras garantías reales	27 867	31 951
Otros deudores a plazo	1 994 799	1 826 283
Deudores a la vista y varios	181 801	187 113
Activos dudosos	78 716	92 729
Ajustes por valoración	(20 080)	(14 771)
	8 544 850	7 170 960
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas españolas	331 825	370 097
Administraciones Públicas no residentes	104	10
Otros sectores residentes	8 165 508	6 756 094
Otros sectores no residentes	47 413	44 759
	8 544 850	7 170 960

La totalidad del saldo de Crédito a clientes del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde a la zona geográfica de España.

El desglose, por monedas y vencimientos, del saldo de Crédito a clientes del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
Euros	8 538 615	7 164 317
Dólares USA	6 124	6 337
Coronas Suecas	25	198
Yen Japonés	86	108
	8 544 850	7 170 960
Por vencimiento:		
A la vista	79 351	100 115
Hasta 1 mes	235 390	241 118
Más de 1 mes y hasta 3 meses	433 857	401 678
Más de 3 meses y hasta 6 meses	287 868	255 365
Más de 6 meses y hasta 1 año	482 632	408 347
Más de 1 año y hasta 5 años	2 138 182	1 888 004
Más de 5 años	4 700 602	3 757 354
Vencimiento no determinado	186 968	118 979
	8 544 850	7 170 960

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Inversiones crediticias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación (Nota 58):

Créditos	(66 120)	(66 683)
Dotaciones con cargo a resultados	(66 120)	(66 683)
Determinadas individualmente	(71 136)	(72 682)
Amortizaciones directas de saldos	(6 468)	(5 616)
Recuperación de fondos dotados en el ejercicio	11 484	11 615
Recuperaciones de activos fallidos	10 414	9 433
Resto de recuperaciones	10 566	17 163
	(45 140)	(40 087)

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

	2005	2004
Por el tipo de cobertura:		
Cobertura específica	70 610	60 387
Cobertura genérica	126 455	107 430
	197 065	167 817
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	197 065	167 817

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Crédito al cliente es el siguiente:

	Cobertura específica	Cobertura genérica	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2004	57 970	88 007	145 977
Dotaciones netas con cargo a resultados	41 644	19 423	61 067
Recuperación con abono a resultados	(17 178)	-	(17 178)
Otros (utilización de fondos sin reflejo en resultados)	(22 049)	-	(22 049)
	60 387	107 430	167 817
Dotaciones netas con cargo a resultados	40 601	19 051	59 652
Recuperación con abono a resultados	(10 539)	(26)	(10 565)
Otros (utilización de fondos sin reflejo en resultados)	(20 272)	-	(20 272)
Ajustes de consolidación	433	-	433
	70 610	126 455	197 065

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las provisiones para cubrir las pérdidas por deterioro de estos activos cubren las provisiones mínimas exigidas por Banco de España en atención a la situación y circunstancias de las operaciones y de los acreditados.

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 de las Inversiones crediticias dadas de baja del balance de situación consolidado es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	108 252	100 488
Adiciones por:		
Activos de recuperación remota	28 133	28 472
Productos vencidos y no cobrados	26 637	27 680
	1 496	792
Bajas definitivas por:		
Cobro en efectivo	(17 766)	(20 708)
Adjudicación de activos	(11 504)	(9 433)
Otros conceptos	(4 116)	(2 750)
	(2 146)	(8 525)
Saldo al cierre del ejercicio	118 619	108 252

25. Cartera de inversión a vencimiento

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

	2005	2004
Deuda Pública Española		
Emitida por Administraciones Autonómicas Públicas	2 765	28 224
Emitida por Empresas no financieras del Sector Público	513	511
	3 278	28 735

El desglose por monedas, vencimientos y cotización del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento de los balances de situación consolidados al 31 de

diciembre de 2005 y 2004, sin considerar, en su caso, las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	3 278	28 735
Por vencimiento:		
Entre 6 meses y 1 año	-	25 457
Más de 1 año y hasta 5 años	3 278	3 278
	3 278	28 735
Por cotización:		
Cotizados en mercados organizados	3 278	28 735

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	28 735	30 979
Amortizaciones	(25 457)	(2 244)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>3 278</u>	<u>28 735</u>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento ha ascendido al 3,14% y al 3,30%, respectivamente.

26. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

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

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Micro-coberturas:				
Coberturas del valor razonable	88 421	73 573	10 351	13 442
Coberturas de los flujos de efectivo	102	82	2 074	2 772
	<u>88 523</u>	<u>73 655</u>	<u>12 425</u>	<u>16 214</u>

La totalidad del importe del epígrafe de Derivados de cobertura de activo y pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es en Euros.

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

	2005	
	Valor nocial	Valor razonable
	Activo	Pasivo
Otras operaciones sobre tipos de interés		
Permutas financieras	1 435 409	88 523
	<u>88 523</u>	<u>12 425</u>

	2004
Otras operaciones sobre tipos de interés	
Permutas financieras	1 217 093
	73 655
	16 214

La totalidad del importe del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto producido por la valoración de los Derivados de cobertura al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde a coberturas de flujos de efectivo.

El Grupo utiliza los siguientes instrumentos derivados tanto para fines de cobertura como de negociación: Los SWAP sobre tipos de interés que son compromisos para intercambiar una serie de flujos de caja por otros. Estos SWAP dan lugar a un intercambio económico de tipos de interés. No tiene lugar ningún intercambio de principal. El riesgo de crédito del Grupo representa el coste potencial de reemplazar los contratos de SWAP si las contrapartes no cumplen con sus obligaciones. Este riesgo se sigue en una base continua con referencia al valor razonable actual, una proporción del nocional de los contratos.

El nocional de ciertos tipos de instrumentos financieros proporciona una base para la comparación con

instrumentos registrados en el balance de situación, pero no indican necesariamente las cantidades de futuros flujos de caja implicados o el valor razonable actual de los instrumentos y, por tanto, no indica la exposición del Grupo al riesgo de crédito o al riesgo de precio. Los instrumentos derivados se convierten en favorables (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de las fluctuaciones de los tipos de interés de mercado o de los tipos de cambio relativos a sus términos.

El Grupo realiza contratos sobre tipos de interés con otras Instituciones financieras. Los contratos con valor razonable positivo consumen de los límites de créditos otorgados a las contrapartes independientes.

27. Activos no corrientes en venta

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

	2005	2004
Activo material		
Activo material de uso propio	715	188
Activo material adjudicado	2 590	1 710
	3 305	1 898

El valor razonable del activo material adjudicado se ha realizado en base a una valoración interna con contraste de mercado.

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo del epígrafe de Activos no corrientes en venta, que corresponde en su totalidad a partidas individualizadas, es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	1 898	4 742
Adiciones	3 150	4 783
Bajas	(3 091)	(7 591)
Traspasos	1 348	(36)
 Saldo al cierre del ejercicio	 3 305	 1 898

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005	2004
Activos materiales	-	(21)
 Dotaciones con cargo a resultados - Otros	 -	 (21)
 	 -	 (21)

28. Participaciones

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

	2005	2004
Entidades Asociadas:		
Valor bruto		
Cotizadas	48 078	48 078
No cotizadas	29 907	6 367
	77 985	54 445
Entidades Multigrupo:		
Valor bruto - No cotizadas	866	866
	78 851	55 311

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo del epígrafe de Participaciones es el siguiente:

	2005	2004
Entidades del Asociadas		
Saldo al inicio del ejercicio	54 445	54 167
Adquisiciones	22 623	120
Ventas	-	(1 501)
Traspasos	-	122
Variación valor teórico y ajustes consolidación	917	1 537
	77 985	54 445
Entidades Multigrupo		
Saldo al inicio del ejercicio	866	866
Adquisiciones	-	-
	866	866

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Participaciones de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación (Nota 58):

	2005	2004
Entidades Asociadas	2 087	624
Entidades Multigrupo	(545)	(98)
	1 542	526
Dotaciones con cargo a resultados	(1 269)	(1 420)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	2 811	1 946
	<u>1 542</u>	<u>526</u>

29. Activo material

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

	2005	2004
De uso propio:		
Equipo informáticos y sus instalaciones	217 568	217 625
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	11 321	13 932
Edificios	37 363	36 752
Obras en curso	165 431	162 388
Inversiones inmobiliarias	1 453	4 553
Edificios	31 868	22 977
Fincas rústicas, parcelas y solares	31 169	22 977
Correcciones de valor por deterioro de activos	1 080	381
Afecto a la Obra Social	(381)	(381)
Mobiliario e instalaciones	8 778	7 468
Inmuebles	186	222
	<u>8 592</u>	<u>7 246</u>
	<u>256 214</u>	<u>248 070</u>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo del epígrafe de Activo material es el siguiente:

	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Afecto a la Obra Social	Total
Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2004	347 174	22 387	13 030	382 591
Adiciones	22 670	6 763	-	29 433
Retiros	(3 146)	(4 044)	(259)	(7 449)
Traspasos	61	-	-	61
Saldo al 31 de diciembre de 2004	366 759	25 106	12 771	404 636
Adiciones	16 692	9 033	1 431	27 156
Retiros	(5 810)	(20)	-	(5 830)
Traspasos	(1 333)	(76)	-	(1 409)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	376 308	34 043	14 202	424 553
Amortización acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2004	133 451	1 650	5 242	140 343
Adiciones (Nota 56)	17 396	98	63	17 557
Retiros	(1 492)	-	(2)	(1 494)
Traspasos	(221)	-	-	(221)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	149 134	1 748	5 303	156 185
Adiciones (Nota 56)	17 190	74	121	17 385
Retiros	(5 612)	(20)	-	(5 632)
Traspasos	28	(8)	-	20
Saldo al 31 de diciembre de 2005	160 740	1 794	5 424	167 958
Correcciones de valor por deterioro de activos				
Saldo al 31 de diciembre de 2003, 2004 y 2005	-	381	-	381
Neto				
Saldo al 31 de diciembre de 2004	217 625	22 977	7 468	248 070
Saldo al 31 de diciembre de 2005	215 568	31 868	8 778	256 214

El desglose del saldo del Activo material de uso propio de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Bruto	Amortización acumulada	Correcciones por deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2005				
Equipos informáticos y sus instalaciones	76 743	(65 422)	-	11 321
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	112 239	(74 876)	-	37 363
Edificios	185 873	(20 442)	-	165 431
Obras en curso	1 453	-	-	1 453
	376 308	(160 740)	-	215 568
Al 31 de diciembre de 2004				
Equipos informáticos y sus instalaciones	74 107	(60 175)	-	13 932
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	106 605	(69 853)	-	36 752
Edificios	181 494	(19 106)	-	162 388
Obras en curso	4 553	-	-	4 553
	366 759	(149 134)	-	217 625

El valor bruto de los elementos del Activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a un importe de 49.904 miles de euros y 45.407 miles de euros, aproximada y respectivamente.

El desglose del saldo de las Inversiones inmobiliarias de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Bruto	Amortización acumulada	Correcciones por deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2005				
Edificios	32 963	(1 794)	-	31 169
Fincas rústicas, parcelas y solares	1 080	-	(381)	699
	34 043	(1 794)	(381)	31 868
Al 31 de diciembre de 2004				
Edificios	24 725	(1 748)	-	22 977
Fincas rústicas, parcelas y solares	381	-	(381)	-
	25 106	(1 748)	(381)	22 977

Los ingresos derivados de rentas provenientes de las Inversiones inmobiliarias de la Entidad durante los ejercicios 2005 y 2004 ascendieron a 609 miles de euros y 382 miles de euros, aproximada y respectivamente. Los gastos de explotación por todos los conceptos de las Inversiones inmobiliarias de la Entidad durante los ejercicios 2005 y 2004 ascendieron a 16 miles de euros y 20 miles de euros, aproximada y respectivamente.

En los ejercicios 2005 y 2004 no se ha registrado ninguna pérdida por deterioro correspondiente a activos materiales en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

30. Activo intangible

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

	2005	2004
Otro activo intangible - Con vida útil definida		
Coste amortizado	9 893	8 689
	<hr/> 9 893	<hr/> 8 689

El 85,89% del saldo de Otro activo intangible está compuesto por aplicaciones informáticas cuya vida útil estimada es de 3 años.

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Otro activo intangible, es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	8 689	7 166
Adiciones	5 416	4 755
Amortizaciones (Nota 56)	(4 212)	(3 232)
Saldo al final del ejercicio	<hr/> 9 893	<hr/> 8 689

En los ejercicios 2005 y 2004 no se ha registrado ninguna pérdida por deterioro correspondiente a activos intangibles en la cuenta de pérdidas y ganancias.

31. Activos y pasivos fiscales

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

	Activo	Pasivo		
	2005	2004	2005	2004
Impuestos corrientes:				
Hacienda deudora	1 192	677	5 984	6 451
Hacienda acreedora por Impuesto sobre Sociedades	-	-	5 984	6 451
Impuestos diferidos:				
Impuestos por plusvalías en Patrimonio neto	83 476	83 232	77 988	60 216
Impuesto sobre beneficios diferido	-	-	40 145	23 871
84 668	83 909	83 972	66 667	

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

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

	Activo	Pasivo		
	2005	2004	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	83 232	82 143	60 216	43 953
Impuesto sobre Sociedades del ejercicio	244	1 089	(278)	189
Impuesto sobre ajustes por valoración Patrimonio neto	-	-	18 050	16 074
Saldo al cierre del ejercicio	83 476	83 232	77 988	60 216

En la Nota 39 se incluyen los detalles correspondientes a la Situación fiscal del Grupo.

32. Periodificaciones de activo y de pasivo

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

	Activo	Pasivo	
	2005	2004	2005
	2004	2004	
Por garantías financieras	-	-	4 438
Otras	18 946	13 160	15 141
	<u>18 946</u>	<u>13 160</u>	<u>19 579</u>
			18 700

33. Otros activos y otros pasivos

El desglose del epígrafe de Otros activos de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Existencias - Coste amortizado	10 441	17 755
Resto - Operaciones en camino	587	391
	<u>11 028</u>	<u>18 146</u>

El desglose del epígrafe de Otros pasivos de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Fondo de Obra Social	26 928	22 187
Aplicada a Activo material	25 599	21 646
Gastos comprometidos en el ejercicio	13 324	11 207
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(13 637)	(11 434)
Otros pasivos	1 642	768
Resto	108	-
	<u>27 036</u>	<u>22 187</u>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Fondo Obra Social es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	22 187	19 521
Dotación con cargo al excedente del ejercicio anterior	17 351	14 422
Aplicada a Activo material	3 822	2 989
Amortizaciones de inmovilizado	204	226
Gastos comprometidos en el ejercicio	13 325	11 207
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(13 637)	(11 433)
Traspasos y otros	1 027	(323)
 Saldo al final del ejercicio	 26 928	 22 187

34. Pasivos financieros a coste amortizado

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

	2005	2004
Depósitos de bancos centrales	50 010	20 077
Depósitos de Entidades de crédito	563 908	248 365
Depósitos de clientes	8 278 036	6 908 465
Débitos representados por valores negociables	257 133	298 471
Pasivos subordinados	321 155	301 070
Otros pasivos financieros	81 706	53 760
 9 551 948	 7 830 208	

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de pasivos financieros a coste amortizado de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
Euros	9 539 022	7 816 025
Libras Esterlinas	1 105	277
Dólares USA	11 132	12 723
Francos Suizos	413	418
Yen Japonés	137	158
Resto de monedas	139	607
 9 551 948	 7 830 208	

Por vencimiento:

A la vista	4 170 025	3 620 564
Hasta 1 mes	1 017 194	318 681
Entre 1 mes y 3 meses	679 448	998 277
Entre 3 meses y 6 meses	525 139	288 640
Entre 6 meses y 1 año	370 431	580 293
Entre 1 año y 5 años	931 164	715 398
Más de 5 años	1 858 547	1 308 355
	9 551 948	7 830 208

El desglose del saldo de Depósitos de bancos centrales de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Banco de España	50 000	20 000
Ajustes por valoración	10	77
	50 010	20 077

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos de bancos centrales ha ascendido al 2,11% y al 2,07%, respectivamente.

El desglose del saldo de Depósitos de Entidades de crédito de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Cuentas mutuas	193	139
Cuentas a plazo	310 686	248 073
Cesión temporal de activos	251 327	-
Otras cuentas	450	518
Ajustes por valoración	1 252	(365)
	563 908	248 365

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos en Entidades de crédito ha ascendido al 2,27% y al 2,44%, respectivamente.

El desglose del saldo de Depósitos del cliente de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Administraciones Públicas Españolas	529 642	363 658
Otros sectores residentes:	7 480 044	6 272 185
Depósitos a la vista:	3 524 674	3 179 475
Cuentas corrientes	1 013 709	857 371
Cuentas de ahorro	2 483 314	2 306 872
Otros	27 651	15 232
Depósitos a plazo:	3 644 248	2 796 574
Imposiciones a plazo	3 162 748	2 432 991
Otros	481 500	363 583
Cesión temporal de activos	225 678	228 290
Ajustes por valoración	85 444	67 846
Otros sectores no residentes	268 350	272 622
	8 278 036	6 908 465

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos de clientes ha ascendido al 1,82% y al 1,77%, respectivamente.

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Depósitos de clientes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
Euros	8 271 340	6 901 097
Libras Esterlinas	1 105	277
Dólares USA	5 020	6 340
Francos Suizos	413	418
Resto de monedas	158	333
	8 278 036	6 908 465
Por vencimiento:		
A la vista	4 086 290	3 578 624
Hasta 1 mes	708 671	186 168
Entre 1 mes y 3 meses	609 647	970 105
Entre 3 meses y 6 meses	510 636	269 806
Entre 6 meses y 1 año	364 825	526 579
Entre 1 año y 5 años	291 160	302 594
Más de 5 años	1 706 807	1 074 589
	8 278 036	6 908 465

El desglose del saldo de Débitos representados por valores negociables de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Pagarés y efectos	255 062	297 804
Ajustes por valoración	2 071	667
	257 133	298 471

El desglose por plazos de vencimiento residual de los pagarés emitidos de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Hasta 1 mes	62 363	103 623
Entre 1 mes y 3 meses	31 489	26 991
Entre 3 meses y 6 meses	10 992	15 861
Entre 6 meses y 1 año	990	1 996
Entre 1 año y 5 años	151 299	150 000
	257 133	298 471

En el marco del "Programa de emisión de Pagarés de elevada liquidez Caja General de Ahorros de Granada" la Entidad Dominante ha realizado durante el ejercicio 2005 una quinta emisión de pagarés de elevada liquidez (durante el ejercicio 2004 realizó una cuarta emisión de pagarés de elevada liquidez). El límite máximo de este programa es de 300.000 miles de euros en el año 2005 y 300.500 miles de euros en el año 2004, siendo el importe nominal suscrito al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de 106.100 miles de euros y 148.900 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés de los pagarés al 31 de diciembre de 2005 oscila entre el 2,106% y el 2,518% (al 31 de diciembre de 2004 entre el 1,967% y el 2,365%). Los intereses y gastos de emisión devengados por

estos pagarés han sido de 3.802 miles de euros y 2.768 miles de euros en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

Con fecha 29 de enero de 2004, la Entidad Dependiente Caja Granada Internacional Finance, B.V., realizó una emisión de deuda internacional por importe de 150.000 miles de euros. La mencionada emisión, que se enmarca dentro del programa denominado "Cajas Españolas de Ahorros Multi-Caja Euro Medium Term Note Programme" tiene la garantía incondicional e irrevocable de la Entidad Dominante.

El desglose del saldo de Pasivos subordinados de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Débitos representados por valores negociables subordinados - No convertibles	307 509	285 657
Depósitos subordinados	12 020	12 020
Ajustes por valoración	1 626	3 393
	321 155	301 070

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

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Nominal de la emisión	Suscrito al 31.12.2005	Suscrito al 31.12.2004
Abril de 1990	Perpetua	12 020	12 020	12 020
Noviembre de 1999	Noviembre de 2005	48 000	-	48 000
Enero de 2001	Enero de 2007	10 000	6 509	6 509
Diciembre de 2001	Diciembre de 2007	16 000	16 000	16 000
Marzo de 2002	Marzo de 2008	25 000	25 000	25 000
Octubre de 2002	Octubre de 2010	50 000	50 000	50 000
Junio de 2003	Junio de 2009	75 000	75 000	75 000
Enero de 2004	Enero de 2014	40 000	40 000	40 000
Octubre de 2004	Octubre de 2014	30 000	30 000	25 148
Junio de 2006	Junio de 2015	65 000	65 000	-
		319 529	297 677	

Con fecha 23 de abril de 1990, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros acordó conceder una ayuda financiera para la fusión de la Entidad Dominante con la Caja Provincial de Ahorros de Granada. Esta ayuda, según quedó acordada en escritura pública de fecha 26 de abril de 1991, se materializó en la suscripción de una emisión de 12.020 miles de euros de obligaciones subordinadas perpetuas a tipo de interés cero. Si bien esta emisión tiene carácter perpetuo, la amortización habrá de efectuarse si se produjera la disolución y liquidación de la Entidad Dominante. En aplicación del criterio de prudencia, el Grupo presenta este saldo por su eventual valor de reembolso, sin haber practicado la actualización financiera del mismo. La citada emisión se realizó conforme a lo establecido en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y, de acuerdo con dicha Ley, el Banco de España autorizó a la Entidad para que computara como recursos propios la totalidad de esta emisión. Las emisiones de deuda subordinada, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Entidad Dominante.

Con fecha 19 de noviembre de 1999, la Entidad Dominante efectuó una emisión de obligaciones subordinadas, por importe nominal de 48.000 miles

de euros, la cual se amortizó por vencimiento el 19 de noviembre de 2005.

Durante el ejercicio 2001, la Entidad Dominante efectuó dos emisiones de obligaciones subordinadas por un importe nominal de 10.000 miles de euros y 16.000 miles de euros, respectivamente. La fecha de vencimiento de las emisiones es el 17 de enero de 2007 y 21 de diciembre de 2007. Para el caso de la primera emisión, se devenga un tipo de interés variable calculado como el tipo de interés medio de las operaciones pasivas de las Cajas de Ahorros Confederadas más un punto porcentual. El tipo de interés de la segunda emisión es del 4,10%. Los folletos de ambas emisiones, confeccionados según lo establecido en la Circular 2/1999 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, fueron inscritos en el Registro Oficial de este Organismo con fechas 16 de enero de 2001 y 20 de diciembre de 2001, respectivamente.

Durante el ejercicio 2002 la Entidad Dominante efectuó dos emisiones de obligaciones subordinadas por un importe nominal de 25.000 miles de euros y 50.000 miles de euros, respectivamente. El tipo de interés para la primera emisión es del 4,5%. Para el caso de la segunda emisión se devenga un tipo de

interés variable del Euribor semestral de los meses de agosto y febrero. Sus vencimientos respectivos son en marzo de 2008 y en octubre de 2010.

En el ejercicio 2003 la Entidad Dominante efectuó una emisión de obligaciones subordinadas por un importe nominal de 75.000 miles de euros. El tipo de interés es del Euribor semestral de los meses de abril y octubre más el 0,10% hasta su vencimiento en junio de 2009.

Durante el ejercicio 2004 la Entidad Dominante efectuó dos emisiones de obligaciones subordinadas por un importe nominal de 40.000 miles de euros y 30.000 miles de euros, respectivamente. La fecha de vencimiento de las emisiones es el 14 de enero de 2014 y 8 de octubre de 2014. Para el caso de la primera emisión el tipo varía semestralmente, en función del Euribor semestral correspondiente a los meses de mayo y noviembre publicado en el

Boletín Económico mensual del Banco Central Europeo más 0,10 puntos porcentuales. El tipo mínimo a aplicar en cualquier caso es del 3%. Para la segunda emisión el tipo varía semestralmente, en función del Euribor semestral correspondiente a los meses de enero y julio, publicado en el Boletín Económico mensual del Banco Central Europeo más 0,10 puntos porcentuales.

Finalmente, durante el ejercicio 2005 la Entidad Dominante ha efectuado una emisión de obligaciones subordinadas por un importe nominal de 65.000 miles de euros. La fecha de vencimiento de la emisión es 30 de junio de 2015. Para los cinco primeros años el tipo de interés varía en función del Euribor trimestral más el 0,40% y del 0,50% para los restantes años hasta el vencimiento.

El desglose por vencimientos del saldo de Pasivos subordinados de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Entre 6 meses y 1 año	1 626	51 393
Entre 1 año y 5 años	172 509	122 509
Más de 5 años	147 020	127 168
	<hr/> 321 155	<hr/> 301 070

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Pasivos subordinados se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	301 070	236 353
Suscriptores	69 852	65 148
Amortizaciones	(48 000)	-
Ajustes por valoración	(1 767)	(431)
	<hr/> 321 155	<hr/> 301 070

Al 31 de diciembre de 2005 la Entidad Dominante mantiene dieciocho cédulas hipotecarias únicas (diez al 31 de diciembre de 2004) por un importe total de 1.211.234 miles de euros (736.234 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). Dichas emisiones se encuentran clasificadas en el epígrafe de "Depósitos de clientes - Depósitos a plazo - Imposiciones a plazo" por su valor de reembolso. Los intereses y comisiones durante los ejercicios 2005 y 2004 ascienden a 41.117 miles de euros y 29.607 miles de euros, respectivamente. Las características principales de las emisiones al 31 de diciembre de 2005 y 2004 son las siguientes:

	Fecha de emisión	Vencimiento	Tipo	Nominal emisión	Deuda al 31.12.05	Deuda al 31.12.04
Cédula hipotecaria única Cajas I	18.04.01	18.04.11	5,26%	150 234	150 234	150 234
Cédula hipotecaria única Cajas II	26.11.01	26.11.08	4,51%	90 000	90 000	90 000
Cédula hipotecaria única Cajas III	26.06.02	26.06.12	5,26%	125 000	125 000	125 000
Cédula hipotecaria única BEI I	10.09.02	10.09.14	(*)	46 000	46 000	46 000
Cédula hipotecaria única Cajas IV	10.03.04	11.03.13	4,01%	100 000	100 000	100 000
Cédula hipotecaria única Territorial I	22.10.03	22.10.08	3,76%	50 000	50 000	50 000
Cédula hipotecaria única BEI II	04.12.03	04.12.15	(**)	25 000	25 000	25 000
Cédula hipotecaria única Cajas VI	05.04.04	05.04.14	4,01%	100 000	100 000	100 000
Cédula hipotecaria única Cajas VIII A	16.11.04	16.11.14	4,01%	36 585	36 585	36 585
Cédula hipotecaria única Cajas VIII B	16.11.04	16.11.19	4,26%	13 415	13 415	13 415
Cédula hipotecaria única Territoriales II	23.03.05	23.03.12	3,50%	75 000	75 000	-
Cédula hipotecaria única Cajas IX A	30.03.05	30.03.15	3,75%	70 833	70 833	-
Cédula hipotecaria única Cajas IX B	30.03.05	30.03.20	4,00%	29 167	29 167	-
Cédula hipotecaria única Cajas X A	30.06.05	30.06.15	(***)	97 436	97 436	-
Cédula hipotecaria única Cajas X B	30.06.05	30.06.25	3,75%	102 564	102 564	-
Cédula hipotecaria única Cajas XI A	12.12.05	12.12.12	(****)	37 037	37 037	-
Cédula hipotecaria única Cajas XI B	12.12.05	12.12.16	3,50%	37 037	37 037	-
Cédula hipotecaria única Cajas XI C	12.12.05	12.12.22	3,75%	25 926	25 926	-
<hr/>						
1 211 234 736 234						

(*) El tipo de interés fijado es el euribor a un año más doce puntos básicos a la fecha acordada de liquidación de intereses.
 (**) El tipo de interés fijado es el euribor a tres meses más trece puntos básicos a la fecha acordada de liquidación de intereses.

(***) El tipo de interés fijado es el euribor a tres meses más ocho puntos básicos a la fecha acordada de liquidación de intereses.
 (****) El tipo de interés fijado es el euribor a tres meses más seis puntos básicos a la fecha acordada de liquidación de intereses.

35. Provisiones

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

	2005	2004
Fondos para pensiones y obligaciones similares	32 682	36 093
Fondos para pensiones exteriorizados del Real Decreto 1588/1999	5 760	6 208
Otros fondos para pensiones	26 922	29 885
Provisiones para impuestos	6 200	3 200
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	12 026	9 287
Provisiones para riesgos contingentes	10 327	6 610
Provisiones para compromisos contingentes	1 699	2 677
Otras provisiones	8 328	16 426
	<hr/> <u>59 236</u>	<hr/> <u>65 006</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Provisiones se muestran a continuación:

	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes					
	Fondos para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para impuestos	Cobertura específica	Cobertura genérica	Otras provisiones	Total
Saldo al 1 de enero de 2004	31 840	-	6 891	3 176	33 448	75 355
Dotación con cargo a resultados	10 174	3 200	(912)	445	430	13 337
Reversión con abono a resultados	(230)	-	(312)	-	(11 301)	(11 843)
Utilizaciones sin reflejo en resultados	(5 338)	-	(1)	-	(6 138)	(11 477)
Otros movimientos	(353)	-	-	-	(13)	(366)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	36 093	3 200	5 666	3 621	16 426	65 006
Dotación con cargo a resultados	5 925	3 000	3 700	315	6 105	19 045
Reversión con abono a resultados	-	-	(1 275)	-	(13 751)	(15 026)
Utilizaciones sin reflejo en resultados	(9 336)	-	-	(1)	(448)	(9 785)
Otros movimientos	-	-	-	-	(4)	(4)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<hr/> <u>32 682</u>	<hr/> <u>6 200</u>	<hr/> <u>8 091</u>	<hr/> <u>3 935</u>	<hr/> <u>8 328</u>	<hr/> <u>59 236</u>

El desglose del saldo de Fondos para pensiones y obligaciones similares de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente (Nota 14.p):

	2005	2004
Fondos para pensiones exteriorizados Real Decreto 1588/1999	5 760	6 208
Otros fondos para pensiones	26 922	29 885
Compromisos por retribuciones post-empleo	1 318	1 076
Compromisos por otras retribuciones a largo plazo	25 604	28 809
	32 682	36 093

36. Intereses minoritarios

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

	2005	2004
Inversiones Progranada, S.C.R., S.A.	58	7
	58	7

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Intereses minoritarios se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	7	-
Otros	51	7
Saldo al cierre del ejercicio	58	7

37. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

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

	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta:	89 636	56 308
Valores representativos de deuda	3 231	6 199
Instrumentos de capital	86 405	50 109
Coberturas de los flujos de efectivo	148	(238)
	89 784	56 070

El saldo incluido en Activos financieros disponibles para la venta corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto del Grupo. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
<u>Saldo al inicio del ejercicio</u>	56 308	26 047
<u>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</u>	438	6 234
<u>Ganancias / Pérdidas por valoración</u>	50 732	40 270
<u>Impuesto sobre beneficios</u>	(17 842)	(16 243)
	<hr/> <u>89 636</u>	<hr/> <u>56 308</u>

El saldo incluido en Coberturas de los flujos de efectivo corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor de los derivados financieros designados como instrumentos de dicha cobertura en la parte que dicha cobertura se considera como eficaz. Su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
<u>Saldo al inicio del ejercicio</u>	(238)	76
<u>Ganancias / Pérdidas por valoración</u>	594	(483)
<u>Impuesto sobre beneficios</u>	(208)	169
	<hr/> <u>148</u>	<hr/> <u>(238)</u>

38. Fondos propios

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

	2005	2004
<u>Fondo de dotación</u>	1 101	1 101
<u>Prima de emisión</u>	1 363	290
	<hr/>	<hr/>

Reservas	505 953	468 334
Reservas de revalorización	64 683	65 054
Reservas (pérdidas) atribuidas a la Entidad Dominante	436 381	399 131
Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes	857	1 330
Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Multigrupo	1 651	975
Remanente	473	131
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación	1 908	1 713
 Resultado atribuido al Grupo	 71 928	 59 093
Menos: Dividendos y retribuciones	-	(1 935)
 	 580 345	 526 883

De acuerdo con la Ley 13/1985, de 28 de mayo, las Cajas de Ahorros deberán destinar, en cualquier caso, a reservas o a fondos de previsión no imputables a activos específicos, un 50%, como mínimo, de sus excedentes líquidos. Este porcentaje podrá ser reducido por el Banco de España cuando los recursos propios superen en más de un tercio a los mínimos establecidos.

Del mismo modo, la normativa que regula la Obra Social de las Cajas de Ahorros señala que éstas

destinarán a la financiación de obras sociales propias o en colaboración, la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de Prima de emisión se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	290	-
Otros	1 073	290
 Saldo al cierre del ejercicio	 1 363	 290

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de Reservas se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	468 334	426 875
Distribución del resultado del ejercicio anterior (Nota 5)	41 149	37 612
Entradas por modificación del perímetro de consolidación	2 314	3 847
Salidas por modificación del perímetro de consolidación	(5 521)	-
Otros	(323)	-
 Saldo al cierre del ejercicio	 505 953	 468 334

El desglose por Entidades del saldo de Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Corporación Caja de Granada, S.A.	141	660
La General Servicios - LGS, S.L.	650	416
Resto de Entidades Dependientes	66	254
	<hr/> 857	<hr/> 1 330

El desglose por Entidades del saldo de Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Multigrupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Atalaya de Inversiones, S.L.	1 039	898
Inmobiliaria Vegas de Guadaira, S.L.	581	849
Resto de Entidades Multigrupo	31	(772)
	<hr/> 1 651	<hr/> 975

El desglose por tipo de Entidades del saldo de Reservas de entidades valoradas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Entidades Asociadas	1 687	1 599
Entidades Multigrupo	221	114
	<hr/> 1 908	<hr/> 1 713

El desglose por Entidades del saldo de Resultado atribuido al Grupo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Resultado de la Entidad Dominante	68 040	55 405
Resultado de las Entidades Participadas	3 888	3 688
	<hr/> 71 928	<hr/> 59 093

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de Reservas se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	1 935	264
Aumentos	-	1 935
Pagos realizados	(1 935)	(264)
Saldo al cierre del ejercicio	-	1 935

39. Situación fiscal

La Entidad Dominante y las Entidades Participadas presentan individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable a cada una de ellas.

Durante el ejercicio 2005 culminaron las actuaciones de comprobación e inspección que tuvieron por objeto los impuestos de ámbito estatal devengados desde el ejercicio 1999 hasta el ejercicio 2002 de la Entidad Dominante. Del resultado de esta inspección se derivaron actas que han sido, en su mayoría, firmadas en disconformidad por la Entidad Dominante, habiendo sido recurridas ante el Tribunal Económico - Administrativo Central. A este respecto, el Grupo mantiene una provisión para la cobertura de los riesgos máximos que pudieran derivarse en caso de que no prosperara el recurso interpuesto.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales adjuntas, la Entidad Dominante tiene sujetos a comprobación de las Autoridades Fiscales los

ejercicios 2003, 2004 y 2005 para todos los impuestos que resultan aplicables. Las Entidades Participadas tienen, en general, sujetos a comprobación de las Autoridades Fiscales los ejercicios no prescritos legalmente.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan 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 Dominante, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales consolidadas.

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

	2005	2004 (*)
Resultado contable antes de impuestos	87 568	80 502
Diferencias permanentes:		
Dotación a la Obra Social	(27 324)	(19 831)
Otros aumentos	(20 000)	(17 350)
Otras disminuciones	6 230	10 440
	(13 554)	(12 921)

Resultado contable ajustado	60 244	60 671
Diferencias temporales:	(3 345)	1 097
Dotación al fondo de pensiones y prejubilaciones	(8 207)	(280)
Otros aumentos	28 042	33 139
Otras disminuciones	(23 180)	(31 762)
 Base imponible fiscal	 56 899	 61 768
 Cuota íntegra (35%)	 19 915	 21 619
Deducciones y bonificaciones	325	-
Retenciones y pagos a cuenta	(15 861)	(17 411)
 Cuota a pagar	 4 379	 4 208

(*) Los importes incluidos en la columna del ejercicio 2004 corresponden a los incluidos en la declaración del Impuesto sobre Sociedades de la Entidad Dominante de dicho ejercicio que se realizó sobre la base de las cuentas anuales realizadas de acuerdo a los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España (Notas 2 y 4).

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2005 y 2004 es la siguiente:

	2005	2004
Cuota íntegra (35%)	19 915	21 619
Deducciones y bonificaciones	325	-
 Impuesto sobre beneficios corriente	 20 240	 21 619
 Impuesto sobre beneficios anticipado	 1 171	 (384)
Impuesto sobre beneficios diferido	-	-
Diferencias en la liquidación del Impuesto sobre beneficios del ejercicio anterior	(1 883)	768
Ajustes al Impuesto sobre beneficios por primera aplicación (Notas 2 y 4)	-	(3 882)
 Impuesto sobre beneficios de la Entidad Dominante	 19 528	 18 121
 Impuesto sobre beneficios de la Entidades Participadas	 1 527	 994
 21 055	 19 115	

Los Ajustes al Impuesto sobre beneficios por primera aplicación (Notas 2 y 4) corresponden a los incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 como consecuencia de las diferencias entre los principios y normas contables

y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España.

40. Valor razonable de los activos y pasivos del balance de situación consolidado

Como se indica en la Nota 14, los activos financieros del Grupo figuran registrados en el balance de situación consolidado adjunto por su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable y los derivados financieros que tengan estos instrumentos como activo subyacente y se liquiden mediante entrega de los mismos. Asimismo, los pasivos financieros del Grupo figuran registrados en el balance de situación consolidado adjunto por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado, el Capital con naturaleza de pasivo financiero y los Derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable.

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

El Grupo considera que el valor razonable del resto de activos y pasivos cuyo registro contable se efectúa, conforme a la normativa vigente, aplicando un criterio de valoración diferente, coincide básicamente con su valor contable.

41. Riesgos contingentes

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

	2005	2004
Garantías financieras:		
Avalos financieros	15 752	21 272
Otros avales y cauciones	347 097	302 050
Créditos documentarios emitidos irrevocables	1 207	2 094
	364 056	325 416
Riesgos contingentes dudosos	6 124	2 963

42. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Disponibles por terceros:		
Por Entidades de crédito	1 038 937	938 424
Por el sector de Administraciones Públicas	19 702	22 917
Por otros sectores residentes	48 595	29 964
Por no residentes	970 413	885 373
	227	170
Otros compromisos contingentes:		
Documentos entregados a Cámaras de compensación	49 853	52 700
	1 088 790	991 124
Compromisos contingentes dudosos	1 719	2 803

43. Intereses y rendimientos asimilados

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

	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	2 232	2 073
Depósitos en Entidades de crédito	4 027	2 085
Crédito a clientes	337 036	308 647
Valores representativos de deuda	21 843	26 010
Activos dudosos	3 936	4 771
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(1 888)	(2 865)
	<hr/>	<hr/>
	367 186	340 721

La distribución por zonas geográficas del número de oficinas de la Entidad Dominante al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	2005	2004
Granada	269	270
Jaén	76	76
Almería	41	39
Málaga	25	22
Sevilla	18	18
Cádiz	9	9
Huelva	10	8
Córdoba	12	12
Madrid	6	6
Barcelona	7	7
Melilla	1	1
Tarragona	1	-
	<hr/>	<hr/>
	475	468

44. Intereses y cargas asimiladas

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

	2005	2004
Depósitos de bancos centrales	365	1 729
Depósitos de Entidades de crédito	8 925	11 078
Depósitos de clientes	131 160	105 561
Débitos representados por valores negociables	7 049	6 750
Pasivos subordinados	10 323	10 503
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(20 156)	(15 364)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	1 200	1 278
	138 866	121 535

45. Rendimiento de instrumentos de capital

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

	2005	2004
Participaciones en Entidades asociadas	211	45
Participaciones en Entidades multigrupo	7 701	2 952
Otros instrumentos de capital	(2 539)	2 915
	5 373	5 912

46. Resultados de Entidades valoradas por el método de la participación

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

	2005	2004
Entidades Asociadas	199	70
	199	70

47. Comisiones percibidas

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

	2005	2004
Por riesgos contingentes	4 046	3 830
Por compromisos contingentes	713	716
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	160	157
Por servicio de cobros y pagos	27 270	25 583
Por servicio de valores	747	840
Por comercialización de productos financieros no bancarios	7 443	8 107
Otras comisiones	2 023	2 360
	<hr/> <u>42 402</u>	<hr/> <u>41 593</u>

48. Comisiones pagadas

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

	2005	2004
Corretajes en operaciones activas y pasivas	127	107
Comisiones cedidas a otras Entidades correspondientes	3 839	3 464
Otras comisiones	7 111	5 474
	<hr/> <u>11 077</u>	<hr/> <u>9 045</u>

49. Resultados de operaciones financieras (neto)

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

	2005	2004
Cartera de negociación	1 743	314
Activos financieros disponibles para la venta	19 519	11 608
Inversiones crediticias	4 150	4 463
Derivados de cobertura	330	(1 903)
	<hr/> <u>25 742</u>	<hr/> <u>14 482</u>

Beneficios	130 286	45 204
Pérdidas	(104 544)	(30 722)
	<u>25 742</u>	<u>14 482</u>

50. Diferencias de cambio (neto)

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

	2005	2004
Beneficios	6 240	6 833
Pérdidas	(5 764)	(6 460)
	<u>476</u>	<u>373</u>

51. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, que corresponde a las ventas de bienes y los ingresos por prestaciones de servicios que constituyen la actividad típica de las Entidades Dependientes y Multigrupo que no son entidades financieras, es el siguiente:

	2005	2004
Servicios empresariales	3 101	2 902
Construcción	5 058	597
Corredurías y Agencias de seguros	8 865	4 708
Otros	256	159
	<u>17 280</u>	<u>8 366</u>

52. Coste de ventas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, que corresponde a los costes de las ventas de la actividad típica de las Entidades Dependientes y Multigrupo que no son entidades financieras, es el siguiente:

	2005	2004
Construcción	1 160	140
	<u>1 160</u>	<u>140</u>

53. Otros productos de explotación

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

	2005	2004
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	609	382
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	9 093	7 386
Otros productos	862	650
	10 564	8 418

54. Gastos de personal

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

	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	97 714	90 641
Cuotas de la Seguridad Social	20 815	18 653
Dotaciones a planes de prestación definida	1 311	1 155
Dotaciones a planes de aportación definida	4 925	4 609
Indemnizaciones por despidos	4	218
Gastos de formación	2 482	1 045
Otros gastos de personal	1 145	1 073
	128 396	117 394

El número medio de empleados de la Entidad Dominante en los ejercicios 2005 y 2004, distribuido por niveles, es el siguiente:

	2005	2004
Grupo profesional 1:		
Nivel I	19	19
Nivel II	60	56
Nivel III	147	152
Nivel IV	176	180
Nivel V	221	192
Nivel VI	244	232
Nivel VII	325	374
Nivel VIII	147	147
Nivel IX	40	30
Nivel X	77	81
Nivel XI	440	396
Nivel XII	343	386
Nivel XIII	73	10
	2 312	2 255

55. Otros gastos generales de administración

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

	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material:	11 253	11 463
Informática	6 070	6 073
Comunicaciones	7 189	7 045
Publicidad y propaganda	8 551	7 176
Gastos judiciales y de letrados	321	391
Informes técnicos	1 618	1 480
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	3 123	3 488
Primas de seguro y autoseguro	390	443
Por Órganos de Gobierno y Control	763	834
Gastos de representación y desplazamiento del personal	905	908
Cuotas de asociaciones	444	472
Contribuciones e impuestos	2 016	1 787
Otros gastos	5 768	3 596
	48 411	45 156

56. Amortización

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

	2005	2004
Activo material (Nota 29):		
De uso propio	17 264	17 494
Inversiones inmobiliarias	17 190	17 396
	74	98
Activo intangible (Nota 30)	4 212	3 232
	<hr/> 21 476	<hr/> 20 726

57. Otras cargas de explotación

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

	2005	2004
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	16	20
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	2 023	1 937
Otros conceptos	36	58
	<hr/> 2 075	<hr/> 2 015

58. Pérdidas por deterioro de activos (neto)

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

	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta:	(9 168)	1 699
Valores representativos de deuda	(513)	(432)
Otros instrumentos de capital	(8 655)	2 131
Inversiones crediticias:	45 140	40 087
Créditos	45 140	40 087
Activos no corrientes en venta	-	21
Participaciones	(1 542)	(526)
Activo material	42	4
Resto de activos	-	70
	<hr/> 34 472	<hr/> 41 355

59. Dotaciones a provisiones (neto)

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

	2005	2004
Dotaciones a Fondos de Pensiones y obligaciones similares:		
Fondos de Pensiones	4 011	8 598
Prejubilaciones	3 747	5 285
Provisiones para impuestos	264	3 313
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:	3 000	3 200
Para riesgos contingentes	2 740	(779)
Para compromisos contingentes	3 718	476
Otras provisiones	(978)	(1 255)
	(7 646)	(10 871)
	<hr/>	<hr/>
	2 105	148

60. Ingresos financieros de actividades no financieras

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

	2005	2004
De inversiones financieras	46	49
De inmobiliarias	-	846
	46	895

61. Gastos financieros de actividades no financieras

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

	2005	2004
De inversiones financieras	91	-
De inmobiliarias	146	17
	237	17

62. Otras ganancias y pérdidas

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

	2005	2004
Ganancias por venta de activo material	3 516	11 521
Ganancias por venta de participaciones	7 382	4 582
Otros conceptos:	2 381	3 296
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	59	56
Indemnización de Entidades aseguradoras	55	20
Resto	2 267	3 220
	13 279	19 399

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

	2005	2004
Pérdidas por venta de activo material	95	396
Pérdidas por venta de participaciones	-	37
Otros conceptos:	1 181	3 850
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida	-	2 295
Resto	1 181	1 555
	1 276	4 283

63. Resultado atribuido a la minoría

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

	2005	2004
Inversiones Programada, S.C.R., S.A.	13	7
	13	7

64. Operaciones con Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas

El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2005 y 2004 por la Entidad Dominante con las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas y el efecto de las transacciones realizadas por la Entidad Dominante con las mismas durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, que han sido eliminados, en su caso, en el proceso de consolidación, es el siguiente:

	2005	2004
Balance de situación		
Activo:		
Crédito a clientes	60 011	44 705
Pasivo:		
Depósitos de clientes	167 614	167 012
Cuenta de pérdidas y ganancias		
Debe:		
Intereses y cargas asimiladas	3 071	3 560
Gastos generales	40	140
Haber:		
Intereses y rendimientos asimilados	2 033	1 559
Otros		
Riesgos contingentes	164	371

65. Otra información

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

	2005	2004
Gestionados por el Grupo:		
Fondos de Pensiones	88 007	67 752
Ahorro en contratos de seguro	196 440	85 032
Comercializados pero no gestionados por el Grupo	329 954	284 852
	<hr/> 614 401	<hr/> 437 636

El detalle de las titulizaciones y otras transferencias de activos realizadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

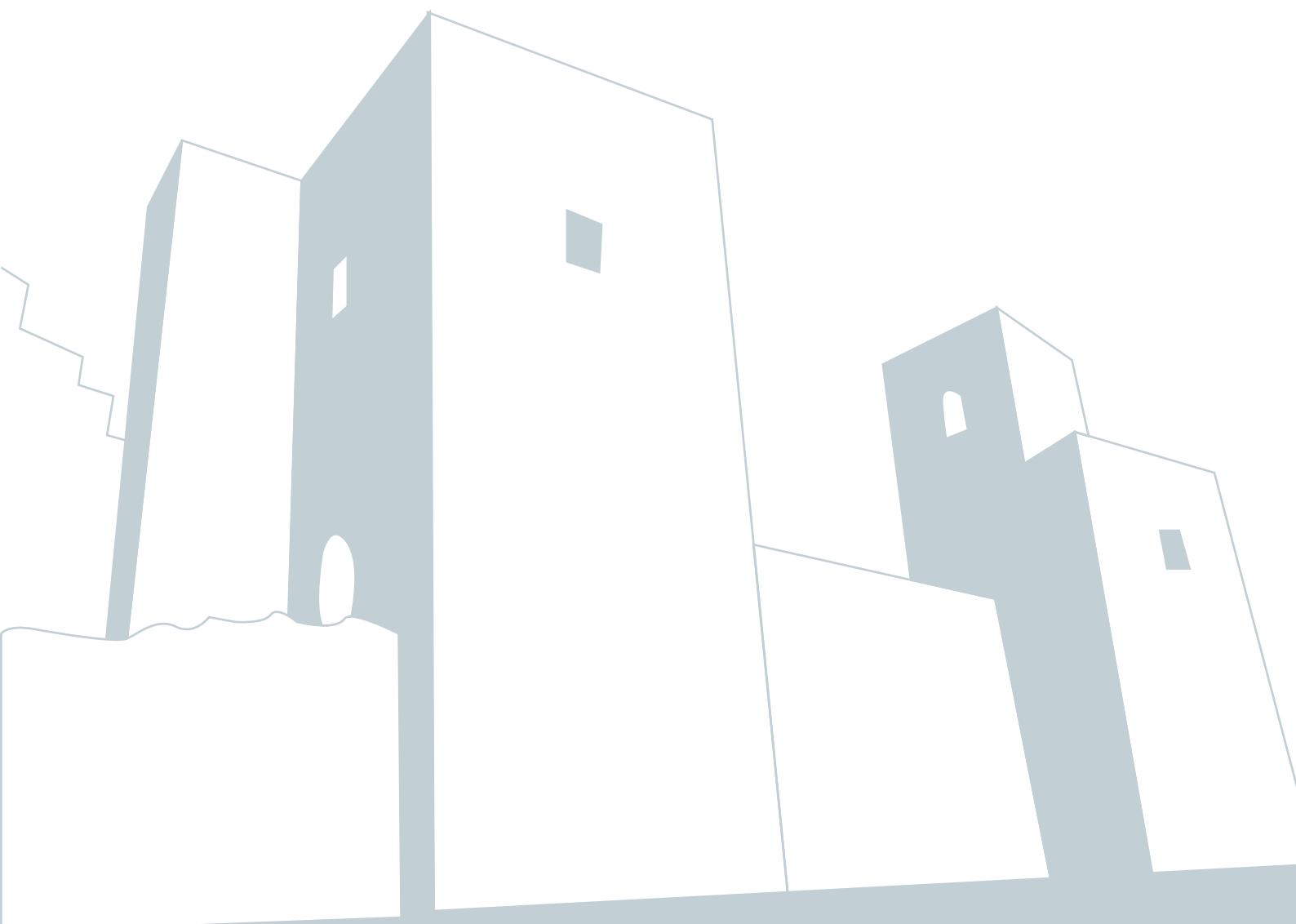
	2005	2004
Dados íntegramente de baja del balance de situación:	235 593	290 760
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	223 016	271 096
Otros activos titulizados	12 577	19 664
<i>Pro memoria: Dados de baja del balance de situación antes del 1 de enero de 2004</i>	235 593	290 760
Mantenidos íntegramente en el balance de situación:	512 718	419 394
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	473 153	370 708
Otros activos titulizados	39 565	48 686
	748 311	710 154

El Grupo ha realizado diversas operaciones de titulización de activos mediante la cesión a diversos Fondos de Titulización de Activos de préstamos y créditos de su cartera, los cuales, en los casos en que se han transferido significativamente las ventajas y riesgos asociados a los mismos, han sido dados de baja del balance de situación consolidado y, en cualquier caso, todas las operaciones anteriores al 1 de enero de 2004 de acuerdo con la normativa vigente. En los casos en que no se ha producido una transferencia sustancial de los riesgos, han permanecido en balance de situación consolidado, de estos, el importe

de los Bonos adquiridos de las titulizaciones ascendía a 31 de diciembre de 2005 y 2004 a 114.210 miles de euros y 119.818 miles de euros, respectivamente. El importe de los préstamos subordinados concedidos ascendía a 31 de diciembre de 2005 y 2004 a 12.706 miles de euros y 12.282 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el importe de las operaciones titulizadas ascendía a 748.312 miles de euros y 710.154 miles de euros, respectivamente, de acuerdo con el siguiente desglose:

	2005	2004			
Fecha de emisión	Importe	Situación	Importe	Situación	
TDA 6, F.T.H.	27.01.99	14 653	Baja	19 065	Baja
AyT 11, F.T.H.	30.10.02	86 821	Baja	103 109	Baja
AyT Hipotecario IV, F.T.H.	17.07.03	121 542	Baja	148 922	Baja
AyT FTPyme I, F.T.A.	16.12.03	12 577	Baja	19 664	Baja
	235 593		290 760		
AyT FTPyme II, F.T.A.	20.04.04	39 565	Balance	48 686	Balance
AyT Hipotecario Mixto I, F.T.A.	25.02.04	71 477	Balance	90 379	Balance
AyT Hipotecario Mixto II, F.T.A.	21.03.04	110 737	Balance	134 855	Balance
TDA - 22 Mixto I, F.T.A.	01.12.04	117 291	Balance	145 474	Balance
AyT Hipotecario Mixto III, F.T.A.	28.04.05	173 649	Balance	-	-
	512 719		419 394		
	748 312		710 154		



7. INFORME DE ACTIVIDADES

7.1. PRESIDENCIA

7.1.1. Dirección General Adjunta-Secretaría General

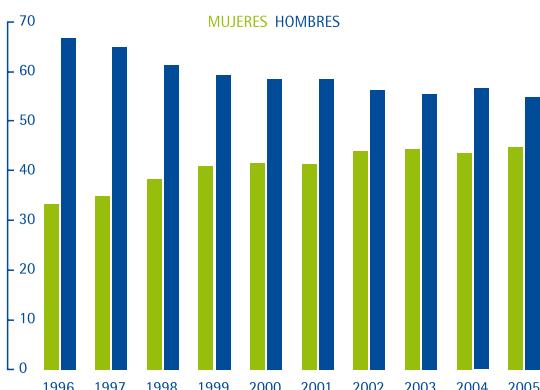
Dirección de Recursos Humanos

CajaGRANADA a 31 de diciembre de 2005, está formada por una plantilla de 2.279 personas, de las que 1.026 son mujeres y 1.253 hombres.

La edad media de la plantilla es de 39 años y la antigüedad media de 13 años.

El empleo femenino, en los últimos 10 años, ha pasado de significar el 33,30% de la plantilla al 45,02%.

AÑO	% HOMBRES	% MUJERES
1996	66,70	33,30
1997	64,93	35,07
1998	61,50	38,50
1999	59,16	40,84
2000	58,48	41,52
2001	58,56	41,44
2002	56,22	43,78
2003	55,58	44,42
2004	56,45	43,55
2005	54,98	45,02



Durante el año 2005, se han llevado a cabo, a propuesta de las Direcciones Territoriales o Jefaturas de Áreas 115 procesos de selección internos encaminados a la cobertura de vacantes en puestos de responsabilidad (direcciones, intervenciones, etc.). Asimismo se han realizado procesos de selección externa directa a fin de captar profesionales para las aperturas previstas en el Plan Director.

Se han realizado un total de 246 becas formativas derivadas de los convenios de CajaGRANADA con:

- Las Delegaciones de Educación y Ciencia de Granada, Almería, Jaén, Cádiz, Huelva, Sevilla y Málaga.
- Las Universidades de Granada, Almería, Cádiz, Jaén, Huelva, Madrid y Barcelona.
- Las Escuelas: ESNA y Escuela Internacional de Protocolo.

Durante este ejercicio han accedido a la jubilación parcial 22 personas.

La plantilla no fija se ha reducido al 6,05%. Del total de incorporaciones fijas en el año 2005 el 61% son mujeres.

Otros datos:

- Contratos en prácticas (sin contar prórrogas): 56
- Incorporación plantilla fija: 142
- Contratos no estructurales: 598
- Traslados: 149
- Demandas de empleo recibidas: 7.652

IGUALDAD DE OPORTUNIDADES:

Durante el año 2005, se ha continuado con la realización de las acciones aprobadas como consecuencia del Programa Óptima, encaminadas a alcanzar la igualdad real de oportunidades entre las mujeres y hombres que forman la plantilla de CajaGRANADA. De ellas hay que destacar:

· Conciliación de la vida familiar y laboral:

Vacaciones de Recreo: Realización de actividades en días y períodos vacacionales escolares que coincidan con días laborables de los padres y madres que conforman la plantilla de la Caja.

Se han realizado un total de 19 actividades, en las que han participado 142 niñas y niños.

· **Caja Solidaria:** En el año 2005 se ha incrementado la filiación a Caja Solidaria en un 24%.

· **Traslados Por Reagrupamiento Familiar:** El 28% del total de traslados realizados en el año 2005. Este porcentaje supera ampliamente el porcentaje mínimo establecido (12,5%).

Las nuevas acciones aprobadas en la entidad en materia de Igualdad en 2005 han sido:

"Reconocimiento por CajaGRANADA del derecho de lactancia como un derecho no de madre sino del lactante y por tanto, la reducción de jornada por lactancia como su sustitución por los 15 días de permiso retribuido, sea proporcional al número de hijos en el caso de partos múltiples".

Este año se han incluido en la Web de CajaGRANADA las acciones en pro de la igualdad de oportunidades: Programa óptima.

RELACIONES LABORALES

Se han realizado un total de 17 reuniones de Comités con la representación social que han permitido llegar a acuerdos en el ámbito laboral.

Se han llevado a cabo elecciones a Comité de Empresa en Almería (9 delegados/as), así como Agrupación de Centros en Barcelona (3 delegados/as).

Se han convocado 3 concursos-oposición con la correspondiente participación de la representación laboral para cubrir plazas de: Gestores Comerciales en oficinas de Empresas, y personal cualificado para la Dirección de Desarrollo Comercial así como para la Dirección de Gestión Financiera.

Se ha establecido con la aprobación de la totalidad de la representación laboral un Protocolo para la Prevención del Acoso Sexual en CajaGRANADA y procedimientos para su tratamiento.

PREVENCIÓN DE RIESGOS LABORALES

Se han efectuado Evaluaciones de riesgos en 47 Centros de Trabajo con un total de 171 trabajadores evaluados.

Se llevó a cabo un simulacro de evacuación del edificio Sede Central (18/05/2005) con una conclusión calificada de MUY SATISFACTORIA, tanto en el desarrollo de las actuaciones como en el tiempo de evacuación.

Se adelantó la entrada en vigor de la Ley sobre la prohibición de fumar al 1/12/2005 en todos los centros de trabajo, Iniciando campañas de sensibilización, información y ayuda para el abandono del hábito de fumar a la totalidad de la plantilla a través del programa EXFUMATE.

Se nombró la figura del Responsable de Riesgos en todas nuestras oficinas, con la correspondiente formación a todas estas personas.

Igualmente se realizaron 709 exámenes de salud entre las personas que integran la plantilla.

FORMACIÓN

Uso de nuevas tecnologías: Implantación de la metodología e-learning en la entidad. Se han realizado 27.500 horas con esta metodología. (24% del total).

Se ha puesto en marcha el proyecto Internet en casa, con más de 1.200 personas. Se han optimizado los procesos internos en la gestión de convocatorias a eventos formativos.

Cumplimiento normativo: Se ha convocado al 100% de la plantilla de la entidad a una acción formativa sobre la prevención del blanqueo de capitales y de riesgos laborales.

Todos los empleados y empleadas de CajaGRANADA han sido convocados al menos a una acción formativa. Es la primera vez que se consigue.

Se ha creado el "Aula permanente de operatoria" cuyo objetivo es la actualización continua y voluntaria del personal de la entidad.

Principales programas formativos:

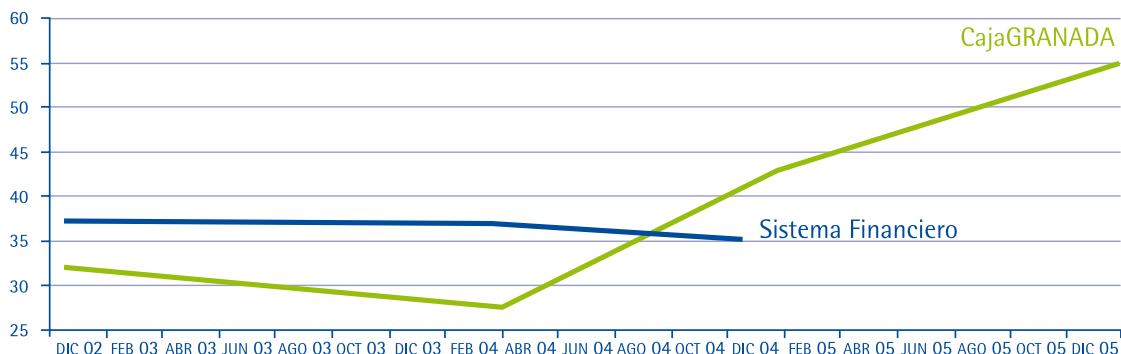
- Gestión del riesgo crediticio.
- Productos de ahorro inversión y previsión.
- Formación a todos/as los/as directores/as noveles/as.

La formación en cifras:

	Sector Financiero ¹	CajaGRANADA		
	2004	2004	2005	Increm.
Horas totales		89.188	126.092	41%
Media de horas por empleado/a	34,9	41,77	55,43	33%
Total asistentes a formación / plantilla media	3,04	3,04	3,6	18%
Eventos celebrados		406	470	16%

Nota1. Fuente: GREF Grupo responsables de Formación de entidades financieras. www.gref.org

Horas / empleado



Dirección de Asesoría Jurídica

Durante el año 2005, Asesoría Jurídica ha dado respuesta por escrito a 1.745 asuntos planteados por la red de sucursales y las diferentes áreas de servicios centrales, además de las consultas contestadas oralmente, bien por teléfono, bien en entrevistas personales, que han supuesto también un número elevado de respuestas.

Asimismo en el año 2005, Asesoría Jurídica ha realizado un número de bastantes que ascienden a 6.837.

Además, durante el año 2005, los letrados internos han iniciado 101 procedimientos judiciales de cobro de operaciones de activo morosas provenientes del Área de Recuperaciones, y se han finalizado 90.

Los procedimientos judiciales interpuestos por terceros contra CajaGRANADA, o por ésta frente a terceros con finalidad distinta a la de recuperación de operaciones de activo morosas, así como recursos gubernativos y administrativos, ascienden en total durante este ejercicio a 53, y durante este mismo período se han finalizado 33 procedimientos de igual naturaleza.

Por el Centro de Requerimientos y Embargos, durante 2005, se han despachado 9.675 Oficios judiciales de embargos y peticiones de información.

Finalmente, se han recibido en Asesoría Jurídica 155 Oficios de juzgados, relativos a actuaciones distintas de petición de información y embargos.

Dirección de Órganos de Gobierno

Durante el año 2005, la Dirección de Órganos de Gobierno siguió trabajando en la convocatoria y preparación de sesiones, redacción y archivo de actas, así como en la comunicación de los acuerdos emanados de las distintas sesiones de Órganos de Gobierno y ejecución de los mismos.

De gran importancia para esta Dirección de Órganos de Gobierno fue, durante el pasado ejercicio 2005, el hecho de haberse convertido en responsable de la redacción y coordinación del Primer Informe Anual de Gobierno Corporativo de CajaGRANADA (referido a 2004), que se publicaba en el mes de junio. Igualmente significativas fueron las nuevas funciones asumidas por esta Dirección en materia de mantenimiento de la Página Web, en lo relativo a "Información para Inversores", así como de la comunicación de Hechos Relevantes a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La Dirección se encargó, asimismo, de la gestión de materias que afectan a los miembros de Órganos de Gobierno, esto es, de cuestiones como garantizar la difusión y aplicación de las normas aplicables a su actividad, como la comunicación ordinaria en materia de requerimientos de información con las autoridades supervisoras en relación con estos Órganos, y otras que las autoridades reguladoras exigen a la entidad, a la vista de la actual corriente dominante en el modelo de gobierno corporativo de las entidades financieras, más concretamente, de las Cajas de Ahorros.

Igualmente, en 2005 se asignaban a la Dirección de Órganos de Gobierno las funciones relacionadas con la elaboración y redacción de la Primera Memoria de Responsabilidad Social Corporativa, que se realizará conforme al estándar del Global Reporting Initiative. Fundamental en este sentido es el hecho de que CajaGRANADA fuera una de las cajas que han participado en el proceso piloto, puesto en marcha por CECA y el Global Reporting Initiative, para evaluar los indicadores sociales y medioambientales del suplemento financiero. Así, en 2005, se asistió a cada una de las jornadas de evaluación que tuvieron como objetivo discutir, analizar y proponer mejoras a estos indicadores, con el objetivo de llegar a una versión definitiva del suplemento financiero.

El primer semestre del pasado año 2005 estuvo, además, marcado por la aprobación de la modificación de los Estatutos y el Reglamento del Procedimiento Regulador del Sistema de Designación de los Órganos de Gobierno de la Caja General de Ahorros de Granada, para su adaptación a la Ley 3/2004, de 28 de diciembre, de Medidas Tributarias, Administrativas y Financieras, y, en concreto, de los siguientes artículos: 10, 22 y 60 de los Estatutos de la Entidad (incluida la rúbrica del Título X), 61 y 67, así como a los artículos 7, 8, 9, 10, 11, 12, 14, 15, 16 y 17 del Reglamento del Procedimiento Regulador del Sistema de Designación de los Órganos de Gobierno de la Caja General de Ahorros de Granada.

Respecto de las funciones de Registro General, cabe destacar que se continuó trabajando en la agilización y clarificación de los criterios con los que han de ser registrados los documentos, así como sobre las actuaciones que deben acometerse ante la presentación de los mismos y hacerlos llegar, sin demora, a sus destinatarios, a fin de centralizar todos los documentos registrados. Un total de 10.991 documentos fueron susceptibles de registro durante pasado año 2005.

Dirección del Servicio de Atención al Cliente

En el transcurso del año 2005, se ha continuado con las líneas de actuación establecidas en el año 2004 respecto del funcionamiento del Servicio de Atención al Cliente de CajaGRANADA, habiéndose registrado un leve incremento de expedientes respecto al año anterior del 5,70% alcanzando la cifra total de 797.

Dentro de estas actuaciones un objetivo claro era reducir el plazo medio de respuesta en la resolución de expedientes, que ha pasado de 18 días en 2004 a 12 días en 2005.

Pese a esta importante reducción, el 69,14% del total de expedientes se ha resuelto en ese plazo, y el 99,40% se ha tramitado en el plazo máximo contemplado por la Orden Ministerial ECO 734/2004 y el Reglamento interno de CajaGRANADA. Tan sólo 5 expedientes, es decir el 0,40% se ha contestado fuera del plazo máximo de respuesta de 60 días.

Otro de los objetivos importantes, que se fijaron para el año 2005 en las líneas de actuación del Servicio,

fue la intervención en toda la Red de Sucursales a través de las Direcciones Comerciales de Zona para trasladar no solo información estadística del año 2004, si no además trasladar las recomendaciones de actuación en relación con las quejas y reclamaciones.

Este objetivo se ha cumplido en gran medida, pues se ha actuado sobre 17 de las Zonas de la entidad, en total un 63% del objetivo total, es decir, aproximadamente sobre 300 Sucursales de CajaGRANADA.

En general las resoluciones del Servicio se han sustentado en la preservación de los intereses y los derechos legalmente reconocidos de los clientes, ya se deriven de los contratos, de la normativa de transparencia y protección de la clientela y en particular del principio de equidad, y en general procediendo de acuerdo con los buenos usos y prácticas bancarias.

Podemos manifestar que el año 2005 ha sido un año estable dentro de las características de los expedientes presentados y que en función del total de consultas y quejas recibidas, las reclamaciones vienen a demostrar que la Entidad está perfectamente orientada al mejor servicio de sus clientes.

7.1.2. Dirección General Adjunta de Relaciones Institucionales y Obra Social

DIRECCIÓN DE COMUNICACIÓN Y PUBLICIDAD

COMUNICACIÓN EXTERNA

El ejercicio de 2005 registró una intensa actividad de CajaGRANADA en lo que se refiere a las acciones de comunicación externa, con su consecuente reflejo en los medios de comunicación. Un primer dato lo evidencia: durante 2005 se enviaron a prensa, radio y televisión cerca de 145 notas de prensa, lo que supone una media de 3 notas de prensa semanales. Durante este año se realizaron casi 50 convocatorias a los medios informativos, tanto a través de ruedas de prensa, como a los diferentes actos de inauguración de exposiciones, seminarios, jornadas, y actos institucionales de la entidad.

A esto, hay que añadir la treintena de entrevistas, cuestionarios y reportajes tramitados a iniciativa de esta dirección o atendiendo las peticiones de los propios medios de comunicación. En definitiva, todos los ámbitos de la actividad de CajaGRANADA, el económico y financiero, la acción de su Obra Social y la vida institucional, han tenido un reflejo permanente en prensa, radio y televisión.

En concreto, la actividad sociocultural de la Caja tuvo un destacado reflejo en medios. Así lo refleja el Informe sobre La acción social de las empresas en la prensa escrita durante 2005 elaborado por Servimedia Comunicación y la Fundación Empresa y Sociedad, y que sitúa a CajaGRANADA en la décima posición en el ranking de empresas españolas que con mayor frecuencia son citadas en los medios impresos en relación a la acción social que llevan a cabo. Las cajas de ahorros son las principales entidades en este ámbito, siendo CajaGRANADA la tercera caja española con mayor número de referencias sobre su actividad social en los medios impresos. Es decir, el compromiso social de CajaGRANADA en su territorio de implantación y su materialización en diferentes ámbitos, conlleva también una intensa labor de comunicación con el objetivo de difundir cada actuación concreta, así como el incidir en la singularidad de una entidad financiera con capacidad para contribuir a la cultura, a evitar la exclusión financiera y social, y a la atención a los sectores sociales más sensibles en su territorio de implantación.

En 2005, el nombre de CajaGRANADA apareció en más de 1.500 noticias, fundamentalmente en los medios locales de Granada y Jaén, aunque también en la prensa regional andaluza, en la económica y en seminarios especializados. Sobre este indicador, hay que destacar que en la gran mayoría de estas noticias, 1.176, la entidad es un actor principal, frente a los 481 impactos en los que tan sólo aparecía la Caja como referencia o cita. La mayoría de estas noticias se referían precisamente a la actividad cultural, solidaria e institucional; seguidas por las centradas en la empresa y en el negocio comercial.

Mención aparte merece la óptima atención que los medios de comunicación, locales y nacionales, prestaron a la celebración en 2005 del Año Internacional del Microcrédito, proclamado por la ONU, y al papel destacado que CajaGRANADA desarrolló en esta conmemoración.

COMUNICACIÓN INTERNA

En el ejercicio de 2005 se intensificaron las acciones realizadas por la Dirección de Comunicación en el ámbito interno. Uno de los principales objetivos ha sido el dar a conocer en tiempo real al conjunto de la plantilla de la entidad cualquier información que es remitida a los medios de comunicación.

La utilización de nuevos canales de comunicación, como el correo electrónico y el portal del empleado Zaguán, hacen posible que cualquier nota de prensa remitida a medios llegue al mismo tiempo a todos los empleados y empleadas de la entidad, que de esta forma conocen con antelación lo que poco después emite la radio, la televisión o al día siguiente la prensa. Así, durante 2005 se difundieron medio centenar de notas informativas (Últimas Hora) a través del correo electrónico. Estas notas a las que también se pueden acceder desde el portal corporativo. La creación de la dirección de correo electrónico de la Dirección de Comunicación también permite recibir el feedback que tales boletines informativos generen en los destinatarios.

También durante 2005, la Dirección de Comunicación, en colaboración con la Dirección de Desarrollo de Aplicaciones Informáticas de la Dirección General Adjunta de Medios, se puso en marcha el servicio de resumen de prensa electrónico (clipping), también a través del portal corporativo. Su propósito es el

ofrecer a diario y en las primeras horas de la jornada las principales noticias de la prensa relativas a CajaGRANADA, la actualidad local y regional, el resto del sistema financiero, y la coyuntura económica. En una primera fase, tenían acceso a este resumen de prensa digital todos los empleados y empleadas de servicios centrales de la entidad, y desde comienzos de 2006, se amplía la cobertura del servicio a toda la estructura de CajaGRANADA. Además de ofrecer información actualizada a diario, el resumen de prensa supone también una amplia base documental digital para la consulta, el análisis o la elaboración de informes y dossier.

Otro de los canales de información, la revista institucional CajaGRANADA, se consolida en el ejercicio de 2005, su segundo año de vida, contribuyendo a difundir la actividad de la entidad y su cultura de empresa a través de los 12.000 ejemplares que se distribuyen tanto para la plantilla como para la clientela a través de la red de sucursales.

Por último, la Dirección de Comunicación ha participado activamente en la organización y convocatoria de diferentes encuentros informativos e institucionales de la entidad, tales como las convenciones de directivos y los encuentros de empleados y empleadas, donde destaca el celebrado con motivo de la navidad.

PUBLICIDAD

Posicionamiento en medios de comunicación y mobiliario exterior en las zonas de implantación de CajaGRANADA, difusión de la variada oferta de productos, servicios y acciones comerciales desarrolladas durante 2005, reforzamiento y consolidación de la imagen corporativa y de las acciones sociales realizadas por la entidad, son los principales aspectos que han centrado la actividad realizada en la coordinación y posicionamiento de la publicidad desarrollada por la Dirección de Comunicación y Publicidad.

Las especiales características técnicas de algunas acciones comerciales, los segmentos de la población que pueden estar interesados en recibir un producto y las micro campañas realizadas en sectores específicos y zonas de nueva implantación de CajaGRANADA, han aconsejado la diversificación en las programaciones publicitarias y posicionamiento en medios de

comunicación, mobiliario urbano estático y móvil de distintas zonas de Andalucía, Cataluña, Madrid y Melilla.

Durante 2005, la presencia en prensa, radio, televisión y mobiliario urbano se ha intensificado considerablemente. En este sentido, se han consumido más de 35 horas de televisión local y regional, en horario prime time, e intensificado la programación en emisoras de radio, prensa local y regional y mobiliario urbano, posibilitando que la ciudadanía conozca todas las acciones de producto, servicios, obra social y de actividad empresarial e institucional realizadas por CajaGRANADA.

Otro de los aspectos ha destacar en el ejercicio de 2005 y con el objetivo de incrementar cuantitativamente los servicios y productos que se ofrecen a todos los sectores de la población, ha sido la apuesta por la red de redes. Internet se ha convertido en una gran fuente de información práctica, rápida y atractiva a la que cada día acceden más usuarios.

En línea con los nuevos modos de acceder a la información de una manera cómoda y sencilla, se han insertado distintos banners, en portales digitales locales y especializados, vinculados al sitio www.cajagranada.es, donde CajaGRANADA ofrece un servicio personalizado y directo, potenciando así esta nueva modalidad de comunicación que está contribuyendo considerablemente a que los clientes tengan acceso en cualquier momento a los servicios que precisen y a la oferta de productos más competitiva.

Desde la Dirección de Comunicación y Publicidad y con motivo del Acto de colocación de la Primera Piedra del Nuevo Centro Cultural CajaGRANADA/Memoria de Andalucía se ha elaborado un cuaderno explicativo del proyecto, con los datos técnicos, la distribución espacial, los objetivos principales y la esencia conceptual del futuro Museo CajaGRANADA/Memoria de Andalucía.

Asimismo y en coordinación con Medios Audiovisuales de la entidad, se han elaborado cinco publirreportajes, desde diferentes perspectivas, de la actividad que desarrolla CajaGRANADA. Así se ha potenciado la creciente labor de Responsabilidad Social Corporativa y de actividades sobre el Año Internacional del Microcrédito celebrado a lo largo de todo el ejercicio de 2005.

DIRECCIÓN DE RELACIONES INSTITUCIONALES Y PROTOCOLO

Dentro de las líneas de actuación del año 2005 esta dirección ha potenciado las Jornadas de Puertas Abiertas de la Sede Central de CajaGRANADA a diferentes colectivos sociales: colegios, institutos, centros de mayores, etc, destacando en estas visitas el valor en la responsabilidad social corporativa que realizan las cajas de ahorros.

Durante el 2005, han visitado la sede central 1.330 personas, de las que un 68% eran españoles, siendo Andalucía, Madrid y Cataluña las comunidades autónomas de las que proviene el mayor número de visitantes. Unas 400 personas de diferentes países se han interesado en las características arquitectónicas de la Sede Central, destacando por número de visitantes Italia, Francia y Alemania; cabe destacar que se han atendido visitas de países tan distantes como Australia, Emiratos Árabes, Argentina o EE.UU. entre otros. Cerca de un 70% de los visitantes están relacionados con la arquitectura (estudiantes de las universidades de Roma, Venecia, Ferrara, Lima y Karlsruhe, arquitectos, constructores...), aunque también hemos recibido un importante número de estudiantes de Bellas Artes o de Historia del Arte.

Entre las personalidades ilustres que visitaron la entidad podemos destacar al Director del Museum of Modern Art (MOMA) M. Terence Riley, M. Robert Wilson y M. Anthony Hewish Premios Nobel de Física, o Mme. Khuala Al Qasimi, representante de las mujeres empresarias de los Emiratos Árabes.

La planificación, gestión y administración del uso del Salón de Actos de la Sede Central ha posibilitado sinergias entre instituciones, colegios, asociaciones sin ánimo de lucro y nuestra entidad. Han sido numerosos los actos organizados por CajaGRANADA, o en los que se ha colaborado activamente, teniendo estos actos un marcado carácter económico-financiero y cultural. En este salón se han atendido a unas 15.000 personas, que han podido escuchar a ponentes tales como a la presidenta de la Asociación de Mujeres Empresarias Europeas y árabes Mme. Salota Karkri, al expresidente del Tribunal Constitucional, Sr. Jiménez de Parga, al Fiscal de la Sala de lo Penal del Tribunal Supremo, al Juez de Menores de Granada, al Cónsul honorario de Francia en España, al presidente del World Political Forum Mijail Gorvachov, al ex

Presidente del Gobierno Felipe González y a los periodistas Tico Medina, Antonio Ramírez Garrido, Julio García de la Paz e Iñaki Gabilondo entre otros.

Entre las seiscientas acciones llevadas a cabo por la Dirección de Relaciones Institucionales y Protocolo podemos reseñar la organización de la Asamblea Nacional de Montes de Piedad, a la que acudieron todos los responsables del crédito pignoraticio español; el acto de entrega del Premio CajaGRANADA de Cooperación Internacional, que contó con la presencia de María Nowak, Muhamad Yunus y del Ministro de Trabajo y Asuntos Sociales; el II Encuentro de Microcredistas, en cuya jornada los numerosos asistentes pudieron intercambiar experiencias sobre el desarrollo de sus nuevas actividades comerciales, y la entrega de Ayudas a ONG's en Granada y Jaén. Gran interés suscitó la I Jornada Jurídica de CajaGRANADA a la que asistieron, entre otros ponentes, la Delegada de Justicia, del Presidente de la Audiencia Provincial y del Viceconsejero de Justicia de la Junta de Andalucía.

En el mes de noviembre dos actos públicos tuvieron repercusión en la sociedad granadina, la colocación de la Primera Piedra del Nuevo Centro Cultural CajaGRANADA- Memoria de Andalucía, que contó con la presencia de la Ministra de Cultura y del Alcalde de Granada, así como otras muchas autoridades y representantes de diversos organismos y sectores sociales, y la Inauguración de la Rotonda Fernando de los Ríos bajo la presidencia del Presidente de la Junta de Andalucía. En esa misma fecha, se celebró el acto de presentación del "Informe Económico de Andalucía 2005" también bajo la Presidencia de D. Manuel Chaves González.

Esta dirección ha participado conjuntamente con otras entidades en la organización de actos de ámbito nacional o internacional, como el "VI Foro de Diálogo España-Italia", Foro estratégico de Cajas de Ahorros, Encuentro de Mujeres Empresarias Europeas y Árabes, y la Exposición de Microcréditos, inaugurada en Madrid por S.M. la Reina.

Igualmente colaboró en el desarrollo de actos promovidos por organizaciones de carácter social y cultural como el Instituto Andaluz de la Mujer, Academia de Ciencias Sociales y del Medio Ambiente de Andalucía, AGER, Fundación Escuela y Familia, Asociación Sagrada Familia, y con los públicos más

jóvenes, como el Foro Joven organizado por el I.E.S. Zaidín Vergeles, Agencia Andaluza del Voluntariado, o la proyección del primer cortometraje de jóvenes realizadores.

En relación con el deporte granadino, esta dirección organizó los actos de recepción de M^a José Rienda, quien firmó en el Libro de Honor de la entidad, de los jugadores del CB Granada, de los componentes del Club de Esquí y del Club de Tenis de Mesa CajaGRANADA, en reconocimiento al alto palmarés conseguido en las competiciones nacionales e internacionales.

La Dirección de Relaciones Institucionales y Protocolo ha realizado inventario, depósito y exposición de las distinciones, premios y reconocimientos otorgados a la entidad a lo largo del ejercicio 2005 con el fin de contribuir a la recopilación del legado histórico de CajaGRANADA.

MEMORIA DE ACTIVIDAD INSTITUCIONAL 2005

Primer trimestre

La actividad institucional de CajaGRANADA iniciaba el año 2005 haciendo públicos los buenos resultados obtenidos en el ejercicio, tanto en el ámbito financiero como en el sociocultural. En este último ámbito, se puso de manifiesto el alcance de la Obra Social de la entidad, que en 2004, realizó 6 actividades diarias que tuvieron como destinatarios a más 2 millones de andaluces. La cultura, la integración social y financiera y la atención integral a colectivos como mayores, jóvenes, discapacitados y personas en riesgo de exclusión recibieron la atención preferente de la entidad.

En el avance permanente del ejercicio de responsabilidad social de CajaGRANADA, también en los primeros meses de 2005, la entidad se adhería al Pacto Mundial de las Naciones Unidas para el Compromiso Ético. Precisamente, durante 2005 se ha celebrado el Año Internacional de Microcrédito declarado por la ONU, siendo CajaGRANADA en España uno de sus principales referentes en cuanto a la organización de eventos de esta conmemoración y también en el esfuerzo por conseguir los objetivos de la misma, fundamentalmente la consolidación del microcrédito como herramienta para luchar contra



Premios Andalucía Deporte, DGA RRII y OS CajaGRANADA Fernando Rodríguez, y los patrocinados, Paquillo Fernández y María José Rienda



El presidente de la entidad, Antonio Claret García, recoge la Bandera de Andalucía el día de la comunidad

la pobreza. En este contexto, en el inicio del año, el presidente de CajaGRANADA tuvo una participación activa en el Foro de la Nueva Economía del Wall Street Journal Europa, y en la Cumbre del Microcrédito de América Latina y Caribe. Precisamente, el 28 de febrero, en el día de la Comunidad Andaluza, la Fundación CajaGRANADA Desarrollo Solidario era reconocida con la Bandera de Andalucía por su labor a favor de la integración de los más desfavorecidos mediante los microcréditos.

Otros hechos relevantes en la vida institucional de la entidad en este primer trimestre fueron la firma de convenios de apoyo a las empresarias y profesionales granadinas, la presencia de CajaGRANADA como patrocinador en el Rally Dakar, a través del piloto Miguel Puerta, y en el Campeonato del Mundo de Esquí, con la granadina María José Rienda.



S.M. la Reina y el presidente de CajaGRANADA en la Cumbre para América Latina de Microcréditos celebrada en Santiago de Chile

Segundo trimestre

La dimensión regional de CajaGRANADA se traduce también en su destacada presencia en los sectores empresariales estratégicos para la economía de Andalucía. Prueba de ello son algunas de las informaciones que la entidad generó durante el trimestre de 2005, relativas a la participación en la ampliación de capital de SOS CUÉTARA, la participación destacada en Aldiana Tropical Motril, o el acuerdo de compra del 15% de Aquagest Sur al Grupo Agbar. La implicación de CajaGRANADA con el tejido productivo andaluz también se puso de manifiesto en el acuerdo suscrito con el IMEFE de Jaén para el apoyo conjunto en programas de formación y fomento del empleo en esta ciudad.

General-Vida, agencia de seguros participada por la entidad y Aviva, daba también a conocer unos óptimos resultados del ejercicio anterior, alcanzando los 1,8 billones de euros, y consolidando a CajaGRANADA como una de las primeras entidades andaluzas en bancaseguros.

En el plano social, se realizaba el acto de entrega de las subvenciones del Plan de Ayudas a ONGs de CajaGRANADA: 132 proyectos humanitarios que se hacen realidad cada año gracias a las ayudas de la caja, con especial atención a la integración social y la asistencia a discapacitados.

Así mismo, desde abril y hasta junio, más de 13.200 niños y niñas de 130 centros escolares andaluces celebraron con CajaGRANADA y gracias a una acertada campaña de las libretas de ahorro "Generación G/g",

el IV Centenario de la publicación del Quijote. Libros, representaciones teatrales y regalos aproximan la obra cumbre de la literatura en castellano a las nuevas generaciones.



Verónica Huete, directora general de General Vida y Fernando Ramos, director de desarrollo comercial de CajaGRANADA, presentaron los resultados de la entidad aseguradora



Teatro y guiñoles para niños en el IV Centenario de El Quijote



132 ONGs Andaluzas, subvencionadas por CajaGRANADA a través del Plan "Ayudamos a los que ayudan"



El director general adjunto del Grupo de Empresas de CajaGRANADA, Ramón Martín, y Juan Fierro, presidente del Grupo Fierro, en el nuevo complejo turístico Aldiana Tropical (Motril)

Tercer Trimestre

Durante este trimestre, CajaGRANADA prosiguió reforzando su apoyo a diferentes colectivos empresariales y profesionales. Destacan así los convenios firmados con la Federación de Empresas de Hostelería y Turismo de Granada, el apoyo al cooperativismo reflejado en el acuerdo suscrito con la Sociedad Cooperativa Andaluza San Isidro de Huelma en Jaén. Del mismo modo, en el ámbito social, CajaGRANADA renovó su apoyo a la Cruz Roja, para programas de empleo para colectivos vulnerables, y a la Asociación Española contra el Cáncer, en este caso, para campañas de prevención y detección precoz.

En el mes de septiembre, la sede central de CajaGRANADA acogió la VII edición del Premio a



CajaGRANADA subvenciona las equipaciones de los voluntarios de Cruz Roja



María Nowak con los microcredistas de CajaGRANADA

la Cooperación Internacional, que esta ocasión el Consejo de Administración de la entidad otorgó a María Nowak. Se reconoció a la presidenta de la Asociación por el Derecho a la Iniciativa Económica por su destacado papel en la implantación de los microcréditos en países en vías de desarrollo y en Europa. El "padre" de los microcréditos, Muhammad Yunus volvió a visitar el "cubo" de CajaGRANADA para la entrega del premio, evidenciando la importancia de este acontecimiento.

Como es tradicional, también en septiembre, la Obra Social de CajaGRANADA falló los Premios Literarios Jaén, que recayeron en Javier Rodríguez Alcázar, Juana Castro y Juan Madrid en las modalidades de Novela, Poesía y Narrativa Infantil y Juvenil respectivamente.

Cuarto Trimestre

En el último trimestre del año, culminaba el Año Internacional del Microcrédito de la ONU. El esfuerzo de CajaGRANADA y del conjunto de las cajas españolas consolida a estas instituciones como las impulsoras del microcrédito en nuestro país. Esta nueva herramienta viene a potenciar su lucha centenaria contra la exclusión financiera. Así se recogía en la exposición Personas Dignas de Crédito, inaugurada por S.M. la Reina de España, el 16 de noviembre en CECA.

Poco antes, a finales de octubre, Granada y su primera entidad financiera hacían de anfitriones de los montes de piedad del conjunto de España, instituciones centenarias y baluartes destacados de esa lucha de las cajas por la inclusión financiera. El Centro Cultural San Antón acogía la exposición "Montes de Piedad: tres siglos de Obra Social", y con este motivo, la primera subasta conjunta de joyas que se celebraba en Granada. La sede central de CajaGRANADA acogía también, por primera vez, la Asamblea General de Montes de Piedad, órgano nacional que aglutina a los 25 montes españoles. Estas intensas jornadas pusieron de manifiesto la labor de estas instituciones, su evolución y su vigencia en el momento presente.

El futuro de la Obra Social, en este caso de CajaGRANADA, se hizo presente en el acto de colocación de la primera piedra del que será el futuro Centro Cultural Memoria de Andalucía. El acto, celebrado el 4 de noviembre, contó con la presencia de la Ministra de Cultura Carmen Calvo y fue el punto de partida para la construcción de este



Montes de Piedad de las Cajas de Ahorros, siglos de responsabilidad social

espacio, que ya se está convirtiendo en un referente arquitectónico, y que estará finalizado al término de 2008.



S.M. la Reina participó en la inauguración de la exposición "Personas dignas de crédito" en el Año Internacional del Microcrédito

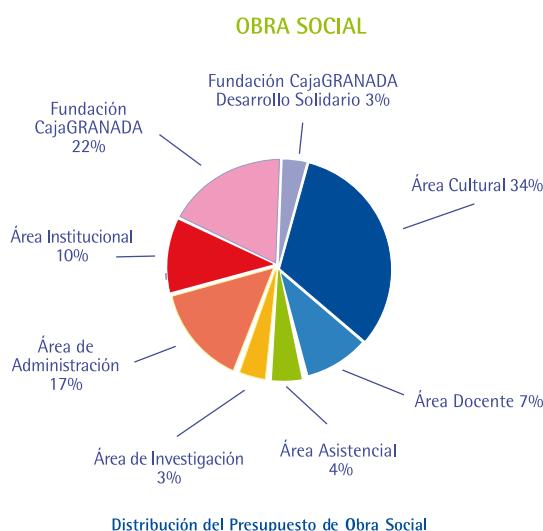


La Ministra de Cultura, el Alcalde de Granada y el Presidente de CajaGRANADA en el acto de colocación de la primera piedra del futuro Centro Cultural Memoria de Andalucía.

OBRA SOCIAL

CajaGRANADA desarrolla desde hace 114 años un profundo compromiso con la sociedad, y desde la Obra Social se atienden las necesidades de nuestro entorno más próximo mediante cientos de acciones cada año, siempre en permanente evolución para estar cada día más cerca de la ciudadanía, de un modo preferente, de aquellos sectores sociales más vulnerables.

Este compromiso se materializó en 2005 con una dotación económica de 17.350.000,00 euros, lo que supuso un incremento del 20,3% respecto al ejercicio anterior. Este presupuesto se distribuyó en las diferentes Áreas de actividad de la Obra Social, destinando un 34% al Área Cultural, un 7% a la Docente, un 4% a la Asistencial, un 3% a Investigación, un 17% al Área de Administración y un 10% al Área Institucional. La Fundación CajaGRANADA y la Fundación CajaGRANADA Desarrollo Solidario están representadas dentro del mismo con un 22% y 3% respectivamente.



Dentro del **Área Cultural**, las exposiciones constituyen un apartado fundamental en la programación. Se han presentado 105 muestras en los centros culturales de la entidad y 30 en colaboración con instituciones públicas y privadas, con el común objetivo de fomentar la cultura en Andalucía. Estas exposiciones han sido visitadas por más de 410.000 personas.



John Frédéric Lewis, R.A., R.W.S.
La Plaza de Toros de Sevilla



Ignacio Pinazo Camarlench
Flores, 1890

Entre ellas, destacan "por Amor al Arte. José Martínez Riobóo y la fotografía amateur en Granada 1905-1925", "Sophia Vari", "La Andalucía profunda de Amalio", "Artistas románticos británicos en Andalucía" e "Ignacio Pinazo Camarlench [historia, estudios e impresiones].

En la línea editorial resaltar los libros galardonados en la XXI Edición de los Premios Literarios Ciudad de Jaén, en la modalidad de Novela "La deliberación de las groserías" del granadino Javier Rodríguez Alcázar, en la modalidad de Poesía "Los cuerpos oscuros" de la cordobesa Juana Castro y en la de Narrativa Infantil y Juvenil "Los senderos del tigre" del malagueño Juan Madrid.



Se presentaron 36 publicaciones (volúmenes y catálogos). Entre ellas la edición de los volúmenes números 6 y 7 de la Colección General: "Convento de las Carmelitas Descalzas de San José de Granada" de la Hermana Ángela del Purísimo Corazón de María y "Diario de la historia" de Juan Bustos. Se presentaron también los tres primeros volúmenes de la nueva Colección El Defensor de Granada: "Angel Ganivet y el porvenir de la ciudad pensada", de Manuel Salguero; "Quixote erótico. El erotismo en el Quijote" y "El gigante de cristal. Textos sobre Granada" ambos de Gregorio Morales.

Esta pieza fundamental en los órganos, los secretos, que es en la que se asientan los tubos para recibir el aire que los hará sonar, y concretamente en su arca de viento, suele ser el lugar escogido por los organeros para firmar sus obras, quizás para que lo recóndito de su ubicación garantice éste testimonio mientras dure la existencia del instrumento.



En el ámbito de recuperación y preservación del patrimonio artístico, nuestro Taller de Organería ha concluido el proceso de restauración del órgano de la Iglesia de San Pedro, donde reza la siguiente inscripción existente en el "arca del viento" que nos da fe de su época y autoría "A honra y gloria de Dios nuestro Señor y de su SSma. Madre concevida sin pecado orig. a". Salvador Pabon y Baldes fecit en Granada, año de 1779".

En el mes de noviembre tuvo lugar el acto de colocación de la primera piedra con el que se inició el proceso de construcción del edificio que albergará el nuevo Centro Cultural CajaGRANADA Memoria de Andalucía, la gran apuesta sociocultural de esta entidad para el siglo XXI. Un espacio singular que pretende ser referencia para la cultura y el progreso de los andaluces. El proyecto se estructura en dos grandes áreas: la Memoria de Andalucía y el Centro Cultural.



Dentro de las acciones dirigidas a la difusión musical, nuestra entidad mantiene una programación musical propia de carácter específico: En el marco de la XI Semana Internacional de Órgano de Granada se presentó la restauración del Órgano de la Iglesia de San Pedro y San Pablo, a ésta voz se unieron las de los órganos recuperados en años anteriores, el del Monasterio de San Jerónimo, Iglesia de San José de Calasanz, Monasterio de Santa Catalina de Siena (Zafra) e Iglesia de Nuestro Salvador. Se ofreció un variado repertorio con magníficos organistas de la talla de Wijnand van de Pol, Reynaldo Fernández Manzano, Juan María Pedrero, José Ignacio Palacios Sanz, José Enrique Ayarra Jarne, Francis Jacob, Enrico Viccardi y Harald Vogel.

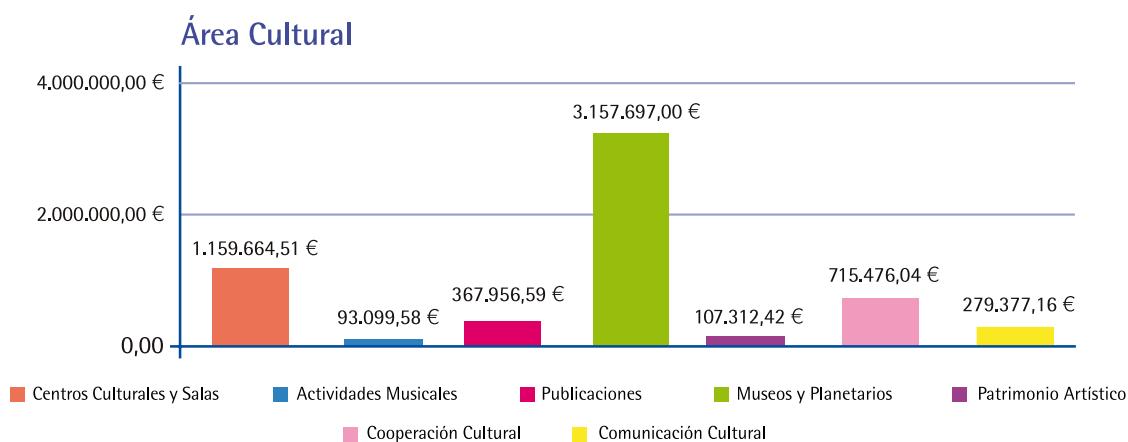


Concierto de la Semana del Órgano de Granada



Flamenco de los Barrios

Otra programación de géneros arraigados en el ámbito de actuación como la V Edición del Curso de Iniciación al Flamenco; y por último las acciones en colaboración, destacando el patrocinio del Festival Internacional de Música y Danza de Granada, de la Orquesta Ciudad de Granada y del XXVI Festival Internacional de Jazz.



ACTIVIDADES	BENEFICIARIOS
Exposiciones (135)	410.390
Conferencias, Cine, Tertulias (182)	34.916
Actividades Musicales (74)	15.595
Ediciones y Catálogos (36)	23.455

ACTIVIDADES	BENEFICIARIOS
Becas, Museos y Planetarios (85)	25.219
Restauraciones (1)	215.000
Cooperación Cultural (44)	14.950
Comunicación Cultural (25)	164.020

Área Docente

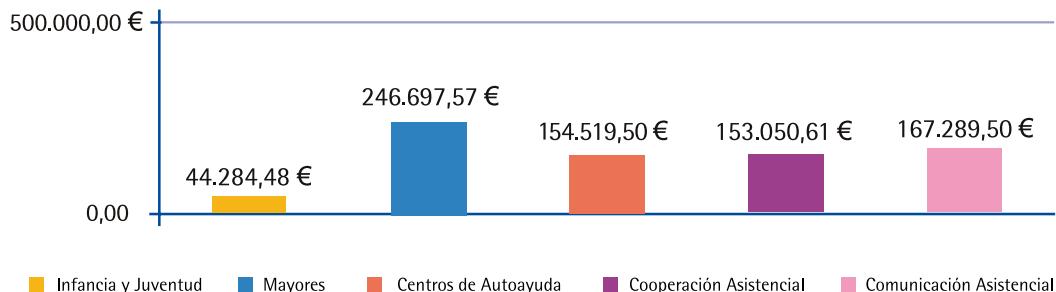


ACTIVIDADES	BENEFICIARIOS
Centros Educativos, Alumnado y Profesorado (4)	1.661
Colaboraciones con Colegios de la Provincia (173)	86.500

El **Área Docente** de la Obra Social desarrolla una labor permanente en materia de educación y en este campo, desde hace décadas, con una significativa atención a la educación especial. Hace más de 50 años CajaGRANADA creó un centro educativo pionero, el Colegio de Sordos Sagrada Familia, referencia en Andalucía desde entonces en la formación para alumnos con déficit auditivo. Además contamos con el Colegio de Primaria y Secundaria CajaGRANADA, la Guardería Santo Ángel de Baza y la Escuela Familiar Agraria El Soto. Un total de 1.511 alumnos se forman durante el curso 2005/2006 en estos cuatro centros, atendidos por 150 profesionales entre profesores y personal de atención educativa complementaria.



Área Asistencial



ACTIVIDADES	BENEFICIARIOS
Centros de Atención Familiar (1)	248
Jornadas, Conciertos y Actividades para Mayores (130)	74.000
AyudasONG's Locales (136), Premio Cooperación Internacional y Conciertos Solidarios (7)	25.500



En el Área Asistencial, 2005 ha sido un año pleno, con 130 actividades en las que han participado 74.000 Mayores: Conciertos Música Clásica Española y Tangos; Ensayos Abiertos de la Orquesta Ciudad de Granada; Talleres de Recuperación de Memoria; Talleres de Prevención del Estrés y de Prevención del Insomnio; XIII Encuentro "Vamos de Marcha 2005". Con gran aceptación también, la Semana de Teatro y los Programas de Zarzuela así como la celebración de las Bodas de Oro de nuestros Mayores en nueve localidades.

A la convocatoria 2005 de Ayudas a ONG's Locales se han presentado 305 proyectos, seleccionando 136 entre los distintos colectivos que se citan a continuación: Infancia y Juventud: 27 proyectos; Minusvalías Físicas: 14 proyectos; Minusválidos Psíquicos: 20 proyectos; Transeúntes y Sin Techo: 5 proyectos; Drogodependencias: 9 proyectos; Inmigración: 8 proyectos; Mujer: 10 proyectos; Mayores: 4 proyectos; Salud y Autoayuda: 19 proyectos; Marginación: 20 proyectos.



Continúan en la programación los Conciertos Solidarios "De tu Parte", cuya recaudación se destina a la financiación de proyectos de ONG's. En la imagen el duodécimo concierto interpretado por "Marlango" que se confirmó como grupo revelación.

El VII Premio CajaGRANADA a la Cooperación Internacional, que por acuerdo unánime del Consejo de Administración, en esta edición 2005 fue concedido a María Nowak, presidenta de la Asociación ADIE (Asociación por el Derecho a la Iniciativa Económica), en reconocimiento a su trayectoria como defensora e impulsora del microcrédito en Europa, como herramienta de lucha contra la pobreza y que posibilita la integración social de los más desfavorecidos.



Área de Investigación

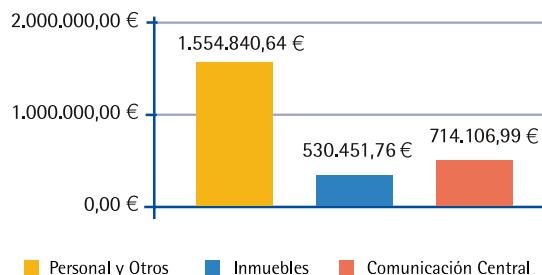


ACTIVIDADES	BENEFICIARIOS
Equipos informáticos cedidos a Asociaciones Educativas (115)	14.000
Becas de Educación (10)	2.271

Desde el **Área de Investigación** de la Obra Social de CajaGRANADA, se propicia la cooperación en los proyectos de investigación de diversas entidades. Esta colaboración se materializa en la aportación de subvenciones previas al proyecto, o bien en las destinadas a la publicación del mismo. Se colabora con el Centro de Estudios Municipales y de Cooperación Internacional, el Patronato y la Fundación García Lorca, además de la I Beca CajaGRANADA para estudio de la Historia Económica de Granada en los siglos XIX y XX, al proyecto "La Familia

Agrela: Política, Industria y Finanzas en Granada (1850-1950)", dicha beca se concede por dos años, con el ánimo de favorecer el mejor conocimiento de la historia económica de la ciudad y su desarrollo en los dos últimos siglos; se establece en colaboración con la Fundación Rodríguez-Acosta. Se han premiado 10 de los proyectos presentados a la XVII Convocatoria de Becas de Investigación, dentro del marco del convenio con la Consejería de Educación y Ciencia de la Junta de Andalucía.

Área de Administración



En el **Área de Administración** y Comunicación cabe resaltar la estrecha cooperación con la Dirección de Comunicación de la entidad, un eje fundamental de las diferentes y variadas actuaciones que se realizan, en sintonía absoluta con los planteamientos globales de identidad corporativa, tanto a nivel interno como externo. Estas acciones van encaminadas a facilitar el conocimiento por parte de los ciudadanos de las actividades de Obra Social (revista mensual, página web, etc.), así como otras de CajaGRANADA de carácter institucional.

Área Institucional



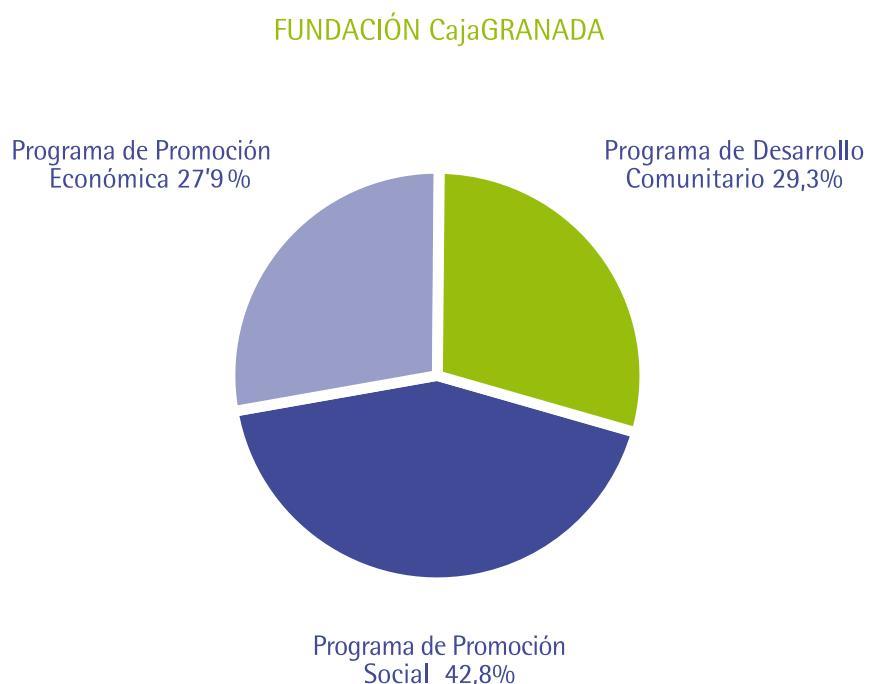
Subrayar en el **Área Institucional** los cuarenta convenios establecidos y que alcanzan a 57.000 beneficiarios, financiándose acciones de muy diversa índole: docente, cultural y el fomento de la investigación entre otros. También habría que resaltar los convenios existentes a nivel de entidades públicas: los firmados con el Ayuntamiento de Granada, con la Universidad de Granada, la Diputación Provincial de Granada, y la Consejería de Cultura y Medio Ambiente. Todos tienen como objetivo la colaboración conjunta con el fin de impulsar el desarrollo económico y social del territorio donde CajaGRANADA está implantada.

FUNDACIÓN CajaGRANADA

La realidad socioeconómica y geográfica, la propia estructura comercial, la demanda social y las nuevas tendencias en las políticas sociales, hacen necesario que CajaGRANADA, a través de su Fundación, dedique parte de sus recursos a la atención de estas demandas, en plena coherencia con la gestión de los "dividendos sociales" que justifican la existencia de las Cajas de Ahorros. La actividad desarrollada por la Fundación

permite a CajaGRANADA prestar un significativo apoyo asistencial y económico a los Ayuntamientos con el propósito de mejorar infraestructuras públicas, impulsar iniciativas que propicien el desarrollo económico y el empleo, proveer de mejores servicios asistenciales o ampliar la oferta cultural de nuestra zona de implantación.

La actividad de la Fundación CajaGRANADA se concreta en tres significativos programas:





Escuela Infantil en Moraleda de Zafayona



Escuela Infantil en Güéltchos - Castell de Ferro

PROGRAMA DE DESARROLLO COMUNITARIO

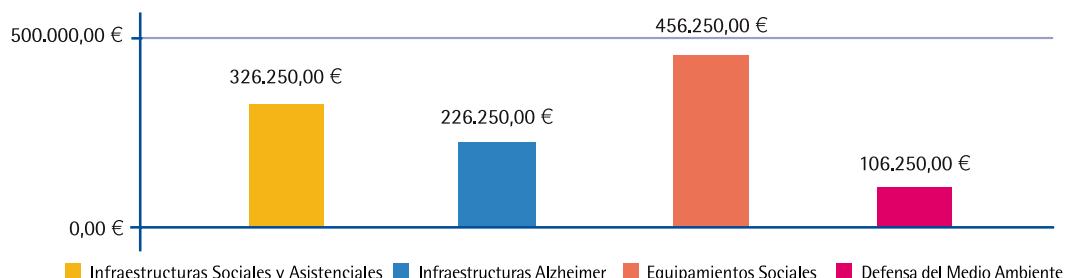
- Infraestructuras Sociales y Asistenciales: de apoyo a inversiones de administraciones públicas en inmuebles destinados a la prestación de servicios comunitarios, sociales, asistenciales, culturales, educativos y sanitarios.
- Infraestructuras para Alzheimer: inversiones en inmuebles dedicados a prestar servicio a familiares y enfermos de Alzheimer, por entender que se trata de una enfermedad en continuo crecimiento y ser un problema no cubierto suficientemente por la Administración.
- Equipamientos Sociales: subvenciones para adquisición de equipamientos de instalaciones públicas y privadas de entidades dedicadas a la prestación de servicios sociales o comunitarios, mobiliario urbano, medios materiales para la realización de los servicios, fomento de la formación y mejora del capital humano.

· Defensa del Medio Ambiente: la finalidad de este capítulo es la de apoyar y promover aquellos proyectos y programas que creen conciencia comunitaria en lo relativo al medio ambiente y su protección, intentado con ello disminuir el creciente deterioro ambiental cuyos efectos se hacen cada día más evidentes. Se destacan colaboraciones en la reforestación de Sierra Mágina, así como en distintos encuentros relacionados con esta materia.



Climatización Hospital en Campamentos de Refugiados Saharauis

Programa de Desarrollo Comunitario



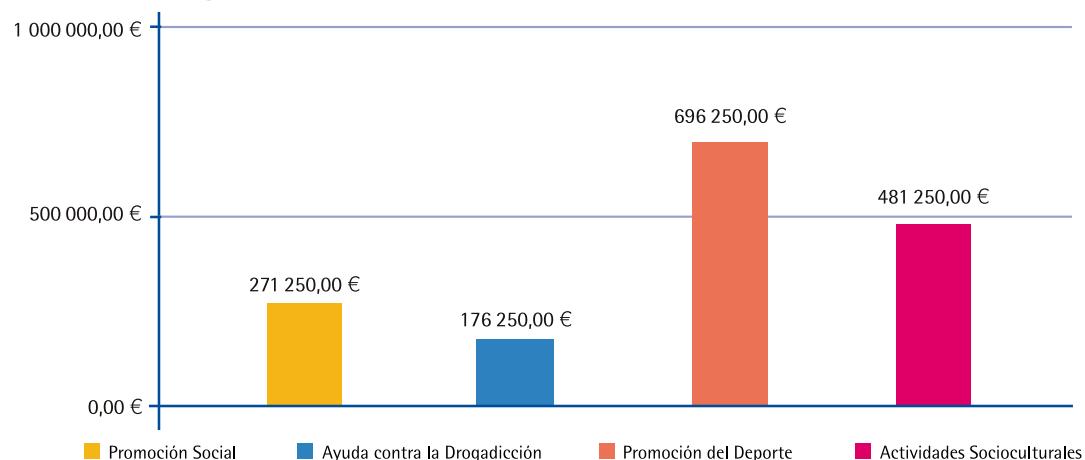
PROGRAMA DE PROMOCIÓN SOCIAL:

- Promoción Social: colaboraciones con Cáritas Andalucía, Fundación Latino Grameen, Asociación Internacional de Crédito Prendario y Social y Granadown.
- Ayuda contra la Drogadicción: se apoya el reconocido trabajo de instituciones consolidadas al servicio de la sociedad, que vienen avaladas a través de los distintos convenios de colaboración suscritos con Organismos y Entidades de renombre (Ayuntamientos, Diputaciones, Gobiernos Autonómicos...) y con un solo objetivo, el de aunar esfuerzos en torno a la idea de procurar que todas aquellas personas que han caído en el mundo de la droga, tengan la oportunidad de incorporarse a la sociedad como miembros activos de ella; y facilitar a aquellas personas que no han caído en este mundo los recursos necesarios a nivel preventivo para que nunca necesiten acudir a un centro de rehabilitación.



- Promoción del Deporte: Club Tenis de Mesa CajaGRANADA, Club de Ajedrez CajaGRANADA y Club de Esquí y Montaña CajaGRANADA.
- Actividades Socioculturales: además de las actividades en colaboración con la Federación Provincial de Cofradías de Semana Santa y el Cartel de la Ofrenda a la Virgen de las Angustias, hemos de destacar la gran cantidad de colaboraciones que se han consignado para las fiestas populares de los municipios que conforman las provincias de Granada y Jaén e igualmente las que se han destinado a los distintos congresos y asambleas que han tenido lugar en el ámbito de la zona de actuación de la Fundación.

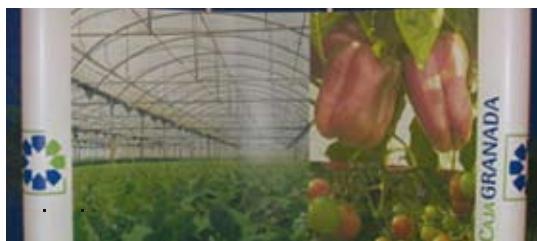
Programa de Promoción Social



PROGRAMA DE PROMOCIÓN ECONÓMICA:

La Fundación CajaGRANADA adquiere el compromiso firme de apostar por las iniciativas de promoción económica, de patrocinar aquellos eventos de carácter económico o comercial que supongan un aliento a la creación de riqueza y empleo, de fomento de las relaciones comerciales de los agentes económicos e institucionales del ámbito de actuación.

- » Fomento de Empleo y Economía Social: apoyar todas aquellas iniciativas públicas o privadas que fomentan la creación de empleo, en una zona tan deprimida económicamente como es la zona de Andalucía Oriental. Las actividades se focalizarán principalmente en seis sectores estratégicos de Andalucía de alta intensidad en I+D+i: Agroalimentario, Aeroespacial y Procesos Productivos, Biotecnología, Energías Renovables y Medio Ambiente, Tecnologías de la Información y las Comunicaciones (TICs) y Sectores Emergentes.
- » Ferias y Acciones de Desarrollo: se recogen los apoyos económicos a la celebración de ferias locales, comarcas y provinciales.
- » Promoción del Turismo: por la importancia del turismo en el ámbito de la zona de actuación de la Caja, se hace más que justificable el dedicar una parte del presupuesto a actividades orientadas al apoyo de iniciativas en este sector.

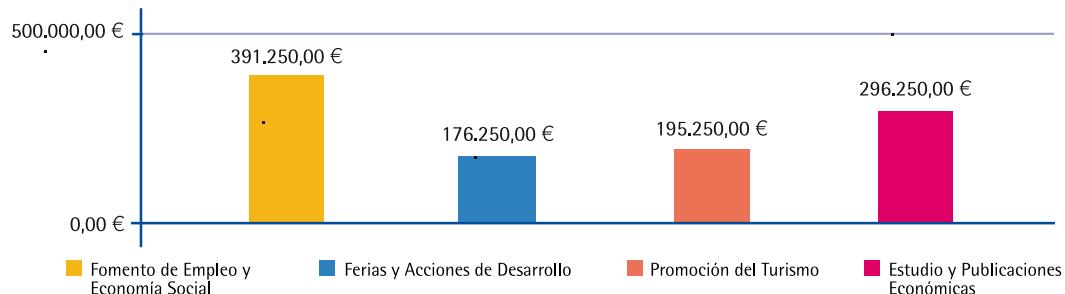


» Estudios y Publicaciones Económicas: este capítulo está dedicado a la financiación de Estudios de ámbito comarcal que permitan reconocer los problemas estructurales de nuestra economía, así como apuntar las líneas de actuación que permitan desbloquear trabas al desarrollo económico y apostar por estrategias de futuro.

En conclusión y tal como viene siendo habitual ejercicio tras ejercicio, podemos decir que la intensa actividad llevada a cabo en 2005 ha llevado a la Fundación CajaGRANADA a colaborar en más de 1.100 actuaciones desarrolladas en la gran mayoría de los municipios de las provincias en las que CajaGRANADA está implantada. Un destacado número de estas actuaciones se han formalizado con la firma de acuerdos de colaboración mediante los que se han distribuido una cantidad global que asciende a mas de tres millones cuatrocientos mil euros (3.800.000,00 €) destinados al desarrollo local de infraestructuras sociales, asistenciales, educativas, fomento del empleo, la investigación científica, y la promoción económica.



Programa de Promoción Económica



FUNDACIÓN DESARROLLO SOLIDARIO CAJAGRANADA

Para la **Fundación Desarrollo Solidario** la designación del año 2005 por la ONU como año Internacional del Microcrédito constituyó un motivo más para comprometerse con la sociedad de la que CajaGRANADA se nutre y a la que sirve. Y es con esta Andalucía que crece, que genera confianza, con la que CajaGRANADA se compromete impulsando los microcréditos, como fórmula de acceso a las finanzas para los más desfavorecidos que les permite salir de la marginalidad e iniciar pequeños negocios; operaciones basadas en la confianza en las personas, en su iniciativa, en su capacidad de trabajo; operaciones con las que Fundación Desarrollo Solidario comparte cada día los sueños de más emprendedores y emprendedoras, contribuyendo, en suma, al crecimiento de Andalucía.

- Concesión del VII Premio CajaGRANADA a la Cooperación Internacional a María Nowak, presidenta de la Asociación ADIE (Asociación por el Derecho a la Iniciativa Económica).
- Participación en la Cumbre del Microcrédito celebrada en Santiago de Chile, los días 19 a 22 de abril.
- Exposición sobre los Microcréditos en las Cajas de Ahorros de España, que ha sido promovida por CajaGRANADA, e inaugurada por su Majestad la Reina en Madrid el 18 de noviembre, en los locales de CECA (Madrid).

- Presentación en CECA del Libro Blanco del microcrédito, elaborado por FUNCAS (Fundación de las Cajas de Ahorros).

- Organización, en el marco de los cursos de verano de la Universidad Internacional de Andalucía, de un curso sobre las "Herramientas para luchar contra la exclusión financiera", curso al que se dieron cita, entre otras, representantes de la Confederación Española de Cajas de Ahorros, Bancaja, las Universidades de Granada, Jaén y la UNED, el Instituto Préstamos sobre Prenda de Lugano (Suiza), la Universidad Alfonso X el Sabio, Caja Extremadura y la Fundación Latino Graneen.

- Participación en el Foro Estratégico de las Cajas de Ahorros.

- Participación en la Conferenza Euro-Mediterranea sul Microcrédito celebrada en Roma los días 5 y 6 de diciembre, presidiendo el grupo de trabajo "La microfinanza per la cooperazione".

- Participación activa en el Grupo de Trabajo de Microcréditos de CECA.

- Participación en el Foro Nantik Lum de Microfinanzas: "Alternativas financieras para combatir la pobreza".



- Participación en las jornadas, organizadas por Foro Nantik Lum, sobre Grandes retos y debates en el mundo del microcrédito.
- Participación en las jornadas sobre Microcrédito y Microfinanza organizadas por la Fondazione Risorsa Donna di Roma, en noviembre de 2005.
- Participación en las Iniciativas Comunitarias Equal:
 - Andalucía
 - Granada
 - Itinerarios de Igualdad
 - Triciclo
 - Malabaristas

Contribuyendo con algunas de estas iniciativas a la creación de empleo, en particular, empresas administradas por mujeres, a través de Equal Andalucía, Equal Granada e Itinerarios de Igualdad;

y con otras para promover y desarrollar una nueva cultura de organización del trabajo y de servicios que permita equilibrar la actividad profesional y familiar entre hombres y mujeres, Equal Malabaristas, y otras a la consolidación de empresas noveles, de forma que perduren en el tiempo dentro de unos parámetros de rentabilidad económica y social, Equal Triciclo.

- Participación en mesas de trabajo, master y jornadas de cooperación internacional y nuevos emprendedores en diversos IES y Universidades de Andalucía.



SECTORES DE POBLACIÓN (MICROCRÉDITOS CONCEDIDOS)

	INMIGRANTES		ESPAÑA		OTROS COLECTIVOS (Discapacitados/Extoxicómanos)		TOTALES			
			Desempleados/Empleos precarios				M	H	M	H
	M	H	M	H	M	H	M	H		TOTAL
Presentados	73	69	72	31	1		145	101	246	
% / TOTAL PRESENTADOS	29,7%	28,0%	29,3%	12,6%	0,4%		58,9%	41,1%	100 %	
Aprobados	28	21	19	4			47	25	72	
% / TOTAL APROBADOS	38,9%	29,2%	26,4%	5,6%			65,3%	34,7%	100 %	

H= HOMBRES, M= MUJERES

7.2. VICEPRESIDENCIA PRIMERA

7.2.1. Dirección de Auditoría Interna

DESARROLLO PLAN TRIENAL:

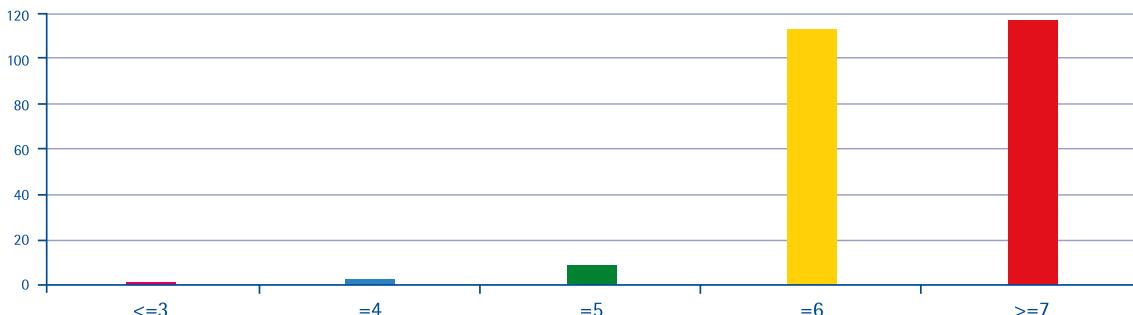
Durante el ejercicio 2005, y en cumplimiento de lo previsto en la planificación trienal, se desarrollaron las siguientes actividades:

Auditoría de Sucursales

Siguiendo los criterios establecidos al efecto, se han auditado doscientas cuarenta y siete sucursales, la conclusión general, es el mantenimiento de la calidad tanto en el control interno de las sucursales, como en los aspectos derivados de la toma de riesgos, como en los aspectos generales administrativos sin que se

hayan constatado factores de riesgo que se puedan considerar relevantes lo que ha motivado que el 96% de las sucursales auditadas hayan obtenido puntuación superior a 6, el 4% superior a 5 y solo dos sucursales equivalente al 0,4% inferior a esta puntuación.

Al margen de la actividad tradicional, por Auditoría de Sucursales se han realizado trabajos no planificados analizando situaciones concretas sobre los que se ha emitido el correspondiente informe.



Auditoría de Servicios Centrales

La actividad de la auditoría de servicios centrales ha tenido su reflejo en la realización de auditorías operativo contables cuyo resultado ha sido la emisión de diversos informes con distintos alcances en los que, además de los análisis realizados, se han incorporado las recomendaciones que a juicio de auditoría se deberían seguir en cada caso, estos informes se han realizado sobre las siguientes unidades o procesos:

- * Seguridad perimetral
- * Calidad y atención al usuario
- * Administración de Inversiones

- * Protección de datos de carácter personal
- * Explotación
- * Banca Sectorial
- * Asesoría Jurídica
- * Aplicativo Sedas
- * Grandes Financiaciones
- * Tesorería y Mercados Financieros
- * Comunicación y Publicidad
- * Otros elementos de Inmovilizado
- * Sistemas
- * Negocio Internacional

Por otro lado, y en cumplimiento de las líneas maestras del plan trienal, se ha colaborado con la Dirección de Organización con aportaciones al desarrollo del Manual de Funciones de procedimientos y control de unidades de Servicios Centrales.

Existe una línea de trabajo abierta con carácter permanente para el desarrollo y mantenimiento del Manual de Procedimientos Aplicados y Programas de Trabajo de Auditoría Interna.

Se ha avanzado en el desarrollo y puesta en funcionamiento de la herramienta para el Registro de Incidencias y Factores de Riesgo avanzando hasta la fase de pruebas.

Se ha colaborado con los Auditores Externos en su revisión anual y entre otros varios trabajos no planificados se ha participado con los Grupos de Trabajo de la Coordinadora Estatal de Auditoría.

Auditoría de Empresas Participadas

En el ejercicio se han realizado auditorias financiero/contable de las sociedades participadas:

- * Auditoría de los estados económico-financieros de la Fundación "Escuela de Negocios de Andalucía (ESNA)". Ejercicio 2004
- * Auditoría de los estados económico-financieros y de procedimientos de la "Sociedad de Estudios Económicos de Andalucía S.A. (ESECA)". Ejercicio 2004.
- * Auditoría de procedimientos contables y organizativos de General Vida". Ejercicio 2004.
- * Auditoria de procedimientos contables y organizativos de La General de Servicios LGS.
- * Desarrollo de documento para las Auditoría de Gestión y Procedimientos a las Empresas Participadas.

Formación Auditores

En cumplimiento de lo dispuesto en el Reglamento de Auditoría Interna, se han asistido en función de la especialidad de cada auditor a un total de 409 horas de formación, tanto interna como externa, sobre materias de muy diversa índole siempre relacionadas con la actividad auditora, tales como:

- * Revisión estructura informes morosidad.
- * Gobierno Corporativo.
- * Experto en Auditoría entidades de Crédito.
- * Prevención de Riesgos Laborales.
- * Validación de Modelos de Riesgo de Crédito.
- * Sistemas de información.

7.3. DIRECCIÓN GENERAL

7.3.1. Dirección General Adjunta de Negocio

RED DE SUCURSALES

En el ejercicio 2005 se han abierto 9 sucursales, estructuradas territorialmente de la siguiente forma:

· **Granada:**

- Armilla (Plaza Mallorca)

· **Almería:**

- Almería La Vaguada
- Aguadulce Boulevard

· **Huelva:**

- Punta Umbría
- Bollullos Par del Condado

· **Málaga:**

- Alhaurín de la Torre
- Torremolinos
- Málaga Cristo de la Epidemia

· **Tarragona**

En este ejercicio se ha profundizado en los estudios relacionados con el Plan de Expansión 2002/2006, avanzándose que durante 2006 se procederá a la apertura de sucursales en:

- Pilas (Sevilla)
- Bormujos (Sevilla)
- La Línea de La Concepción (Cádiz)
- Cabra (Córdoba)
- Jaén – Fuentezuelas

Con independencia de estas nuevas aperturas, se inicia la implantación de CajaGRANADA en la zona del levante español, estando prevista la apertura de sucursales en:

- Murcia
- Cartagena (Murcia)
- Lorca (Murcia)

Han concluido los estudios preliminares y se estima que a lo largo de 2006 se procederá a la apertura de sucursales en Sabadell y Mataró para perfeccionar la estructura de sucursales de la Caja en Cataluña.

En el marco de estos estudios, se inician los procesos para ampliar la red especializada de sucursales de empresas, estando prevista la apertura de este tipo de sucursales en:

· Madrid

· Málaga

· Sevilla

Por último, destacar la participación de la Red de Sucursales, a través de los distintos niveles y responsables, en proyectos relacionados con la mejora de los procesos, la optimización y mejora de la capacidad de gestión comercial y la formación y capacitación de sus componentes.

DIRECCIÓN DE DESARROLLO COMERCIAL

DIRECCIÓN DE NUEVOS CANALES

Los proyectos acometidos se han centrado en los siguientes aspectos, de los que indicamos las actuaciones más relevantes:

· **Ampliar el número de operaciones financieras** que el cliente puede realizar de forma autónoma: Gestión de domiciliaciones, incluyendo recibos no domiciliados y consultas y entregas a cuenta en préstamos, tramitación de solicitudes de tarjetas, extractos a comercios en fichero.

· **Incorporar nuevos dispositivos:** Se ha ampliado la forma de utilización de dispositivos móviles: Acceso a Caja Electrónica a través de Pda,s y móviles GPRS.

· **Proporcionar nuevos servicios complementarios y no financieros** que permitan que nuestros canales sean referente general de clientes y no clientes: Presentación de todo tipo de declaraciones de IRPF, pago de Impuestos de la Junta de Andalucía, acceso a datos de APAT de la Diputación de Granada, Nuevos contenidos en Canal Internacional, creación de nuevo canal secundario de Agenda cultural de Granada.

· **Aumentar el uso del Canal Internet** mejorando la presentación de canales informativos y operatoria del transaccional ya existente: Remodelación de la Página inicial y de los Canales Principales y

utilidad para personalizar la visualización del Portal y sus funciones.

Incrementar las medidas de seguridad.- Incorporación de teclados virtuales para tecleo de claves y encriptación de PIN en el momento de teclearlo. Adhesión a sistemas de prevención y detección de ataques.

Mejora y racionalización de procesos internos.- Mecanización de gestión de tarjetas Visa y Mastercard. Adhesión al seguro global de Tarjetas de Euro6000.

Cumplir normativa de rango superior de Banco de España y Marcas Internacionales de Tarjetas: Adaptación de tpv,s a EMV e inicio de la sustitución del parque.

Potenciar el uso de la tarjeta: Lanzamiento de las tarjetas: Mastercard Andalucía Oro solidaria, Centro Comercial Neptuno, Colegio Aparejadores de Jaén, Tarjeta de AGER y Tarjeta Altiplano. Realización de la 2ª Campaña de Puntos por compra utilizando como apoyo los canales de Caja a Distancia y del resto de campañas de Euro6000.

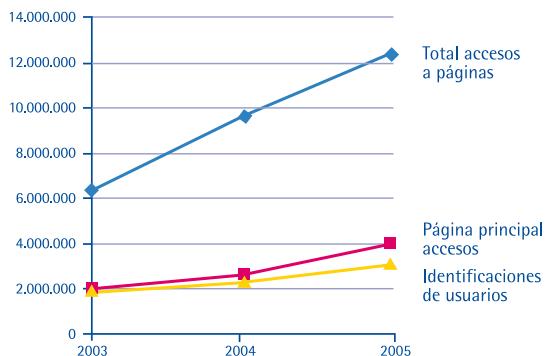
El objetivo de todas estas actuaciones es lograr una mayor utilización de los canales alternativos en aquellos servicios financieros y no financieros, que no requieren del asesoramiento de la red de sucursales. Los objetivos conseguidos se muestran en el cuadro siguiente:

Magnitudes Nuevos Canales

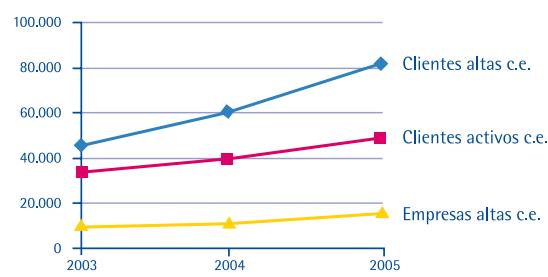
MAGNITUD	2005	Incr
CONTRATOS		
Caja a distancia	83.190,00	35,35
Tarjetas Activadas (Maestro+Visa+Mastercard)	317.224,00	5,17
ELEMENTOS DE AUTOSERVICIO		
Cajeros	549,00	2,23
Tpv,s	10.486,00	-6,58
NUMERO DE OPERACIONES		
Total de accesos al Portal CajaGRANADA	12.419.870,00	40,83
Operaciones Caja Electronica	18.308.733,00	62,56
Operaciones Caja Telefonica	461.135,00	11,03
Total Negocio Emisor Medios de Pago	18.271.040,00	9,50
Total Negocio Adquiriente Medios de Pago	17.975.247,00	5,79
VOLUMEN DE OPERACIONES (euros)		
Operaciones Contables Caja Electrónica	2.298.888.000,00	21,57
Total negocio emisor tarjetas	1.214.879.223,00	8,69
Total Negocio Adquirente Medios de Pago	1.269.969.661,00	6,25

Los gráficos que incluimos a continuación reflejan el grado de aceptación que, entre clientes y no clientes tienen los canales alternativos de CajaGRANADA.

Clientes de Caja a Distancia



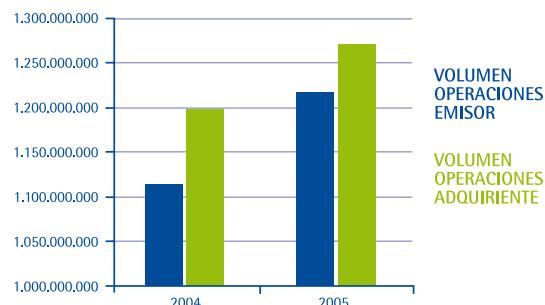
Portal CajaGRANADA Accesos



Operaciones y Accesos Caja a Distancia



Evolución Negocio Medios de Pago

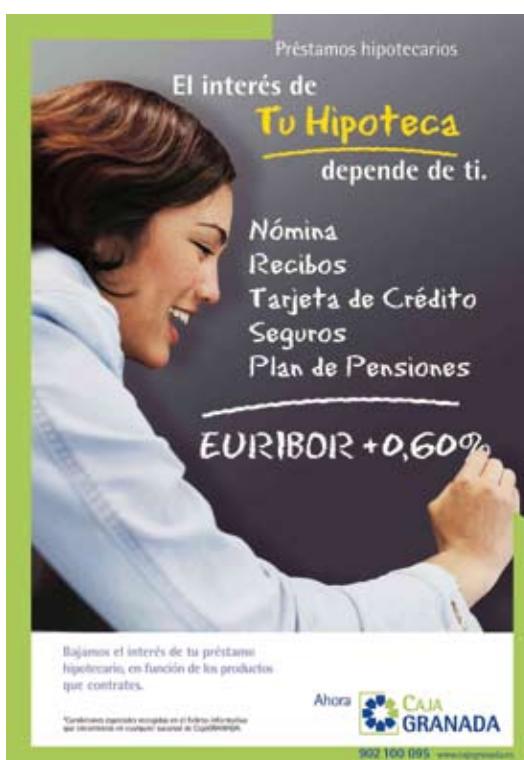


DIRECCIÓN DE MARKETING ESTRATÉGICO

INVESTIGACIÓN

Con el fin de adecuar nuestra oferta a las necesidades de los clientes, se realizaron diversas investigaciones a lo largo del año como la referida al segmento infantil y juvenil, el mercado hipotecario, análisis de productos de la competencia, comportamiento financiero de los clientes, etc.

LANZAMIENTO DE NUEVOS PRODUCTOS Y SERVICIOS



TU HIPOTECA

En el mes de junio CajaGRANADA amplió su oferta de productos destinados a la adquisición de vivienda con un innovador préstamo hipotecario que tenía la peculiaridad de ofrecer un magnífico tipo de interés al cliente, si éste mantenía una serie de vinculaciones con la Caja.



Tarjeta Solidaria

La exclusividad

ORO PARA COMPARTIR

La solidaridad

Con tu tarjeta Andalucía Oro Solidaria colaboras en diversos proyectos solidarios para la educación, la salud y la alimentación de los más necesitados.

Ahora Caja GRANADA 902 100 095 www.cajagranada.es

NUEVOS PRODUCTOS DE INVERSIÓN

Durante el año 2005 se lanzaron varios depósitos especiales y fondos de inversión garantizados con la finalidad de dotar a la red de sucursales de productos con tipos de interés competitivos y en línea con las ofertas de otras entidades. Igualmente, se ha iniciado el desarrollo de una plataforma única para la comercialización de fondos de inversión y valores a través de la red de sucursales y del servicio de caja electrónica.

NUEVA TARJETA ANDALUCÍA ORO SOLIDARIA

En el mes de diciembre, CajaGRANADA lanza la TARJETA ANDALUCÍA ORO SOLIDARIA, vinculada a proyectos solidarios mediante la cesión del 0,6 % del importe de las compras que se realicen con estas tarjetas, además de que el 0,7 % de las comisiones percibidas por las compras en comercios será destinado a la Fundación para el Desarrollo Solidario de CajaGRANADA. Se trata de una tarjeta de prestigio, aceptada internacionalmente, con un amplio crédito que admite diversas formas de pago. Cuenta con seguros gratuitos de amplias coberturas contra fraude y accidente.

Convenio de Colaboración entre CajaGRANADA y la Asociación Grupo de Desarrollo Rural del Altiplano de Granada (Baza-Huéscar)

En el Altiplano tu iniciativa crece con CajaGRANADA

Gracias a este Convenio ofrecemos a los asociados productos exclusivos de financiación e inversión. Y creamos la Tarjeta del Altiplano, para que tú también puedas colaborar con el desarrollo de tu comarca.

Disfruta de sus ventajas

- Por pertenecer a la Red Euro 6000:
Comodidad: pagar todos tus compras en miles de establecimientos.
- Rapidez: disponer de efectivo en cajeros automáticos de España y resto de mundo.
- Seguridad: disfrutar de la tranquilidad que te ofrece una tarjeta de crédito con la mejor protección en datos, servicios y trámite.
- Por ser la Tarjeta del Altiplano:
Beneficios: tener un 10% de descuento en la compra en algunos establecimientos pertenecientes a la Asociación de Desarrollo Rural del Altiplano.
- Facilidad: puedes pagar en tiendas con tarjetas.
- Ayuda a tu entorno: cada consumo crea el desarrollo del Altiplano de Granada.

Ahora  902 100 095 www.cajagranada.es

Seguros de Vida

Este verano, doble protección para toda la familia.

Compráte ya tu seguro de VIDA FAMILIAR y llevate gratis un Seguro de Defensa Jurídica*



GENERAL VIDA FAMILIAR

Con un Seguro de Vida así, el futuro que quieras para tus hijos está garantizado.

Ahora  902 100 095 www.cajagranada.es

LANZAMIENTO "TARJETA ALTIPLANO"

A raíz del convenio firmado entre la Asociación de Desarrollo Rural del Altiplano de Granada (Baza-Huéscar) y nuestra Entidad, la tarjeta del Altiplano se lanzó en Noviembre. El objetivo de esta campaña era comunicar nuestro compromiso social y económico con esta comarca.

NUEVOS SEGUROS DE AHORRO

En el primer semestre del año se inició la comercialización de dos nuevos productos: GENERALVIDA INVERSION ASEGURADA I, seguro de vida de prima única y PLAN DE AHORRO GENERACION G, en el que el asegurado va constituyendo un capital para sus hijos.

Servicio Gestión de Pagos

CajaGRANADA le gestiona los pagos a sus proveedores.

Informese en esta sucursal sobre CajaGRANADA Gestión de Pagos.

Ahora CajaGRANADA
902 100 095 | www.cajagranada.es

Cuenta Social

PERSONAS DIGNAS DE TENER EN CUENTA

CUENTA SOCIAL CajaGRANADA

La cuenta dirigida específicamente a los colectivos más desfavorecidos.

Ahora CajaGRANADA
902 100 095 | www.cajagranada.es

CAJAGRANADA GESTIÓN DE PAGOS

En el mes de mayo, CajaGRANADA lanza al mercado un producto dirigido a sus clientes del segmento de empresas con la idea de facilitarles todas las tareas relacionadas con la gestión de los pagos a sus proveedores por el suministro de mercancías o servicios, ofreciendo a estos la posibilidad de cobrar las facturas con anterioridad a la fecha de su vencimiento.

CUENTA SOCIAL CAJAGRANADA

A final de septiembre CajaGRANADA, siguiendo su línea de Entidad Solidaria, puso a disposición de las personas con escasos recursos o en situación económica y social precaria, una cuenta de ahorro especial exenta de gastos, llamada "Cuenta Social".



NUEVOS SERVICIOS PARA INMIGRANTES

A principios de marzo empezó a funcionar un nuevo servicio para que los inmigrantes pudiesen enviar remesas de dinero a su país de origen a muy bajo coste. Al mismo tiempo, para completar la oferta al colectivo de inmigrantes, se diseñó un seguro de repatriación específico para ellos.



CAMPAÑAS Y PROMOCIONES DE PRODUCTOS

A lo largo del año se desarrollaron varias campañas promocionales de Seguros como la del Seguro de Vida GENERALVIDA FAMILIAR, con regalo de la prima del primer año de un Seguro de Defensa Jurídica, o el Seguro de Automóviles PLURIANUAL de MUNAT o el Seguro de Asistencia Sanitaria CASER SALUD.

En cuanto a las TARJETAS, a lo largo del año se han realizado varias campañas promocionales, participando en el sorteo de diversos regalos: viaje a la final de la Champion League en Estambul, Play Station 2, teléfonos móviles y fines de semana en Paradores Nacionales, etc.

Igualmente importante ha sido la campaña promocional de PLANES DE PENSIONES durante el segundo semestre del año, incentivando la realización de aportaciones o traspasos de planes de otras Entidades, con regalos directos y bonificaciones sobre las aportaciones periódicas realizadas.

Otras campañas importantes a reseñar han sido la del JUEGO DE LA BOLSA, con la participación de numerosos colegios, que ha servido para que los estudiantes conozcan de una manera lúdica cómo funcionan los mercados financieros; y la campaña de captación y fidelización de INMIGRANTES efectuada a finales de año, con publicidad en varios idiomas.

IMAGEN CORPORATIVA

En 2005 se culminó el proceso de cambio de todos los soportes a la nueva imagen de CajaGRANADA, además se ultimó el desarrollo de los Manuales de Arquitectura Corporativa y Organizativo de Sucursales, con los que se define una nueva oficina basada en la atención personalizada del cliente y transmisora de los atributos de imagen de CajaGRANADA. Todas las nuevas sucursales abiertas en este año han sido dotadas de una nueva distribución de los puestos, de mobiliario y soluciones arquitectónicas basadas en los conceptos de transparencia, modernidad y cercanía con el cliente.



DIRECCIÓN DE MARKETING OPERATIVO

ACCIONES PROMOCIONALES



Destacamos la campaña dirigida al sector infantil/juvenil, mediante la que se ha potenciado el producto generación g/G, incrementándose estas cuentas en un 19,65% sobre las existentes a 31 de diciembre anterior y sus saldos en un 42,77%. El eje de esta campaña fue la conmemoración del IV centenario de la primera edición de "EL Quijote", realizándose actividades paralelas a la promoción con una representación del Quijote en marionetas. Esta actividad se realizó por toda Andalucía y participaron 100 colegios y 10.000 niños.



Igualmente destacó la campaña de ahorro en la que el presentador Juan y Medio fue la figura prescriptora. Los regalos fueron diseñados en exclusiva por el pintor Valentín Albardíaz, basándose para el diseño en el refranero popular andaluz. Se realizaron 40.000 operaciones que supuso una captación de 108 M* de euros.

Además, se han realizado las siguientes promociones:

- Catálogo de puntos para compras con tarjeta
- Contrataciones de tarjetas de diferentes colectivos
- Seguros de Vida Familiar
- Planes de Pensiones
- Promociones de activo en las que la Caja financia los productos ofertados por proveedores a nuestros clientes.

PATROCINIOS DEPORTIVOS

CajaGRANADA ha prestado colaboración un año más tanto a deportistas de élite como al deporte base, a los históricos y a los de nueva creación entre los que se encuentra el Granada Atlético C.F. Este apoyo ha tenido una gran repercusión mediática, por los logros conseguidos por nuestros patrocinados durante el año 2005:

- Paquillo Fernández, Subcampeón mundial en 20 km. marcha "Helsinki 2005"
- Álvaro Molina, tricampeón de Europa motociclismo 250cc.
- F.C. Baza, ascenso a 2ª División B
- C.B. Granada, equipo de baloncesto de ACB.

Un año más continuamos con el patrocinio de la estación de esquí y montaña de Sierra Nevada y colaborando con más de 60 patrocinios orientados principalmente al deporte base, canteras de los clubes más importantes como Baloncesto y C.F. Motril, deporte femenino (Club Híspalis de Sevilla), infantil (Club Granada Gimnasia Rítmica), Club de atletismo.



FERIAS

En este año CajaGRANADA ha estado presente en más de 25 ferias y otros eventos, en los que se han instalado stand, pancartas publicitarias, vallas, etc., obsequiando a los asistentes con artículos publicitarios.

Hay que destacar la presencia de la Caja en FERMASA, Expoagro Almería, Primera Feria Internacional Agrícola, así como en Turismo Interior de Jaén, catalogada como Feria Internacional de Turismo. Patrocinadora y expositora en la Feria Internacional del Empleo, referente para el sector juvenil.

Para cerrar el año la entidad quiso acercar a los niños y más jóvenes que visitaron Juveandalus a los deportistas de élite patrocinados por la misma, como Paquillo, jugadores del CB.Granada y Álvaro Molina.



OTRAS COLABORACIONES PUBLICITARIAS

Desde principio de 2004, CajaGRANADA cuenta con un globo aerostático corporativo con el que se han realizado numerosas actividades, tanto en vuelo cautivo como en vuelo libre. Se ha participado en el campeonato de globos de España que tuvo una gran repercusión en medios y Festival de Globos aerostáticos donde ha participado el globo aerostático de la entidad.

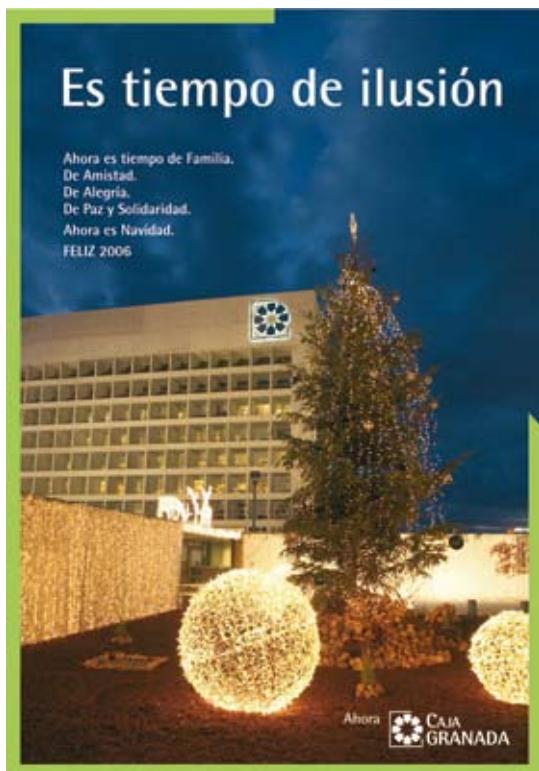
En cuanto a publicidad exterior, se instalaron más de 400 vallas publicitarias en obras financiadas.



NAVIDAD

En esta Navidad se optó por una decoración clásica en iluminación, instalando un gran árbol y objetos decorativos típicos de estas fechas. Se transmitía una imagen moderna y vanguardista por los materiales utilizados, y a la vez entrañable y clásica.

El regalo institucional enviado a los clientes una vez más ha querido ser solidario, por lo que su preparación ha sido a cargo de Itermón Oxfam.



DIRECCIÓN DE BANCA SECTORIAL Y PERSONAL

Durante el año 2005, las principales líneas de actuación de esta Dirección han estado centradas básicamente en: una gran reestructuración de la Unidad de Economía Social y Agraria, el desarrollo de la Banca Personal y en el Mantenimiento de las actuaciones comenzadas en 2004 en la Banca de Empresas y en la Banca Institucional.

Asimismo, se ha puesto en funcionamiento la prueba piloto de la implantación del proyecto de Agentes Financieros, como un nuevo canal de venta. Este proyecto se irá consolidando en los próximos meses.

El Monte de Piedad ha seguido su evolución tradicional atendiendo a un gran colectivo de clientes que demandan este tipo de crédito y colaborando en la no exclusión financiera de estos. Durante 2005 se realizaron cuatro subastas.

DIRECCIÓN DE BANCA INSTITUCIONAL

Esta dirección, que aúna todas las relaciones con el sector público y con diversos colectivos no gubernamentales, ha tenido las siguientes líneas de actuación:

- Con los COLECTIVOS DIVERSOS, se han firmado 10 nuevos convenios entre los que destacan: Sociedad Anónima Estatal de Caución Agraria (SAECA), Asociación Granadina de Empresarios y Profesionales, IMEFE Ayuntamiento de Jaén, Federación Andaluza de Empresas Cooperativas (FAECA), Federación Provincial de Regantes de Jaén, IMEFE Ayuntamiento de Granada, Asociación Nacional de Criadores de Oveja Segureña y Asociación de Defensa Sanitaria Ganadera Segureña de Huéscar, Federación Provincial de Empresas de Hostelería y Turismo de Granada, Sociedad Cooperativa San Isidro Labrador y Personal de Gestión y Recaudación Local.
- Con el SECTOR PÚBLICO se ha continuado con los convenios de colaboración ya firmados y con la introducción del nuevo sistema integral de gestión de tributos elaborado por CajaGRANADA para los ayuntamientos.

DIRECCIÓN DE BANCA DE EMPRESAS

Durante este ejercicio se ha consolidado el crecimiento de la Red de Empresas de CajaGRANADA, teniendo crecimientos en inversión crediticia del 23 %, en recursos administrados del 27,28% y una bajada en morosidad del 87%.

El proyecto Viálogos, formado por trece Cajas de Ahorros españolas (BBK, Caixa Manresa, Caja Vital, Kutxa, Caixa Nova, Caja Canarias, Caja Duero, Caja Extremadura, Caja Navarra, Sa Nostra, Caja Cantabria, El Monte y CajaGranada), está finalizando su fase de implantación y nuestra entidad ya ha participado en diferentes proyectos de financiación.

DIRECCIÓN DE ECONOMÍA SOCIAL Y AGRARIA

Esta Dirección ha trabajado principalmente en dos frentes durante el año 2005:

- Por un lado, el mantenimiento e incremento de las acciones en cada uno de los segmentos productivos de su competencia: Agroganadero, Pesquero, Economía Social, Iniciativas comunitarias, Exposiciones Comerciales, Empresas Participadas y Proveedores.
- Y por otro, se ha creado e implantado un nuevo proyecto funcional en la Dirección que ha tenido como principal objetivo los preparativos para la instalación de la Oficina Agraria que potenciará los servicios que presta la Unidad y la creación de la figura de los Agentes Agrarios que ayudarán y darán soporte a las oficinas en las diferentes campañas agrarias.

DIRECCIÓN DE BANCA PERSONAL

En el año 2004, se creó la Dirección de Banca Personal y durante 2005 se ha desarrollado todo el proyecto inicialmente previsto. En el próximo año, la Banca Personal en CajaGRANADA será una realidad que empiece a dar sus frutos, atendiendo a un colectivo con un alto poder adquisitivo que necesitan una banca más especializada.

OFICINA INTERNACIONAL

Durante el ejercicio de 2005, se ha consolidado el proyecto con la incorporación de tres gestores comerciales de distintas nacionalidades (República Dominicana, Ecuador y Marruecos) y con el lanzamiento de una campaña comercial en Granada, dirigida a la captación de inmigrantes como clientes de nuestra entidad.

7.3.2. Dirección General Adjunta de Medios

DIRECCIÓN DE ADMINISTRACIÓN Y SERVICIOS

ADMINISTRACIÓN DE INVERSIONES

La actividad básica se relaciona con la administración del crédito de los clientes de CajaGRANADA, particularmente de aquellos contratos con garantía real, descuento comercial y operaciones subvencionadas, y se concreta en la emisión de certificados de concesión y ofertas vinculantes de préstamos hipotecarios; certificados de levantamiento

de cargas hipotecarias, desembolsos de operaciones de promociones, tratamiento de las subvenciones amparadas en convenios con organismos oficiales y administración de préstamos titulizados. En el cuadro siguiente se plasman los datos más significativos de la actividad realizada:

Operaciones	Número	Importe	% var. s/2004
Certificados emitidos operaciones activas	6.450		
Registro Central Avales	5.002	192.287.036	- 6,13 %
Efectos tratados (descuento y aplicación)	914.609	3.129.938.103	2,15 %
Total operaciones activas administradas	235.742	9.119.499.259	19,24 %

Durante este ejercicio se ha colaborado en el proyecto sectorial Ancert, impulsado por el Consejo General del Notariado y CECA, que dotará de mayor productividad y seguridad el proceso de formalización de las operaciones de préstamo y crédito, y en la implantación de la aplicación de "Confirming", que amplía nuestra oferta comercial en sistemas de pago.

ADMINISTRACIÓN DE SERVICIOS DE NEGOCIO

La actividad básica sigue girando en torno a la gestión centralizada del Sistema Nacional de Compensación Electrónica y de la recaudaciones y pagos por cuenta de las administraciones públicas y grandes emisores, concretándose la misma en la compensación de cheques, pagarés, adeudos domiciliados, transferencias, nóminas, pensiones, prestaciones de la Seguridad Social, recaudaciones de tasas e impuestos, cobros por ventanilla, convenio O.N.C.E. Los datos más significativos del ejercicio han sido:

Operaciones	Número	Importe (€)	% var. s/2004
Adeudos domiciliados (emitido y recibido)	17.201.697	3.867.908.253	12,96 %
Cobros por ventanilla	2.327.975	446.257.025	22,15 %
Recaudaciones Administraciones Públicas	1.520.426	914.848.758	30,89 %
Recaudación Seguros Sociales	1.147.405	609.193.431	15,61 %
Pago Prestaciones de la Seguridad Social	2.237.330	1.174.394.795	14,01 %
Transferencias (emitidas y recibidas)	2.428.012	7.571.641.248	8,47 %
Nóminas (emitidas y recibidas)	1.958.827	2.331.818.620	- 5,84 %
Cheques y pagarés truncados	1.544.209	7.648.719.785	- 16,24 %

Durante este ejercicio se ha incrementado la productividad de este grupo de trabajo y se ha continuado reduciendo los gastos directos de grabación de datos.

DIRECCIÓN DE SERVICIOS INTERNOS

Los grupos de trabajo de esta Dirección están encargados de suministrar a la Organización soluciones en los campos de Archivo Central, Conserjería, Estafeta y transporte, Almacén y distribución de consumibles a los distintos centros de la entidad. Se han traspasado todas las funciones relacionadas con la administración y registro del inmovilizado funcional a la Dirección de Soporte y Medios Técnicos.

DIRECCIÓN DE DESARROLLO Y APLICACIONES TECNOLÓGICAS

A continuación se describen algunas de las principales iniciativas concluidas durante el 2005, agrupadas en torno al mapa funcional que vertebral los sistemas de información.

CANALES

Nuevos servicios disponibles en Banca Electrónica (canal Internet):

- Petición de extractos de movimientos para cualquier período en formato CSB43,
- Operatoria de préstamos (consultas de operaciones y recibos, entrega a cuenta,
- Presentación declaraciones IRPF modelo 100 (individual y conjunta),
- Seguros de cambio, compra de divisas,
- Acceso a los datos fiscales,
- Consulta de remesas por parte de los presentadores de recibos,
- Gestión de domiciliaciones (consultas, altas y bajas, devolución de recibos,

PRODUCTOS Y SERVICIOS

Quedan disponibles los siguientes productos, servicios o ampliaciones funcionales de catálogo:

- Confirming y Fáctoring: sistema integrado de gestión de pagos y cobros.
- Remesas de inmigrantes y servicios de money transfer en tiempo real.
- Plataforma integral de servicios para la gestión tributaria de administraciones públicas.
- Módulo para la automatización de la Gestión y Reclamación de Pensiones
- 9 nuevas emisiones de General Vida Inversión Asegurada, 4 emisiones de Renta Vitalicia, Plan de Ahorro Infantil con seguro incorporado, y seguros Riesgo Libre mayores 44 años
- Cuenta de Inclusión Financiera, que favorece la bancarización de determinados segmentos
- "Tú Hipoteca", producto que incentiva la vinculación y fidelización de los clientes.
- Contratación y gestión on-line de tarjetas VISA y MasterCard.
- Se emiten nuevas tarjetas: Colectivo Altiplano, colectivo A.G.E.R., y Tarjeta Neptuno.
- Fondos de Inversión de Gestoras Extranjeras, Depósito Estructurados Ahorro Platino XVII, Fondos de Inversión Garantizados, Ipf's hasta 60 meses interés creciente.
- Promociones Libreta g / G, puntos tarjeta AndalucíaCard, Ahorro Vista 'Refrán'.

GESTIÓN COMERCIAL

- Desarrollo de las herramientas y sistemas que darán soporte al nuevo modelo de actuación comercial ConverG, que partiendo de un profundo conocimiento del cliente, se orienta a satisfacer sus necesidades financieras En el primer trimestre del 2006 se iniciará un piloto en oficinas donde se pondrán en marcha los mecanismos desarrollados.

- Diseño del Cuadro de Mando Comercial (CMC) que ofrecerá de forma ágil y directa la información necesaria para el seguimiento de la actividad comercial, seguimiento de campañas, indicadores de gestión, cumplimiento de objetivos, indicadores de productos, ...

GESTIÓN DE RIESGOS

- Despliegue general de la aplicación de "Expediente Electrónico", que gestiona a partir de flujos de trabajo, los procesos de admisión, análisis, concesión y formalización de operaciones de activo. Se integran modelos sectoriales de dictamen automático para particulares y empresas, afianzando la calidad y profundidad de la información exigible por los requerimientos de Basilea II (BIS II).
- Se aprueba el Plan Maestro de Convergencia BIS II y se lanzan las dos principales iniciativas de dicho plan: adecuación modelos dictamen automático (scoring /rating) y modelo información de riesgos (MIR).
- Se inicia en modo piloto el nuevo módulo de gestión de promociones inmobiliarias.

INFORMACIÓN DE GESTIÓN

- Nuevo modelo de información contable, permitiendo construir cualquier estado, incluidos los oficiales, a partir de los contratos individuales.
- Se diseña el esquema general del nuevo modelo integral de gestión y se construye el Visor Universal de Informes, como vehículo para la popularización de la información.

INFRAESTRUCTURA Y SOPORTE

- Desarrollo de una solución de gestión documental, incluyendo escaneo de documentos, integrada en los procesos de negocio y dando soporte a los procesos de admisión de las operaciones de activo.

- Nueva solución en el ámbito de la comunicación corporativa que facilita resumen de prensa electrónico con posibilidades de filtrado y búsqueda dentro del Portal corporativo Zaguán.
- Adaptación de todos los productos y procesos a las nuevas Normas Internacionales de Contabilidad NIC, así como a la nueva circular BE sobre reclasificación contable y provisiones (4/04).

MANTENIMIENTO

El Servicio de Mantenimiento de Aplicaciones, sujeto a Acuerdo de Nivel de Servicio, ha mantenido un buen comportamiento a lo largo del 2005, mejorando en todos los casos los indicadores objetivo del acuerdo.

DIRECCIÓN DE ORGANIZACIÓN Y CALIDAD

Las principales actuaciones de esta Dirección se han concentrado en los ámbitos de la racionalización e innovación en los procesos internos, de la participación en el lanzamiento y actualización de productos y servicios, de la actualización normativa y de la gestión de la atención a usuarios internos, destacando:

• RACIONALIZACIÓN E INNOVACIÓN PROCESOS INTERNOS

Se ha mantenido la colaboración en el desarrollo e implantación progresiva de las diferentes iniciativas en el ámbito de la gestión de riesgos (expediente electrónico admisión operaciones activas, propuestas de mejora de la Red, racionalización de la documentación para el estudio de operaciones, desarrollo del modelo piloto de scoring de particulares, gestión de promociones inmobiliarias, subrogaciones y novaciones).

Igualmente, se ha participado en el proyecto ConverG (gestión integral del proceso comercial), redefiniendo los puestos de la sucursal, la operatoria como oficina gestora de clientes y supresión de ineficiencias.

La gestión centralizada de las solicitudes y peticiones a Medios (Buzón de Medios), ha atendido durante el ejercicio más de dos mil demandas, destacando la instalación de nuevos medios técnicos y el desarrollo o actualización de soluciones informáticas.

Se ha colaborado en la implantación de una aplicación informática (Querecon) que facilita la gestión integral de sugerencias, quejas y reclamaciones al Servicio de Defensa del Cliente.

Se ha seguido el envío de correspondencia a clientes y la reducción de papel, obteniéndose mejoras en la calidad del proceso y en la reducción relativa de costes. Entre otras actuaciones, se han implantado la emisión en formato exclusivamente electrónico de circulares, nóminas del personal, resúmenes de prensa, boletines internos, y las comunicaciones sindicales y de la Asociación Sagrada Familia. Ha quedado reducida de forma significativa, las devoluciones y la correspondencia custodiada en la sucursal.

Finalmente, señalar, que la estructura del Área se vio reforzada con la creación de la Dirección de Racionalización, cuya misión es gestionar el ciclo de vida de las soluciones de negocio, analizar y priorizar las nuevas peticiones, elaborar especificaciones funcionales, coordinación de plazos, pruebas y verificación final de objetivos, colaborando en los procesos formativos e implantación de las soluciones.

• ACTUALIZACIÓN NORMATIVA Y LANZAMIENTO DE NUEVOS PRODUCTOS

Se han elaborado y emitido setenta y seis nuevas circulares de normas y procedimientos, destacando: la transparencia de las operaciones con clientes, delegación de facultades de riesgo, precios y otras condiciones financieras, operaciones de comercio exterior, gestión de descubiertos, la gestión del encaje de la sucursal, el tratamiento de prestaciones sociales, blanqueo de capitales, subsistema general de operaciones diversas, tasaciones inmobiliarias y la propia regulación de las normativa.

Se ha colaborado en el lanzamiento, entre otros, de los siguientes productos, campañas y servicios:

- DEPÓSITOS: Plazo Platino y Combinado Granada 05-1.
- FONDOS INVERSIÓN: Plazo Renta 3, Capital 4, CajaGRANADA RF GIII y Fondplazo garantizado V.
- SEGUROS: la repatriación CASER integral, Hospitalización y Defensa jurídica especial conductores.

- General Vida Pensión Vitalicia II.
- Cuenta Social CajaGRANADA.
- Plan de ahorro GENERACION G.
- CajaGRANADA Gestión de Pagos (Conforming y Factoring).
- Tu Hipoteca.
- Gestión de remesas de inmigrantes.
- Carné Joven Euro < 26.
- Tarjeta Mastercard Andalucía Oro.

• CENTRO ATENCIÓN A USUARIOS INTERNOS

En el último trimestre del año, se puso a disposición del usuario a través de Zaguan la aplicación web de gestión de incidencias, permitiéndoles la creación de éstas y el seguimiento de las actuaciones que se llevan a cabo en CAU y en el resto de áreas implicadas en su resolución.

Durante 2005, en el servicio de Calidad y Atención a Usuarios (CAU) se atendieron en torno a 150.000 consultas e incidencias, recibidas principalmente por vía telefónica y, a partir del último trimestre, vía web.

DIRECCIÓN DE SEGURIDAD

En el 2005 se ha iniciado uno de los proyectos más importantes para esta Dirección de Seguridad. Se trata de la instalación en las sucursales de equipos de grabación digital que realizan la transmisión de imágenes a través de la red corporativa de datos y por RTC como backup.

Se ha implantado la aplicación sobre consumo y gestión del efectivo y el establecimiento de franjas horarias en las rutas de transporte de efectivo a las sucursales, al objeto de mejorar la gestión y control del encaje y la calidad del servicio de transporte de fondos en las sucursales.

Se ha iniciado el desarrollo de una aplicación para la gestión de la carga de efectivo en los cajeros de las Sucursales y Desplazados desde la Dirección de Seguridad.

Se está utilizando el Sistema de Depósitos Auxiliares de Efectivo (SDA'S) como sustitución del cierre del Banco de España en las provincias de Granada, Jaén y Almería.

Se ha preparado un Curso de Formación de Seguridad en colaboración con la Dirección de Formación para el todo el personal de la CajaGRANADA.

ADECUACIÓN DE SUCURSALES

Instalación de equipos de grabación digital con transmisión de imágenes a través de la red corporativa de datos (RTC como backup).

Se están instalando en cajeros automáticos cámaras conectadas a los equipos de grabación digital, para una mayor seguridad en la operatoria.

Se han realizado las instalaciones de los correspondientes sistemas de seguridad en las sucursales reformadas y en las de nueva apertura, que tras su inspección por las Unidades de Seguridad Privada de las distintas provincias, han recibido la autorización administrativa pertinente para el inicio de actividad por parte de las subdelegaciones del Gobierno.

EN LA NUEVA SEDE SOCIAL

Se ha instalado un equipo de gestión del parque de grabadores digitales instalados en las sucursales que tiene incorporado un sistema de rondador automático para la verificación de su correcto funcionamiento.

Ha quedado instalado el circuito cerrado de T.V. en el 2º. Parking.

Se ha puesto en funcionamiento de las zonas de acceso restringido en Planta Jardín.

Se ha colaborado en la actualización del Plan de Emergencia y Evacuación de la Nueva Sede y posterior realización del Simulacro Anual de Evacuación del Edificio.

DIRECCIÓN DE SOPORTE Y MEDIOS TÉCNICOS

La Dirección de Soporte y Medios Técnicos se ocupa de adquirir, instalar y mantener los medios necesarios para el desarrollo de la actividad general de CajaGRANADA, garantizando particularmente el funcionamiento eficiente de sus sistemas informáticos, instalaciones

y equipos técnicos. Está formada por la Dirección de Explotación y Mantenimiento, la Dirección de Sistemas y la Dirección de Inmovilizado y Compras.

SISTEMAS, EXPLOTACIÓN Y MANTENIMIENTO

Sistemas Centrales

Se han migrado los servicios WEB a una nueva plataforma de mayor rendimiento, facilidad de ampliación y facilidad de administración (Blade e Itanium) y se ha realizado la consolidación de servidores UNIX para aplicaciones corporativas, incrementando potencia y reduciendo ocupación de espacio y consumo eléctrico.

Se han incorporado herramientas de monitorización de la calidad y disponibilidad de servicios informáticos.

Se ha ampliado la capacidad en disco para hacer frente a los volúmenes requeridos por las nuevas aplicaciones, incorporándose una nueva cabina DMX2000 (EMC) de última tecnología.

Se ha realizado un primer simulacro de contingencia total con conmutación de servicios críticos al centro de respaldo, con resultados plenamente satisfactorios.

Autoservicio

Se ha desarrollado un agente de control de red para cajeros automáticos y elementos de autoservicio que incrementará la calidad de servicio y disminuirá tiempo de indisponibilidad.

Se ha creado un protocolo de intervención inmediata ante cualquier intento de manipulación de un cajero automático.

Se han certificado terminales punto de venta inalámbricos con conexión GPRS que facilitarán el uso para los comerciantes que demandan movilidad para estos equipos.

Centros de trabajo

Se ha mejorado el sistema de copias de seguridad en los puestos de trabajo de sucursales, eliminando la utilización de discos magneto-ópticos.

Se ha desarrollado un entorno de movilidad con acceso externo a diversas aplicaciones corporativas, acceso wi-fi en la sede central y terminales móviles avanzados tipo blackberry.

Se ha reducido drásticamente el nivel de vulnerabilidades de los equipos y se han instalado sistemas de gestión en el ámbito de los virus.

Se han realizado campañas de difusión de la seguridad informática para empleados a través de e-learning.

Se ha realizado la renovación de casi la mitad de los puestos de trabajo de sucursales, para dotar de equipos que respondan de manera óptima a las nuevas aplicaciones.

Se ha incrementado de forma notable el ancho de banda de las líneas de comunicaciones de sucursales, reduciéndose el tiempo de respuesta de las nuevas aplicaciones.

Se han integrado todas las conexiones de las alarmas IP en las líneas de transmisión de datos de las sucursales, lo que permite incrementar la seguridad y el control a la vez que se reduce el coste.

Instalaciones

Se han dotado e instalado 1.698 elementos técnicos-lógicos de los cuales los más significativos han sido 31 dispensadores de efectivo, 18 Servidores, 870 puestos de trabajo completos, 225 Impresoras financieras, 35 equipos multifuncionales (impresión, fotocopia, escáner y fax), y 25 cajeros automáticos.

INMOVILIZADO Y COMPRAS

CENTROS REFORMADOS O CAMBIADA UBICACIÓN

UGÍJAR	D.C.Z. Huelva
DÓLAR	D.C.Z. Granada Vega
MECINA BOMBARÓN	D.C.Z. Granada Este
CHIMENEAS	D.C.Z. Granada Centro
CAMPOCÁMARA	
D.C.Z. Almería Capital	
D.C.Z. Almería Poniente	
D.C.Z. Almería Levante/ Murcia	
D.C.Z. Cádiz	

NUEVAS APERTURAS (Plan de Expansión)

Armilla Pl. Mallorca
Alhaurín de la Torre
Almería La Vaguada
Aguadulce Boulevard
Málaga Cristo Epidemia
Bollullos Par Condado
Punta Umbría
Tarragona
Torremolinos

7.3.3. Dirección General Adjunta de Finanzas

DIRECCIÓN DE INVERSIONES CREDITICIAS

La Dirección de Inversiones Crediticias engloba los tres procesos de gestión del riesgo de crédito: Admisión, Seguimiento y Recuperaciones.

Durante 2005, CajaGRANADA ha seguido manteniendo la línea de crecimiento de los últimos ejercicios en Inversión Crediticias alcanzando el 19,19% al final de año. Durante el periodo se han concedido operaciones por un importe de 3.918 M* de €, lo que represente un 33,72% más que el ejercicio anterior. De este importe, 2.267 M* de € fueron créditos hipotecarios.

UNIDAD DE ANÁLISIS Y ADMISIÓN DE RIESGOS:

Se ha culminado la implantación del expediente electrónico en toda la Red de Sucursales, así como los Sistemas Automáticos de Decisión para préstamos hipotecarios y personales, los dictámenes serán vinculantes durante el ejercicio de 2006.

Se han modificado las facultades delegadas de concesión de operaciones activas así como la clasificación de sucursales con criterios objetivos, tendente todo ello a resolver la mayoría de las operaciones en el primer estamento.

Se ha llevado a cabo la reorganización territorializada en el segundo nivel, al objeto de acercar la toma de decisión a los territorios, así como la identificación de los intervenientes, (Analistas y Jefes de Riesgos) con los mismos.

UNIDAD DE SEGUIMIENTO DE RIESGOS:

Entre las principales actividades realizadas en el ejercicio 2005 destacamos las siguientes:

- Adecuación de criterios de seguimiento y clasificación de riesgos crediticios a la normativa recogida en el Anexo IX de Riesgo de Crédito de la Circular 4/2004, a través del los procesos de seguimiento directo que de los acreditados y grupos de riesgos se realizan en la Unidad y de la cobertura de la perdida por deterioro de los mismos.

- Establecimiento de procedimientos de alertas sobre declaraciones de situación concursal, con objeto de cumplir con los plazos y adaptación a la nueva Ley Concursal.

- Ampliación de los sistemas de seguimiento de financiación de Solares, con especial énfasis en los plazos sobre desarrollo urbanístico de los mismos.

- Profundización en los procesos de seguimiento de financiación de Promociones Inmobiliarias, con diferentes mejoras del fichero integrado de las mismas, así como de la evolución las obras, las ventas y los sistemas de subrogación de viviendas.

UNIDAD DE RECUPERACIONES:

Durante el año 2005 se ha continuado con la buena gestión de los impagados iniciada en 2003, situando la tasa de dudosidad a 31.12.05 en el 0,92%, aún con el impacto negativo de la entrada en vigor de la circular 4/2004 del Banco de España.

Al igual que en el 2004, en el último trimestre de este ejercicio se han llevado a efecto reuniones con la Red de Sucursales, organizadas por las Direcciones Comerciales de Zona explicando los impactos de la aplicación de la nueva circular del Banco de España.

Se ha externalizado el servicio de seguimiento y control de los expedientes en poder de Letrados.

Se ha reducido sensiblemente el plazo para el inicio de los procedimientos para reclamación de los impagados, así como la gestión amistosa de cobro.

Sigue evolucionando de forma positiva la cifra de activos adjudicados, que una vez más decrece en el presente ejercicio, el saldo a 31.12.05 se sitúa en 3,5 M* de €.

UNIDAD DE GRANDES FINANCIACIONES:

Se concentra aquí una importante actividad de Préstamos Sindicados, Préstamos a Sociedades participadas y grandes proyectos bilaterales con clientes de la Red de Sucursales.

Durante 2005 se han analizado 99 operaciones sindicadas por un importe de 136 M* de €

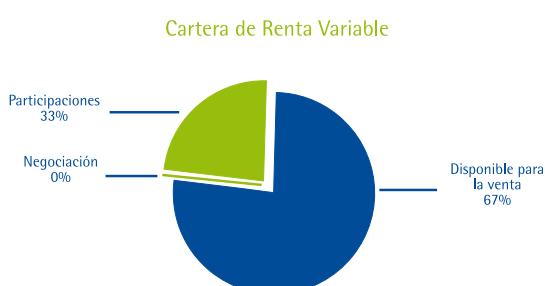
Se han elaborado protocolos de actuación para "Energía Solar Fotovoltaica" y para "Centros Geriátricos"

DIRECCIÓN DE GESTIÓN FINANCIERA

La Dirección de Gestión Financiera tiene como objetivo canalizar las inversiones financieras de CajaGRANADA, así como obtener las financiaciones mayoristas necesarias para el desarrollo de la actividad típica de la entidad o para actuar en los mercados financieros, todo ello de acuerdo a los límites establecidos por los Órganos de Gobierno de la misma y el adecuado control de riesgos. La Dirección está estructurada bajo el principio de segregación de funciones y engloba, además, toda la operatoria relacionada con el Negocio de Internacional de CajaGRANADA. En la Dirección de Gestión Financiera se realiza, además, la gestión de los riesgos interés, liquidez y cambio derivados de la actividad de la entidad.

El año 2005 ha sido, en general, un ejercicio positivo para los mercados de renta variable, aunque existieron diferencias entre los distintos mercados. En el caso de España, el Ibex 35 revalorizó un 18,20% y el IGBM un 20,55%. En el caso de mercados internacionales, destaca el Nikkei que incrementó su valor en un 40,24%. El EuroStoxx50 lo hizo en un 21,27%, mientras que en S&P 500 sólo se revalorizó un 3%.

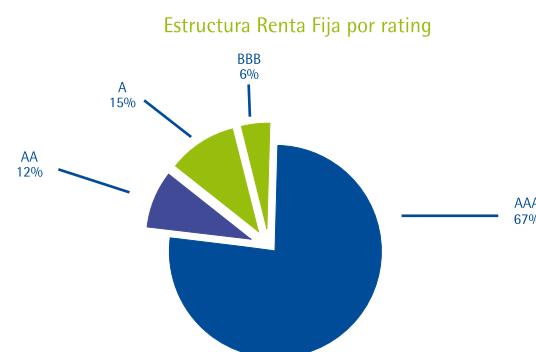
Al cierre del año 2005, la estructura de las carteras de renta variable de la entidad era la siguiente:



El tipo de intervención del Banco Central Europeo se mantuvo en el 2% hasta el mes de diciembre de 2005. En esta fecha, el Banco Central Europeo elevó el tipo de intervención hasta el 2,25%, iniciando una senda alcista que se ha trasladado a la curva monetaria de tipos de interés. Así, el euríbor a un año finalizó en el 2,844%, cuando a principio de ejercicio estaba en el 2,356%. Los tipos de interés de la deuda pública a plazo de 3 años se incrementaron ligeramente, desde el 2,725% de 2004 al 2,86 del cierre de 2005. Los tipos de interés a plazos más largos, sin embargo, descendieron. Así, la deuda pública a 10 años finalizó en el 3,312%, frente al 3,712% del comienzo del año.

En el año 2005, la inversión en renta fija de CajaGRANADA se incrementó ligeramente, respecto al cierre del año 2004. La inversión se ha materializado tanto en deudas del Estado como en renta fija privada.

La estructura de la cartera de renta fija por calidad crediticia, al cierre de 2005, es la siguiente:



La estructura de la cartera de renta fija, por tipo de inversión, es la siguiente:



Los resultados por operaciones financieras han ascendido, en el ejercicio 2005, a 21,8 millones de euros.

La liquidez durante el ejercicio 2005 se ha mantenido en los límites establecidos en los presupuestos, existiendo, como en años anteriores, la necesidad de acudir a fuentes adicionales de financiación para financiar el crecimiento de la actividad crediticia.

En este sentido, con el fin de obtener financiaciones adicionales a las fuentes tradicionales de financiación, se ha participado, junto con otras cajas de ahorros, en tres programas de emisiones conjuntas de cédu las hipotecarias para titulizar por un importe total de 400 millones de euros. También se han emitido durante el ejercicio 2005 Cédulas Territoriales, por importe de 75 millones de euros. Con el objetivo de diversificar las fuentes de financiación, se han titulado préstamos hipotecarios por importe de 200 millones de euros y se ha continuado con el programa de emisión de pagarés de elevada liquidez, por un importe máximo de 300 millones de euros.

Por último, y con el fin de reforzar el nivel de recursos propios de la entidad, se han lanzado la 11ª Emisión de Obligaciones Subordinadas CajaGRANADA, por un importe de 65 millones de euros, dirigida al mercado institucional.

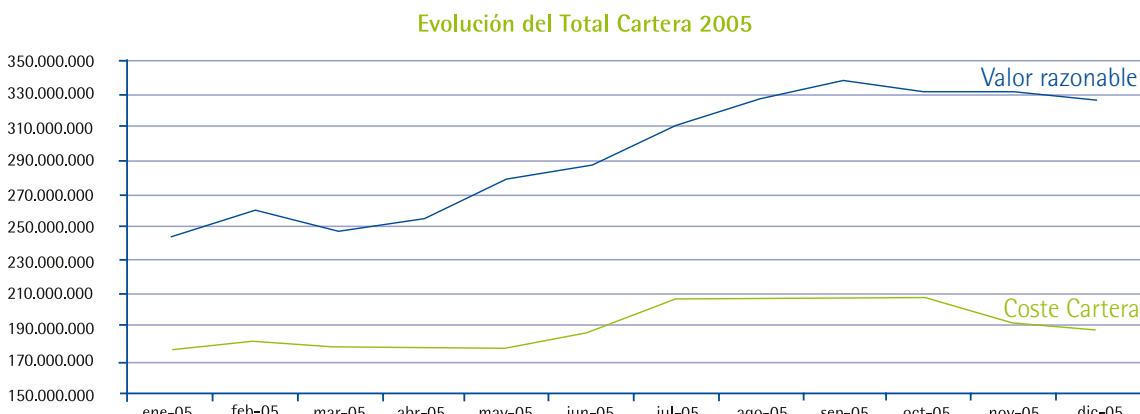
7.3.4. Dirección General Adjunta de Inversiones Corporativas

La inversión en participaciones empresariales ha supuesto un año más un sólido soporte de la cuenta de resultados, tanto por los rendimientos obtenidos en concepto de dividendos, como por las plusvalías generadas en operaciones de desinversión.

El montante anual de dividendos percibidos ha ascendido a 12,02 millones de euros, con un incremento del 68,8% respecto al ejercicio anterior. Las diferencias positivas realizadas por operaciones de inversión/desinversión se han elevado a 22,37 millones de euros, lo que representa un aumento del 85,26 respecto a 2004. La suma de ambas

partidas supone el 11,50% del margen ordinario de CajaGRANADA.

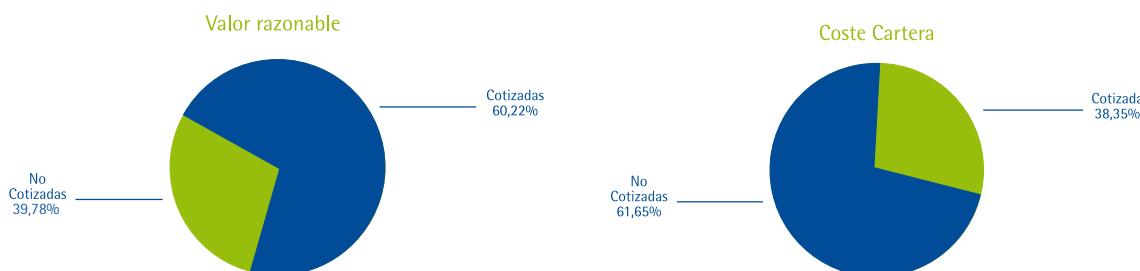
En cumplimiento de la normativa del Banco de España –Circular 4/2004- hemos procedido durante este ejercicio a la adaptación contable de nuestras participaciones a los criterios de valoración emanados de la citada circular (valor razonable). En función de éstos, nuestra cartera industrial a 31-12-2005 ha quedado valorada en 326,1 millones, lo cual significa un incremento de 110 millones de euros respecto a la valoración del año anterior y 136 millones de euros de revalorización respecto al precio de coste.



Uno de los factores que han influido en el incremento del valor de nuestra cartera ha sido la excelente evolución de las cotizaciones de nuestras empresas participadas cotizadas en Bolsa. En el siguiente

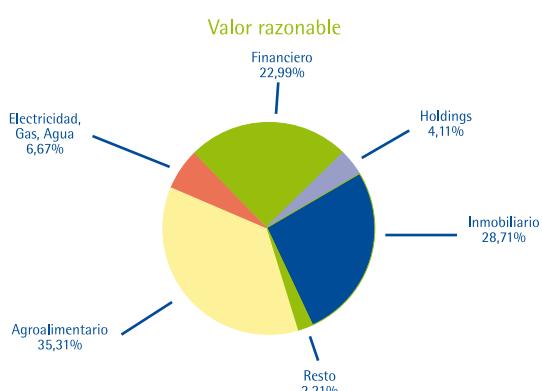
gráfico se puede observar cómo las participaciones en empresas cotizadas representan el 60,22% del valor total de la cartera, mientras que su valoración a precio de coste es sólo del 38,35% del total de la inversión.

Clasificación Funcional de las Participaciones



Durante 2005 se han realizado nuevas tomas de participación en empresas, entre las que destacamos nuestra inversión (a través de la instrumental Hidrocartera S.L., sociedad participada por Unicaja y CajaGRANADA) en Aquagest S.A., junto con Aguas de Barcelona S.A., sociedad del Grupo Caixa, y cuyo objeto social es la prestación de servicios relacionados con el tratamiento del ciclo integral del agua. Esta inversión responde a dos de los principios básicos que informan la estrategia de participaciones empresariales de CajaGRANADA: desde el punto de vista sectorial, invertir en sectores de futuro y trascendencia social como es en este caso el medioambiental y, al mismo tiempo, desde la óptica societaria, acompañar nuestros proyectos con empresas solventes y punteras en sus respectivos sectores.

La distribución de nuestra cartera industrial desde una perspectiva sectorial responde a criterios de diversificación, con lo que pretendemos un adecuado equilibrio entre riesgo y rentabilidad, y una ponderación entre sectores maduros, sectores cílicos y sectores emergentes, que nos permitan aprovechar los ciclos o coyunturas económicas favorables, evitando una excesiva concentración y contemplando siempre las posibilidades de desinversión.



Merece especial atención dentro del sector financiero nuestras participaciones en el subsector de Seguros, que constituyen un importante complemento de nuestra actividad de mediación bancaria y nos permite ampliar la oferta de productos a nuestra red de sucursales.

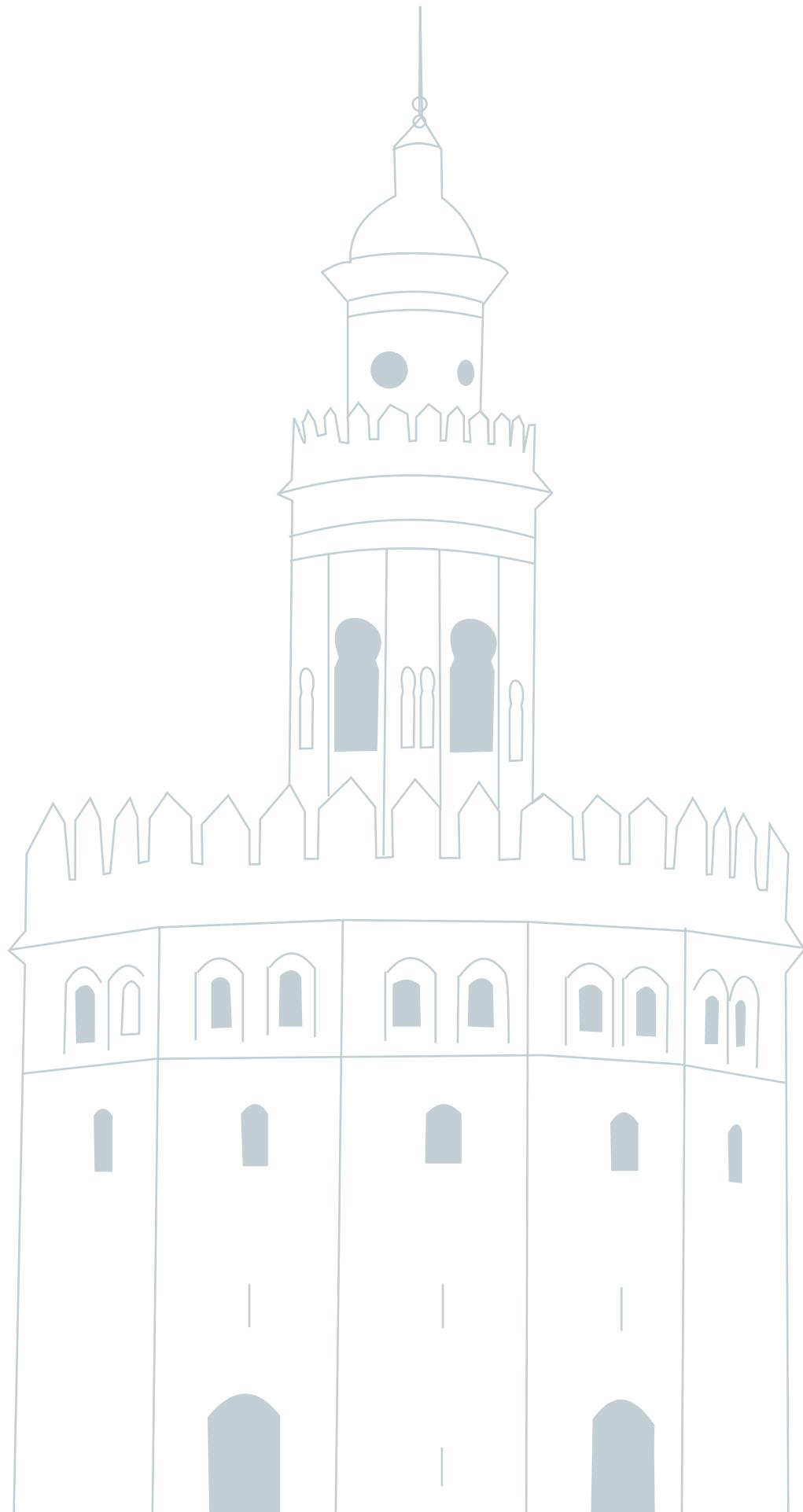
En consonancia con la política de diversificación de inversiones inmobiliarias, en 2005 se ha inaugurado una importante inversión hotelera en la Costa Tropical dirigida al turismo internacional. En el mismo sentido y en otro orden, durante este año se han realizado acciones encaminadas a incrementar actuaciones de promoción de vivienda protegida.

Nuestra vocación territorial también se ve reflejada en nuestras participaciones empresariales. De esto modo nuestra estrategia pasa por inversiones en empresas con sede en nuestra comunidad autónoma o en aquellas que teniendo su sede fuera de Andalucía, utilizan materias primas y otro tipo de recursos de nuestra zona, cuyo exponente más representativo es el sector agroalimentario. A este criterio responden, por ejemplo, nuestras participaciones en Ebro-Puleva, Grupo Alhambra Alimentaria y Sos-Cuétara.

Especial mención merecen nuestras inversiones en capital riesgo, mediante la cual atendemos nuestro compromiso de apoyo al desarrollo económico de Andalucía. En este sentido, una gran parte de nuestras participaciones se han materializado en fondos o sociedades de capital riesgo que invierten en empresas tecnológicas y de I+D financiando preferentemente proyectos de jóvenes empresarios y emprendedores, con lo que desde nuestra actividad pretendemos contribuir a apoyar las iniciativas empresariales y a la modernización del tejido empresarial andaluz.

En el capítulo de sistemas, procesos y regulación, nuestra estrategia pivota sobre los criterios irre-nunciables de rentabilidad, transparencia y compromiso social.

8 · relación de sucursales



8. RELACIÓN DE SUCURSALES

	LOCALIDAD	DIRECCIÓN	TELÉFONO
Almería 42 sucursales	ADRA	PLAZA PUERTA DEL MAR, 4	950400012
	AGUADULCE	AVDA. CARLOS III, 193	950349577
	AGUADULCE	AVDA. CARLOS III, 511 ESQ. CALLE LIMA	950550000
	ALBOX	AVDA. PUENTE, 3	950121198
	ALMERÍA	AVDA. CABO DE GATA, 123	950269820
	ALMERÍA	AVDA. DE LA ESTACIÓN, 9	950234177
	ALMERÍA	AVDA. FEDERICO GARCÍA LORCA, 25	950276504
	ALMERÍA	AVDA. GARCÍA LORCA, 170	950262070
	ALMERÍA	CL. GRANADA, 1	950240188
	ALMERÍA	CL. GRANADA, 207	950256058
	ALMERÍA	CL. HERMANOS PINZÓN, ESQ. DR. CARRACIDO	950256766
	ALMERÍA	CL. SANTIAGO, 2	950224214
	ALMERÍA	PLAZA DALIAS ESQ. CL. BENIZALÓN	950268328
	ALMERÍA	CL. PROLONGACIÓN AVDA. DEL MEDITERRÁNEO	950140518
	BALERMA	PUERTA DEL SOL, 2	950407755
	BENAHADUX	AVDA. 28 DE FEBRERO, 75	950310934
	BERJA	CL. MANUEL SALMERÓN. 36	950491592
	CAMPOHERMOSO-NIJAR	CAMINO DE VERA, 2 EDF. CENTRO	950385318
	CARBONERAS	AVDA. GARRUCHA, 8	950130394
	CUEVAS DEL ALMANZORA	AVDA. DE BARCELONA, 53	950457432
	EJIDO (EL)	BOULEVARD DE EL EJIDO, 348	950483111
	EL EJIDO	CL. SIERRA NEVADA, S/N	950484459
	EL EJIDO	CTRA. DE MÁLAGA , 166	950485921
	EL PARADOR - ROQUETAS DE MAR	AVDA. CARLOS III, 40	950341303
	GARRUCHA	CL. MAYOR, 53	950460896
	HUERCAL DE ALMERIA	CTRA. DE HUERCAL DE ALMERÍA,160	950301976
	HUERCAL OVERA	CL. FLORIDA, 3	950471740
	LA CAÑADA DE SAN URBANO	PLAZA ANTONIO TORRES, 15	950292307
	LAS NORIAS DE DAZA	CTRA. DE LA MOJONERA, 98	950588094
	MOJACAR	PASEO DEL MEDITERRÁNEO 265	950615233
	MOJONERA (LA)	AVDA. EUROPA, 84 BIS	950331333
	OLULA DEL RÍO	AVDA. ALMANZORA ESQ. GUTIERREZ MELLADO	950441416
	PUEBLA DE VICAR	AVDA. DE ARAGÓN, 135	950554568

	LOCALIDAD	DIRECCIÓN	TELÉFONO
Barcelona 7 sucursales	PULPI	AVDA. ESCOLARES ESQ. HORNO	950464091
	ROQUETAS DE MAR	AVDA. DE ROQUETAS, 139 EDIF. INDALO	950323011
	ROQUETAS DE MAR	CL. PABLO PICASSO, 99	950325479
	ROQUETAS DE MAR	CL. REINO DE ESPAÑA, 17	950328019
	SAN ISIDRO DE NIJAR	AVDA. DE LA CONSTITUCIÓN, 114	950367260
	SANTA MARIA DEL AGUILA	CTRA. DE MÁLAGA, 81	950582048
	VERA	CL. MAR ESQ. CARLOS CANO EDF. ALCANA	950392160
	VIATOR	CTRA. DE ALMERÍA, 6	950305279
	BARCELONA	CL. SANTS, 357	933347304
	BARCELONA	RONDA UNIVERSIDAD, 16	933170229
Cádiz 9 sucursales	GAVÀ	CL. DEL CENTRE, 1 ESQ. RAMB.VAYREDA	936622060
	MARTORELL	RAMB. DE LAS BOVILES, 7	937753064
	MOLLET DEL VALLES	CL. BURGOS, 27 LOCAL 5	935793878
	SANTA COLOMA DE GRAMANET	CL. SAN JERÓNIMO ESQ. SAN ISIDRO	933910304
	VILANOVA I LA GELTRU	RAMB. SALVADOR SAMA, 3	938936424
	ALGECIRAS	CL. ALFONSO XI, 14	956666144
	CÁDIZ	CL. ANCHA, 18	956229801
	CHICLANA DE LA FRONTERA	PLAZA DE ESPAÑA, 5	956537010
	CONIL DE LA FRONTERA	CL. LAGUNA, 4	956444404
	JEREZ DE LA FRONTERA	AVDA. ALCALDE ALVARO DOMEQ, 18	956183650
Córdoba 13 sucursales	PUERTO DE SANTA MARÍA (EL)	AVDA. DEL EJÉRCITO, 1	956541415
	ROTA	CL. MARIA AUXILIADORA, 46	956813274
	SAN FERNANDO	CL. GENERAL GARCÍA DE LA HERRÁN, S/N	956896030
	SANLÚCAR DE BARRAMEDA	CL. SAN JUAN, 26	956381399
	BAENA	PLAZA DE ESPAÑA, 3	957691710
	CÓRDOBA	AVDA. ALMOGAVARES, 50	957405340
	CÓRDOBA	AVDA. DE BARCELONA, 11	957440639
	CÓRDOBA	CL. DAMASCO, 21	957414871
	CÓRDOBA	CL. JOSE M. MARTORELL, 20	957231957
	CÓRDOBA	CL. LIBERTADOR HIDALGO Y COSTILLA, 1	957422103
	CÓRDOBA	RONDA DE LOS TEJARES, 12	957479619
	LUCENA	PLAZA NUEVA, 21	957591034

	LOCALIDAD	DIRECCIÓN	TELÉFONO
Granada 264 sucursales	MONTILLA	AVDA. DE ANDALUCÍA 32	957654571
	PALMA DEL RÍO	AVDA. DE SANTA ANA, 29 B	957645858
	PRIEGO DE CORDOBA	CL. SAN MARCOS, 64	957700376
	PUENTE GENIL	AVDA. MANUEL REINA, 28 Y 30	957607017
	ALAMEDILLA	CL. JARDÍN, 2	958392504
	ALBOLOTE	CL. GRANADA, 11	958465179
	ALBOLOTE	CL. BAZA PARC. 8 LOCAL 1 POLIG. JUNCARÍL	958467680
	ALBOLOTE	PLAZA DE LAS INFANTAS, 3	958430685
	ALBONDÓN	PASEO BALCÓN DE EUROPA, 6	958625109
	ALBUÑAN	CL. REAL S/N	
	ALBUÑOL	PLAZA AYUNTAMIENTO, 6	958826360
	ALBUÑUELAS	PLAZA DEL AYUNTAMIENTO, 9	958776083
	ALCUDIA DE GUADIX	CL. LA VILLA, 25	958698216
	ALDEIRE	AVDA. DE GRANADA, 2	958671151
	ALFACAR	CL. VILLA VALENCIA DE ALCANTARA, 13	958543078
	ALGARINEJO	CL. GENERALÍSIMO, 15	958312028
	ALHAMA DE GRANADA	PLAZA DUQUE DE MANDAS, 30	958350111
	ALHAMA DE GRANADA	CL. ALTA DE MESONES, 20	958350069
	ALHENDÍN	PLAZA DE ESPAÑA, 1	958576186
	ALICÚN DE ORTEGA	CD. RAMÓN Y CAJAL, 6	958677701
	ALMUÑÉCAR	CTRA. SUSPIRO DEL MORO, S/N	958635187
	ALMUÑÉCAR	PASEO DEL ALTILO, 1	958630812
	ALMUÑÉCAR	PLAZA KUWAIT, S/N	958630175
	ALOMARTES	CL. NUEVA, 14	958456004
	ALQUIFE	CL. LEPANTO, S/N	958673010
	ARENAS DEL REY	CL. BARCELONA, 14	958359104
	ARMILLA	AVDA. DE PONIENTE, 18	958570337
	ARMILLA	PLAZA MALLORCA, 5	958570012
	ATARFE	AVDA. DE ANDALUCÍA, 21	958437912
	ATARFE	CL. ARAGON, 2	958434388
	BAZA	CL. ALAMILLOS, 9	958700221
	BAZA	CL. PUERTA LORCA, S/N	958860322
	BAZA	CARRETERA VIEJA DE GRANADA E.FERROCARRIL	958703664
	BEAS DE GRANADA	PLAZA ALTA, S/N	958545096
	BELICENA	CL. REAL S/N	
	BENALÚA	CL. CARMEN, 26	958696001

LOCALIDAD	DIRECCIÓN	TELÉFONO
BENALÚA DE LAS VILLAS	CL. MADRID, 10	958386033
BENAMAUREL	CL. CALDERÓN DE LA BARCA, S/N	958733203
BÉRCHULES	CL. IGLESIA, 17	958769012
BUSQUÍSTAR		958766209
CÁDIAR	PLAZA DE LA IGLESIA, 1	958768136
CÁJAR	CL. ESPAÑA, 32	958501954
CÁJAR	CL. REAL, 7	958303781
CALAHONDA	CL. BATALLA OTUMBA, 2	958623129
CALAHORRA (LA)	AVDA. MARQUESADO, S/N	958677075
CALICASAS	AVDA. DE ANDALUCÍA, 10	958409668
CAMPO CAMARA	CL. MAYOR, 38	958734797
CAMPOTÉJAR	CARRERA DE LA VIRGEN, 1	958385014
CANILES	CL. NUEVA, 1	958710018
CÁÑAR	PLAZA SANTA ANA, 1	958785226
CAPILEIRA	CL. DR. CASTILLA, S/N	958763417
CARCHUNA	CTRA. MOTRIL-ALMERÍA, S/N	958624120
CASA NUEVA	CTRA. DE ÍLLORA, 41	958461112
CASTELL DE FERRO	CTRA. MÁLAGA ALMERÍA, S/N EDF. EL MESÓN	958656036
CASTILLÉJAR	CL. HUÉSCAR, 13	958737004
CASTRIL	CL. HERNANDO ZAFRA, 1	958720011
CENES DE LA VEGA	AVDA. SIERRA NEVADA, 90	958486027
CHAUCHINA	CL. CARRERA, 1	958446027
CHIMENEAS	CL. RÍO SECO, 2	958557077
CHURRIANA DE LA VEGA	CL. SAN RAMÓN, 58	958570000
CIJUELA	PLAZA DE LA CONSTITUCIÓN, 27	958515272
COGOLLOS DE GUADIX	CL. CARRERA S/N	
COGOLLOS VEGA	CL. SEVILLA, 12	958409102
COLOMERA	CL. ALONSO RIVAS, 14	958387006
CORTES DE BAZA	CL. ROSALES, 2	958736007
CORTES Y GRAENA	CTRA. DE LA PEZA, S/N	958670832
COZVIJAR	CL. REAL	
CUEVAS DEL CAMPO	CL. PUERTA REAL, 101	958718102
CÚLLAR	AVDA. JUAN PÉREZ ARCAS, 33	958730125
CÚLLAR VEGA	PASEO DE LA AURORA, 3	958580411
DARRO	CL. REAL, 14	958697128
DEHESAS VIEJAS	AVDA. DE ANDALUCÍA, 29	958385457

LOCALIDAD	DIRECCIÓN	TELÉFONO
DEIFONTES	PLAZA DE ESPAÑA, 4	958407011
DIEZMA	CL. DE LA CRUZ, 1	958680231
DÍLAR	CL. ALEGRE, 3	958596000
DÓLAR	PLAZA DEL PILAR, 5	958697671
DÚRCAL	CL. DR. PÉREZ CARRILLO, 4	958780075
ESCÓZNAR	CL. REAL, 23	958453836
ESCÚZAR	CL. NTRA. SRA. DEL ROSARIO, 4	958583183
FONELAS	PLAZA ESPAÑA, 3	958679015
FORNES	CL. REAL, 8	958364445
FREILA	AVDA. DE LA CONSTITUCIÓN, 81	958865004
FUENTE VAQUEROS	PASEO DEL PRADO, 4	958516328
GABIAS (LAS)	CL. REAL DE MÁLAGA, 25	958580186
GALERA	CL. IGLESIA, 30	958739007
GÓJAR	AVDA. CARMEN MORCILLO, 36	958508072
GOR	CL. ANCHA, 10	958682010
GORAFE	AVDA. DE ANDALUCÍA, 2	958693189
GRANADA	CL. PINTOR MALDONADO, 23	958136972
GRANADA	AVDA. DE AMÉRICA, 12 EDIF. CHILE	958122211
GRANADA	AVDA. DE ANDALUCÍA, S/N EDIF. SAMOA	958208151
GRANADA	AVDA. DE CÁDIZ, 11	958813215
GRANADA	AVDA. DE DÍLAR, 124	958127214
GRANADA	AVDA. DE DÍLAR, 44	958810411
GRANADA	AVDA. DE LA CONSTITUCIÓN, 29-31	958280416
GRANADA	AVDA. DEL SUR, 2	958276360
GRANADA	AVDA. DIVINA PASTORA, 7	958202708
GRANADA	AVDA. DR. OLÓRIZ, 27	958161357
GRANADA	AVDA. JUAN PABLO II, 6	958155022
GRANADA	AVDA. DE MADRID, S/N	958202305
GRANADA	AVDA. PAMPANEIRA, 15	958806500
GRANADA	AVDA. PRIMAVERA, 25	958135221
GRANADA	CTRA. DE JAEN, S/N INST. ALCAMPO L10	958159100
GRANADA	CTRA. DE ARMILLA, C.C.CARREFOUR LOC. 15	958133033
GRANADA	CENTRO COMERCIAL NEPTUNO LOCAL 39	958521613
GRANADA	CL. ACERA DEL DARRO, 30	958256154
GRANADA	CL. ALGAS, 6-7 EDIF. MOYSA	958207861
GRANADA	CL. ALHAMAR, 8	958254500

LOCALIDAD	DIRECCIÓN	TELÉFONO
GRANADA	CL. ALHÓNDIGA, 28	958264900
GRANADA	CL. ALMINARES DEL GENIL, 5	958121611
GRANADA	CL. ARABIAL, 98	958293513
GRANADA	CL. JOAQUINA EGUARAS EDIF. SIERRA P. 5	958153044
GRANADA	CL. JOAQUINA EGUARAS EDF. TRAMONTANA	958158123
GRANADA	CL. JOSE RECUERDA, 1	958250808
GRANADA	CL. JULIO VERNE, 8	958271568
GRANADA	CL. MOLINOS, 15	958229963
GRANADA	CL. PAGÉS, 10	958278839
GRANADA	CL. PALENCIA, 21	958815250
GRANADA	CL. PERIODISTA RAFAEL GAGO PALOMO BLO.B	958172377
GRANADA	CL. POETA MANUEL DE GONGORA, 14	958813921
GRANADA	CL. PUENTE VERDE, 1	958223448
GRANADA	CL. REAL DE CARTUJA, 52	958271320
GRANADA	CL. RECOGIDAS, 44	958251285
GRANADA	CL. REYES CATÓLICOS, 1	958258012
GRANADA	CL. REYES CATÓLICOS, 20	958229610
GRANADA	CL. SAGRADA FAMILIA, 12	958200861
GRANADA	CL. SAN JUAN DE DIOS, 31	958294885
GRANADA	CL. SANTIAGO LOZANO, 16	958152758
GRANADA	CL. SEVERO OCHOA, 2	958800755
GRANADA	CNO. DE RONDA, 156	958201362
GRANADA	CNO. DE RONDA, 29	958257466
GRANADA	CNO. REAL DE LOS NEVEROS, 3 EDF. VENECIA	958813392
GRANADA	CTRA. DE ARMILLA, 6	958244585
GRANADA	CTRA. DE LA SIERRA, 46 EDIF. MACAEL	958224591
GRANADA	CTRA. DE MÁLAGA, S/N EDIF. OCCIDENTE	958285751
GRANADA	CL. BEETHOVEN, 8	958123470
GRANADA	CL. GRAN VÍA, 21	958204500
GRANADA	CTRA. DE BADAJOZ, KM. 436	958277500
GRANADA	CL. RECOGIDAS, 36	958262571
GRANADA	FACULTAD CIENCIAS EMPRESARIALES.CARTUJA	958150859
GRANADA	CL. OBISPO HURTADO, 20	958255516
GRANADA	AVDA. DIVINA PASTORA, 3	958203034
GRANADA	PASEO EMPERADOR CARLOS V, 15	958132658
GRANADA	CL. MARTÍNEZ DE LA ROSA ESQ. A. EINSTEIN	958277063

LOCALIDAD	DIRECCIÓN	TELÉFONO
GRANADA	PLAZA GRAN CAPITÁN, 2	958273165
GRANADA	PLAZA INMACULADA NIÑA, 4	958124761
GRANADA	PLAZA ISABEL LA CATÓLICA, 6	958210051
GRANADA	PLAZA MARIANA PINEDA, S/N.	958224040
GRANADA	PLAZA VILLAMENA, 1	958244508
GRANADA	CL. SANTIAGO LOZANO, S/N EDF. OSUNA 1	958157961
GRANADA	CL. CONQUISTA, 2	958278408
GRANADA	MIRADOR DE LA SIERRA, 2	958134339
GRANADA	CARRETERA DE ARMILLA, 6	958481180
GUADAHORTUNA	CL. REAL, 42	958383004
GUADIX	AVDA. MARIANA PINEDA, 16	958664960
GUADIX	AVDA. MEDINA OLMO, 22	958661711
GUADIX III	CL. GLORIA, 3	958666111
GÜÉJAR SIERRA	CL. DUQUE SAN PEDRO, 17	958484620
GÜEVÉJAR	PLAZA DE LA CONSTITUCIÓN S/N	958429264
HERRADURA (LA)	PASEO ANDRES SEGOVIA S/N EDF. LAS FLORES	958640307
HÍJAR	CL. VIRGEN DE LAS NIEVES, 8	958582175
HUÉLAGO	CL. RAMBLA, 35	958678820
HUENEJA	CL. GRANADA, 5	958683006
HUÉSCAR	PLAZA MAYOR, 11	958740311
HUÉTOR SANTILLÁN	PASEO DE LOS ALAMOS, 35	958546025
HUÉTOR TAJAR	CL. RAMON Y CAJAL, 17	958335037
HUÉTOR VEGA	PLAZA DE LA IGLESIA, S/N	958301080
HUÉTOR-TAJAR	CL. ANCHA, 4	958332006
HUÉTOR-VEGA	CL. ERMITA, 46	958500005
ÍLLORA	PLAZA SAN ROGELIO, S/N	958463311
IZNALLOZ	AVDA. DE ANDALUCÍA, 33	958384065
JAYENA	CL. ERAS, 15	958364058
JEREZ DEL MARQUESADO	CL. CALVARIO, 1	958672109
JETE	CL. FRANCISCO FERNÁNDEZ GONZÁLEZ, S/N	958644225
JUN	CL. JUNCARIL, 1	958414016
JUVILES	CL. CARRETERA, 8	958852604
LA MALAHÁ	PLAZA DE LA LIBERTAD, S/N	958587137
LÁCHAR	CL. REAL, 25	958457019
LANJARÓN	CL. REAL, 63	958770061
LAROLES	PLAZA DE LA CONSTITUCIÓN, 3	958760033

LOCALIDAD	DIRECCIÓN	TELÉFONO
LECRÍN	CTRA. DE GRANADA, 25	958795036
LOBRES	CL. LA PLAZA, S/N	958831690
LOJA	AVDA. DE LOS ANGELES, S/N	958323852
LOJA	CL. DUQUE DE VALENCIA, 17	958320700
LOJA	CL. PRECEPTORES, 14	958320256
LOJA	CL. PASEO PÚBLICO, 1	958322011
MARACENA	CL. ERMITA, 11	958420138
MARACENA	CL. GENERALIFE, 64	958410912
MARACENA	CL. ANTONIO HUERTAS REMIGIO, 54	958420333
MECINA BOMBARÓN	CARRETERA, 49	958851068
MELEGÍS	PLAZA DE LA IGLESIA, S/N	958793062
MOCLÍN	CL. REAL, 53	958403003
MOLVÍZAR	CL. SERAFINES, 10	958626061
MONACHIL	PLAZA BAJA S/N	958303495
MONACHIL	CL. MADRID, 52	958500399
MONTEFRÍO	CL. ENRIQUE AMAT, 1	958336008
MONTEGÍCAR	CL. ALAMOS, 14	958393304
MONTILLANA	PLAZA JOSE ANTONIO, 4	958392161
MORALEDA DE ZAFAYONA	CL. LA CRUZ, 10	958443031
MOREDA	CL. REAL, 1	958692536
MOTRIL	AVDA. DE SALOBREÑA, 25	958601089
MOTRIL	CL. ANCHA, 35	958601400
MOTRIL	CL. ENRIQUE MARTÍN CUEVAS, S/N LOCAL 10	958821756
MOTRIL	CL. LAS CAÑAS, 8	958825439
MOTRIL	CL. NUEVA, 2	958601416
MOTRIL	PLAZA DE LOS TELARES, 2 ESQ.J.GUILLEN	958609172
MOTRIL	RODRIGUEZ ACOSTA, 4	958600881
MURTAS	CL. SAN JOSÉ, 12	958855066
NIJÜELAS	CL. JAZMÍN, 5	
OGÍJARES	CL. REAL ALTA, S/N	958597696
OGÍJARES	POL.TECNOLÓGICO ARMILLA-OGIJARES	958507795
OLIVARES	CL. DE LA MONEDA S/N	958417017
ORCE	CL. FERNANDO VILLALOBOS, 2	958746131
ÓRGIVA	PLAZA DE JIMÉNEZ E IGLESIAS, S/N	958785312
OTÍVAR	CL. ALCALDE CARIDAD, 1	958645056
OTURA	CTRA. DE DÍLAR, S/N	958555112

LOCALIDAD	DIRECCIÓN	TELÉFONO
PADUL	CL. REAL, 83	958790136
PADUL (EL)	AVDA. DE ANDALUCÍA, 83	958790014
PEDRO MARTÍNEZ	CL. COLÓN, 2	958687002
PELIGROS	CL. PINTOR VELÁZQUEZ, 1	958400889
PELIGROS	AVDA. ASEGRA, NAVE 5 (POLIG. ASEGRA)	958405236
PEZA (LA)	CL. CIMENTO, 1	958674095
PINOS DEL VALLE	CARRETERA BARRIO BAJO, S/N	958793120
PINOS GENIL	CL. PLAZA, 1	958488767
PINOS PUENTE	CL. REAL, 115	958450311
PÍÑAR	PLAZA DEL AYUNTAMIENTO, 4	958394609
PITRES	PLAZA DE LA IGLESIA, 3	958766042
PÓRTUGOS	CARRETERA, 3	958766000
PUEBLA DE DON FADRIQUE	AVDA. JUAN CARLOS I, 14	958721025
PUERTO LOPE	PLAZA CONDESA DE TAVIRA, 1	958418176
PULIANAS	CL. MIGUEL HERNÁNDEZ, S/N	958426000
PURCHIL	CL. SELVA FLORIDA, 14	
PURULLENA	CTRA. GENERAL, S/N.	958690012
QUÉNTAR	CL. SAN SEBASTIÁN, S/N	958485030
RÁBITA (LA)	CL. JOSÉ ANTONIO, S/N. EDIF. TORRESOL	958829186
RESTÁBAL	AVDA. DE ANDALUCÍA, 25	958793601
SALAR	AVDA. DE ANDALUCÍA, 30	958316011
SALOBREÑA	CL. FEDERICO GARCÍA LORCA ESQ.J.COUSTEAU	958612532
SALOBREÑA	CL. ANTONIO MACHADO, S/N	958610861
SANTA CRUZ DEL COMERCIO	CL. REGINO MARTINEZ, 15	958363706
SANTA FE	CL. REAL, 32	958440501
SANTA FE	CL. PINTOR VELÁZQUEZ, 3	958510137
SIERRA NEVADA	PLAZA PRADOLLANO, S/N	958480425
TIENA	LLANETE, 2	958403161
TOCÓN	CL. REAL, 1	958448017
TORRE CARDELA	CL. REAL, 2	958678075
TORRNUEGA	CTRA. DE ALMERÍA, 45	958655136
TORVIZCÓN	CL. PLAZA, 2	958764032
TREVÉLEZ	PLAZA DE LA IGLESIA, S/N	958858511
TURÓN	CL. SAN RAFAEL, S/N	958855882
UGÍJAR	PLAZA DE LA IGLESIA, 3	958767086
VALDERRUBIO	CL. REAL, 44	958454104

	LOCALIDAD	DIRECCIÓN	TELÉFONO
Huelva 10 sucursales	VÁLOR	CL. CARRETERA, 2	958851842
	VÉLEZ DE BENAUDA	PLAZA CONSTITUCIÓN, 8	958658073
	VENTAS DE HUELMA	CL. CASSINELLO, 24	958583287
	VENTAS DE ZAFARRAYA	CL. REAL, 18	958362154
	VENTORROS SAN JOSÉ	CTRA. DE PRIEGO, 24	958314033
	VILLANUEVA DE LAS TORRES	CL. ALMENDRO, 7	958694003
	VILLANUEVA MESÍA	CL. REAL, 7	958444001
	VÍZNAR	CL. REINA SOFÍA, 22	958540271
	YEGEN	PLAZA DE MIGUEL PEREGRINA, 49	958851374
	ZAFARRAYA	CL. CARPINTEROS, 1	958362541
	ZAGRA	CL. REAL, 43	958315008
	ZUBIA (LA)	CL. AMAPOLA 1	958592385
	ZUBIA (LA)	PLAZA DEL SOL, 11	958590011
	ZÚJAR	CUESTA MOLINILLO, S/N	958716151
Jaén 78 sucursales	ALMONTE	CL. SEBASTIÁN CONDE, 18	959407405
	AYAMONTE	CL. MÉDICO REY GARCÍA, 1 LOCAL 7	959321240
	BOLLULLOS PAR DEL CONDADO	AVDA. 28 DE FEBRERO, 56	959411010
	CARTAYA	CL. CONVENTO, 5	959392301
	HUELVA	CL. VÁZQUEZ LÓPEZ, 2	959252598
	HUELVA	CL. GALAROZA, 8	959221326
	HUELVA	PASEO DE LAS PALMERAS ESQ. RUIZ DE ALDA	959261222
	ISLA CRISTINA	AVDA. DE HUELVA, 7	959330378
	MOGWER	CL. REYES CATÓLICOS, 24-26	959373402
	PUNTA UMBRÍA	PASEO DE LA RIA, 25	959310250
	ALBANCHEZ DE MÁGINA	PLAZA DE LA CONSTITUCIÓN, 17	953358232
	ALCALÁ LA REAL	AVDA. ANDALUCÍA, 39	953584512
	ALCALÁ LA REAL	CARRERA DE LAS MERCEDES, 24	953580485
	ALCAUDETE	CL. CARMEN, 6	953560700
	ANDÚJAR	CL. OLLERÍAS, 35B	953501793
	ANDÚJAR	CL. SAN EUFRASIO, S/N	953512761
	ARBUNIEL	CL. CUATRO VIENTOS, S/N	958304043
	ARJONILLA	PLAZA DE LA ENCARNACIÓN, 10	953520163
	BAEZA	CL. COMPAÑÍA, 2	953742738
	BAILÉN	CL. CONDE TORREANAZ, 15	953671350
	BAILÉN	CL. SEVILLA, 146	953673100
	BEAS DE SEGURA	CL. ANGOSTO, 4	953458195

LOCALIDAD	DIRECCIÓN	TELÉFONO
BÉDMAR	PLAZA ESPAÑA, 10	953760083
BÉLMEZ DE LA MORALEDA	AVDA. DE ANDALUCÍA, 3	953394031
BOBADILLA	AVDA. DE ANDALUCÍA, 48	953579013
CABRA DE SANTO CRISTO	CL. LA PALMA, 3	953397101
CAMBIL	PLAZA CONSTITUCIÓN, 3	953300319
CAMPILLO DE ARENAS	AVDA. DE JAÉN, 75	953309007
CAMPILLO DEL RÍO	CL. ROSARIO, 6	953636044
CANENA	CL. MANUEL REYES, 40	953770206
CARCHELES	PLAZA DE LA CONSTITUCIÓN, 1	953302005
CAROLINA (LA)	CL. REAL, 3	953660075
CASTILLO DE LOCUBÍN	CL. BLAS INFANTE, 16	953590059
CAZORLA	CL. DR. MUÑOZ, 21	953720984
CHILLUÉVAR	AVDA. DE ANDALUCÍA, 4	953717206
FRAILES	PLAZA RECTOR MUDARRA, 6	953593027
HUELMA	CL. RAMÓN Y CAJAL, 7	953390079
HUESA	PLAZA DE LA CONSTITUCIÓN, 3	953715059
JAÉN	AVDA. EJERCITO ESPAÑOL, 16	953265800
JAÉN	AVDA. DE ANDALUCÍA, 49	953251642
JAÉN	AVDA. MADRID, 46 EDIF. PARQUE	953252740
JAÉN	CARRERA DE JESÚS, 20	953237304
JAÉN	CTRA. BAILEN MOTRIL KM 37,5 C.C. LA LOMA	953275000
JAÉN	CL. FUENTE DEL ALAMILLO, 24	953224697
JAÉN	CL. GOYA BLOQUE 3 PORTAL 8	953265176
JAÉN	CL. SANTA MARÍA DEL VALLE, 8	953221920
JAÉN	CL. VILLATORRES, 29 (POLIG. LOS OLIVARES)	953280896
JAÉN	AVDA. ANDALUCÍA, GLTA. B. INFANTE	953258500
JAÉN	PASEO DE LA ESTACIÓN, 32-A	953256443
JAÉN	PASEO DE LA ESTACIÓN, 6	953225600
JAÉN	PLAZA JAÉN POR LA PAZ, 3	953271302
JAÉN	PLAZA SAN FRANCISCO, 2	953237221
JIMENA	CL. FUENTE, 10	953357035
JÓDAR	CL. DOMINGO ARROQUIA, 31	953787290
JÓDAR	CL. GENERAL FRESNEDA, 5	953785359
LINARES	AVDA. DE ANDALUCIA, 8	953690600
LINARES	CL. ISAAC PERAL, 7	953693100
LINARES	CL. JULIO BURELL, 85	953657578

LOCALIDAD	DIRECCIÓN	TELÉFONO
LINARES	CL. JULIO BURELL, 85	953657578
LOPERA	CL. VICENTE REY, 54-56	953516029
LOS VILLARES	CL. EJIDO, 2	953320790
MANCHA REAL	CL. MAESTRA, 84	953350101
MARMOLEJO	PLAZA DE LA CONSTITUCIÓN, 5 LOCAL 1	953540583
MARTOS	CL. VICENTE ALEXANDRE, 9	953551873
MENGÍBAR	PLAZA DE LA CONSTITUCIÓN, 12	953371004
NOALEJO	CL. CANOVAS DEL CASTILLO, 17	953306408
NOGUERONES (LOS)	PASEO DE LAS DELICIAS, 30	953707018
PEAL DE BECERO	CL. ANTONIO MACHADO, 88	953730053
PEGALAJAR	CL. BAJA FUENTE, 15	953360009
PORCUNA	CARRERA DE JESÚS, 42	953544976
POZO ALCÓN	CTRA. DE JAEN, 6	953738101
PUENTE GENAVE	AVDA. DE ANDALUCIA, 24	953435321
QUESADA	PLAZA DE LA CONSTITUCIÓN, 15	953733103
RUS	AVDA. DE LA LIBERTAD, 8	953770003
SABIOTE	CL. BLAS INFANTE, 7	953773037
SANTO TOMÉ	CL. MONTORO, 2	953736020
TORRE DEL CAMPO	PASEO DE LA ESTACIÓN, 8	953567416
TORREDONJIMENO	CL. LA MUELA, 7	953572001
TORREPEROGIL	CL. NUEVA, 3	953776075
TORRES	CL. BALTASAR GARZÓN, 57	953363029
ÚBEDA	AVDA. CRISTO REY, 4	953751039
ÚBEDA	AVDA. DE LA LIBERTAD, 11	953750549
ÚBEDA	CL. ZURBARÁN ESQ. CL. MURILLO	953793207
ÚBEDA	CORREDERA DE SAN FERNANDO, 5	953751942
VILCHES	CAMINO REAL, 69	953632346
VILLACARRILLO	CL. LA FERIA, 18	953442440
VILLANUEVA DE LA REINA	CL. REAL, 1	953537175
VILLANUEVA DEL ARZOBISPO	CL. DR. PALANCA, 2	953451250
Madrid 6 sucursales	ALCALÁ DE HENARES	918789878
	ALCOBENDAS	916534422
	FUENLABRADA	916081453
	GETAFE	916953344
	MADRID	913100706
	POZUELO DE ALARCÓN	913526604

	LOCALIDAD	DIRECCIÓN	TELÉFONO
Málaga 25 sucursales	ALHAURÍN DE LA TORRE	CL. SAN PABLO, S/N PARAJE FUENTE GR	952426909
	ANTEQUERA	CL. INFANTE DON FERNANDO, 29	952701705
	ARROYO DE LA MIEL	AVDA. SALVADOR VICENTE, 5	952440085
	ESTEPONA	AVDA. DE ESPAÑA EDIF. ALBORÁN	952793847
	FUENGIROLA	CL. JESÚS S. REIN ED. VEGA, 1	952478104
	MÁLAGA	AVDA. DE LA AURORA, 57	952360862
	MÁLAGA	AVDA. LOS GUINDOS, 29 LOCAL 20	952173664
	MÁLAGA	AVDA. JUAN SEBASTIÁN ELCANO, 194	952296506
	MÁLAGA	CL. ARMENGUAL DE LA MOTA, 35	952282216
	MÁLAGA	CL. CRISTO DE LA EPIDEMIA, 47	952262921
	MÁLAGA	EUGENIO GROSS, S/N	952286004
	MÁLAGA	CL. MAESTRO PABLO LUNA, 6	952289700
	MÁLAGA	CL. MANUEL TORRES S/N	952360900
	MÁLAGA	CL. MARTÍNEZ, 3	952210445
	MÁLAGA	CL. ORTEGA Y GASSET, 91	952362242
	MANILVA	AVDA. MANILVA ESQ. MIGUEL DELIBES	952897333
	MARBELLA	AVDA. RICARDO SORIANO, 43 BJ. EDF.GRANADA	952820158
	MARBELLA	CL. SANTIAGO RAMÓN Y CAJAL, 21	952826375
	NERJA	AVDA. CASTILLA PEREZ, 12	952524457
	RINCÓN DE LA VICTORIA	AVDA. DEL MEDITERRÁNEO, 130	952408203
	SAN PEDRO DE ALCÁNTARA	AVDA. HNOS. ÁLVAREZ QUINTERO, LOCAL 7	952785700
	TORRE DEL MAR	AVDA. DE ANDALUCÍA, 109	952543727
	TORREMOLINOS	AVDA. RAFAEL QUINTANA ROSADO, 2 LOCAL 3	952378962
	TORROX	CTRA. MÁLAGA-ALMERÍA, 50B	952530798
	VELEZ MÁLAGA	PLAZA DE LAS CARMELITAS, 1A	952557354
Melilla 1 sucursal	MELILLA	PASEO MARÍTIMO, 5	952670249
Sevilla 19 sucursales	ALCALÁ DE GUADAIRA	CL. MAIRENA, 50	955685888
	BORMUJOS	CL. PABLO COSO CALERO, 9	954788665
	CAMAS	CL. ALCALDE MANUEL MARÍN, 6	954393166
	CARMONA	PASEO DEL ESTATUTO, 27	954140506
	DOS HERMANAS	PLAZA DE LA CONSTITUCIÓN, 7	955663104
	DOS HERMANAS	CL. BERGAMO EDF. ESPAÑA LOC. 5 Y 6	954126258
	ÉCija	CL. DEL CONDE, 24	954832121

	LOCALIDAD	DIRECCIÓN	TELÉFONO
Sevilla 19 sucursales	MAIRENA DEL ALJARAFE	AVDA. LAS AMÉRICAS C. EXPO C1 LOCAL 6	954184039
	OSUNA	PLAZA RODRÍGUEZ MARÍN, 10	955820064
	SEVILLA	AVDA. HYTASA 7 Y 9 ESQ. ARAGÓN	954648450
	SEVILLA	AVDA. PÁRROCO ANTONIO GONZALEZ ABATO,10	954241699
	SEVILLA	CL. CUEVA DE MENGA, 3	954254268
	SEVILLA	CL. DR. FEDRIANI, 7	954389461
	SEVILLA	CL. JOSÉ LAGUILLO ESQ. AMADOR DE LOS RÍO	954411917
	SEVILLA	CL. LUIS MONTOTO, 83	954571928
	SEVILLA	CL. VIRGEN DE LA CINTA (EDIF.PRESIDENTE)	954281553
	SEVILLA	PLAZA DEL ALTOZANO, 8	954340166
	SEVILLA	PLAZA SAN FRANCISCO, 12	954224229
	UTRERA	CL. SAN JUAN BOSCO, 23	955863336
Tarragona 1 sucursal	TARRAGONA	PLAZA PONIENTE, 1	977249933

Teléfono centralita: **958 244 500**

Teléfono Atención Usuario: **902 100 095**

Dirección web: **www.cajagranada.es**

Sede central: **Carretera de Armilla, s/n. 18006 Granada**

Edita: **Caja General de Ahorros de Granada**

Depósito Legal:

Maquetación y Diseño: **Alternativa Comunicación**

Impresión: **Copartgraf**

Fotografías realizadas por **Medios Audiovisuales (Dirección de Comunicación y Publicidad)**

