

INFORME DE AUDITORÍA

* * * *

**CAJA DE AHORROS Y MONTE
DE PIEDAD DE NAVARRA**
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 diciembre de 2005

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo General de
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra

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

2. Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que la Entidad prepara aplicando los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido obtenidas mediante la aplicación de la mencionada Circular 4/2004. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a las normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la Nota 3 de la memoria integrante de las cuentas anuales adjuntas, las diferencias que supone la aplicación de la Circular 4/2004 sobre el patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004 de la Entidad. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 4 de abril de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.

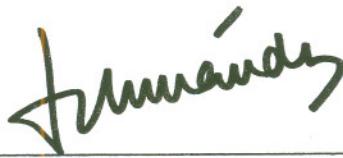
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 del Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de los estados financieros correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales del ejercicio 2005 a efectos comparativos.

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



Pamplona, 21 de abril de 2006

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



José Carlos Hernández Barrasús

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

CUENTAS ANUALES

**Balances de Situación de
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA**

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA

Balances de Situación al 31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	8	112.741	109.165
Cartera de negociación	9	52.663	19.904
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		15.652	-
Otros instrumentos de capital		10.253	15.610
Derivados de negociación		26.758	4.294
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	10	490.332	569.396
Valores representativos de deuda		446.498	563.623
Otros instrumentos de capital		43.834	5.773
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		411.676	419.517
Inversiones crediticias	11	9.254.287	8.227.645
Depósitos en entidades de crédito		1.107.503	1.442.358
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		8.066.133	6.748.793
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros		80.651	36.494
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		965.189	1.006.319
Cartera de inversión a vencimiento	12	23.288	21.912
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		23.288	21.912
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas			
Derivados de cobertura	13	95.647	81.409
Activos no corrientes en venta	14	999	1.006
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		999	1.006
Resto de activos		-	-
Participaciones	15	312.825	315.558
Entidades asociadas		-	33
Entidades multigrupo		-	-
Entidades del grupo		312.825	315.525
Contratos de seguros vinculados a pensiones			
Activo material	16	193.256	133.378
De uso propio		176.738	116.708
Inversiones inmobiliarias		1.960	2.090
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra social		14.558	14.580
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible	17	4.250	21
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		4.250	21
Activos fiscales	26	47.683	74.094
Corrientes		802	3.516
Diferidos		46.881	70.578
Periodificaciones	18	4.770	3.827
Otros activos	19	538	36
		10.593.279	9.557.351

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

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA

Balances de Situación al 31 de diciembre

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Cartera de negociación	9	23.596	669
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		23.596	669
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	20	9.561.839	8.586.015
Depósitos de bancos centrales		-	50.006
Depósitos de entidades de crédito		374.602	129.601
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		8.368.144	7.994.229
Débitos representados por valores negociables		776.129	377.620
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		42.964	34.559
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura	13	14.432	14.346
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Resto de pasivos		-	-
Provisiones	22	144.087	157.326
Fondos para pensiones y obligaciones similares		132.671	147.053
Provisiones para impuestos		-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		11.130	9.951
Otras provisiones		286	322
Pasivos fiscales	26	18.099	40.825
Corrientes		10.461	11.314
Diferidos		7.638	29.511
Periodificaciones	18	19.536	16.389
Otros pasivos	19	15.061	14.935
Fondo Obra social	25	14.594	14.652
Resto		467	283
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
TOTAL PASIVO		9.796.650	8.830.505

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

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA

Balances de Situación al 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
PATRIMONIO NETO			
Ajustes por valoración		23	2.311
Activos financieros disponibles para la venta			2.311
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			-
Coberturas de los flujos de efectivo			-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero			-
Diferencias de cambio			-
Activos no corrientes en venta			-
Fondos propios			794.318
Capital o fondo de dotación			3
Emitido			3
Pendiente de desembolso no exigido (-)			-
Prima de emisión			-
Reservas	24	699.985	640.893
Reservas (pérdidas) acumuladas		699.985	640.893
Remanente		-	-
Otros instrumentos de capital			-
De instrumentos financieros compuestos			-
Resto			-
Menos: Valores propios			-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorro)			-
Cuotas participativas			-
Fondo de reservas de cuotapartícipes			-
Fondo de estabilización			-
Resultado del ejercicio		94.330	83.138
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		796.629	726.846
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		10.593.279	9.557.351
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes		691.093	603.993
Garantías financieras	21	691.093	603.993
Activos afectos a obligaciones de terceros		-	-
Otros riesgos contingentes		-	-
Compromisos contingentes		1.617.007	1.579.119
Disponibles por terceros	21	1.450.464	1.415.099
Otros compromisos		166.543	164.020

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

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias de
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA**

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA

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

	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	28	289.372	266.609
Intereses y cargas asimiladas	28	(149.387)	(133.221)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		(149.387)	(133.221)
Rendimiento de instrumentos de capital		48.980	37.304
Participaciones en entidades asociadas		-	-
Participaciones en entidades multigrupo		-	-
Participaciones en entidades del grupo		47.890	36.370
Otros instrumentos de capital		1.090	934
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		188.965	170.692
Comisiones percibidas	29	73.117	59.430
Comisiones pagadas	29	(7.619)	(7.764)
Resultados de operaciones financieras (neto)	28	2.674	10.833
Cartera de negociación		(1.266)	3.971
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		1.303	7.733
Inversiones crediticias		712	678
Otros		1.925	(1.549)
Diferencias de cambio (neto)		833	356
MARGEN ORDINARIO		257.970	233.547
Otros productos de explotación	30	5.632	4.799
Gastos de personal	31	(82.810)	(74.326)
Otros gastos generales de administración	32	(46.498)	(41.614)
Amortización		(9.175)	(9.496)
Activo material	16	(9.159)	(9.495)
Activo intangible	17	(16)	(1)
Otras cargas de explotación	30	(1.820)	(1.641)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		123.299	111.269
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		(26.358)	(10.069)
Activos financieros disponibles para la venta	7.a	3.511	(3.518)
Inversiones crediticias	11.4	(29.869)	(6.551)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones		-	-
Activo material		-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	33	(15.158)	(15.269)
Otras ganancias	34	19.648	6.922
Ganancias por venta de activo material		1.875	4.076
Ganancias por venta de participaciones		14.943	-
Otros conceptos		2.830	2.846
Otras pérdidas	34	(2.128)	(1.483)
Pérdidas por venta de activo material		(55)	(22)
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		(2.073)	(1.461)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		99.303	91.370
Impuesto sobre beneficios	26	(4.973)	(8.232)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		94.330	83.138
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		94.330	83.138

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

Estados de cambios en el patrimonio neto
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA

Estados de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO			
Activos financieros disponibles para la venta		(501)	1.687
Ganancias/Pérdidas por valoración		532	10.605
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(847)	(5.206)
Impuesto sobre beneficios		(186)	(3.712)
Reclasificaciones		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Reclasificaciones		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Reclasificaciones		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Ganancias por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Reclasificaciones		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		94.330	83.138
Resultado publicado		94.330	83.138
Ajustes por cambios de criterio contable		-	-
Ajustes por errores		-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO		93.829	84.825
PRO-MEMORIA: ANTERIORES AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS			
Efecto de cambios en criterios contables		-	-
Fondos propios		-	-
Ajustes por valoración		-	-
Efectos de errores		-	-
Fondos propios		-	-
Ajustes por valoración		-	-

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

Estados de flujos de efectivo
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA

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

	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio		94.330	83.138
Ajustes al resultado:		42.408	49.337
Amortización de activos materiales (+)		9.159	9.495
Amortización de activos intangibles (+)		16	1
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)		26.358	10.069
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		15.158	15.269
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)		(1.820)	(4.054)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)		(14.943)	-
Impuestos (+/-)		4.973	8.232
Otras partidas no monetarias (+/-)		3.507	10.325
Resultado ajustado		136.738	132.475
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación			
Cartera de negociación		(1.004)	12.831
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		50	62
Otros instrumentos de capital		(6.696)	10.516
Derivados de negociación		5.642	2.253
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		(64.897)	33.281
Valores representativos de deuda		(102.823)	41.683
Otros instrumentos de capital		37.926	(8.402)
Inversiones crediticias		1.055.088	1.090.588
Depósitos en entidades de crédito		(334.855)	192.535
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		1.346.497	905.541
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros		43.446	(7.488)
Otros activos de explotación		107.993	122.019
	Subtotal	1.097.180	1.258.719
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación			
Cartera de negociación		6.256	(433)
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		6.256	(433)
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		1.014.241	1.106.902
Depósitos de bancos centrales		-	50.006
Depósitos de entidades de crédito		245.001	(23.838)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		358.020	953.241
Débitos representados por valores negociables		401.351	127.493
Otros pasivos financieros		9.869	-
Otros pasivos de explotación		-	-
	Subtotal	1.020.497	1.106.469
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)		60.055	(19.775)

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

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA

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

	Nota	Miles de euros	
		2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Inversiones (-)			
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		-	6.009
Activos materiales		(71.047)	32.886
Activos intangibles		(4.245)	-
Cartera de inversión a vencimiento		(1.376)	-
Otros activos financieros		-	-
Otros activos		-	-
	Subtotal	(76.668)	(38.895)
Desinversiones (+)			
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas		17.676	-
Activos materiales		2.513	4.840
Activos intangibles		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	41.521
Otros activos financieros		-	-
Otros activos		-	-
	Subtotal	20.189	46.361
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)		(56.479)	7.466
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)		-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)		-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)		-	-
Emisión/Amortización cuotas participativas (+/-)		-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital (+/-)		-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)		-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)		-	-
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)		-	-
Dividendos/Intereses pagados (-)		-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)		-	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)		-	-
Efecto 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)		3.576	(12.309)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (Nota 8)		109.165	121.474
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio (Nota 8)		112.741	109.165

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

MEMORIA

MEMORIA

Ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2005

1. INFORMACIÓN GENERAL

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra (la Caja) es una institución de crédito de naturaleza fundacional y carácter benéfico-social bajo el protectorado público del Gobierno de Navarra, que para el desarrollo de sus fines realiza operaciones crediticias y bancarias. Por su condición de entidad fundacional privada de carácter benéfico-social, la Caja goza de los beneficios y derechos que la legislación otorga y reconoce a las instituciones de esta naturaleza, a las Cajas de Ahorro y a los Montes de Piedad. La Caja, de duración indefinida y exenta de ánimo de lucro, es la resultante de la fusión por absorción por parte de Caja de Ahorros de Navarra (fundada por acuerdo de la Excma. Diputación Foral de Navarra en 1921) de Caja de Ahorros y Monte de Piedad Municipal de Pamplona (fundada por acuerdo del Excmo. Ayuntamiento de Pamplona en 1872).

La fusión por absorción se realizó mediante la disolución sin liquidación de Caja de Ahorros y Monte de Piedad Municipal de Pamplona transfiriendo todo su patrimonio a Caja de Ahorros de Navarra, subrogándose ésta en la totalidad de los derechos y obligaciones de Caja de Ahorros y Monte de Piedad Municipal de Pamplona, quedando vigentes sin modificación, gravamen o perjuicio los derechos y garantías de terceros. La fusión se realizó al amparo del régimen de neutralidad fiscal previsto en el capítulo IX del título X de la Ley de la Comunidad Foral de Navarra 24/1996, de 30 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, sobre fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores, a cuyo efecto se cursó la preceptiva comunicación al Departamento de Economía y Hacienda del Gobierno de Navarra con fecha 12 de noviembre de 1999.

Se consideraron como balances de fusión los cerrados por ambas entidades el día 30 de septiembre de 1999 y que, previamente a la adopción del acuerdo de fusión, se sometieron a la aprobación de los Órganos de Administración correspondientes.

El Proyecto de Fusión estableció como fecha a partir de la cual las operaciones realizadas por Caja de Ahorros y Monte de Piedad Municipal de Pamplona se considerarían realizadas a efectos contables por cuenta de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra el 1 de enero de 2000.

La fusión se formalizó mediante escritura pública el 17 de enero de 2000 la cual fue inscrita en el Registro Mercantil de Navarra el 18 de enero de 2000.

La finalidad de la Caja es perseguir la consecución de intereses generales mediante la realización de todas las operaciones propias de las entidades de crédito y depósito, y en este contexto contribuir particularmente al incremento de la riqueza y desarrollo económico y social de Navarra.

Para el cumplimiento de sus fines la Caja, directa o indirectamente a través de la creación o participación en entidades de cualquier naturaleza, desarrolla como objeto, fundamentalmente, las siguientes actividades: la captación, colocación y depósito de cualesquiera recursos financieros, administrando celosamente los fondos que se confien; la implantación y desarrollo de toda clase de actividades, productos y servicios propios de las entidades de crédito y depósito, para propagar la práctica individual y colectiva de la virtud social del ahorro; la intermediación activa y pasiva en las necesidades financieras de sus clientes exigiendo al efecto las garantías necesarias; facilitar a sus impositores el acceso a la propiedad industrial, rústica y urbana; la compraventa y posesión por cuenta propia y de terceros, de acciones, participaciones sociales, obligaciones, bonos, pagarés, letras y otros valores, tanto públicos como privados y, en general, activos financieros, dentro de los límites legalmente establecidos; la creación, sostenimiento y promoción de obras sociales y de interés cultural, bien directamente o mediante la dotación y patrocinio de Fundaciones creadas al efecto; y el mantenimiento e impulso de las actividades propias del Monte de Piedad.

Para el debido cumplimiento de sus fines y objeto, los excedentes líquidos obtenidos en cada ejercicio económico se destinarán a sanear el activo, constituir reservas para mayor garantía de los fondos que administra y realizar las obras benéfico-sociales de la Caja.

Conforme al régimen de Convenio aplicable a Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra recogido en el artículo 56.1f) de la Ley de Reintegración y Amejoramiento del Régimen Foral de Navarra, se aprobaron, mediante resoluciones de 5 y 9 de febrero de 2004 dictadas respectivamente por el Ministerio de Economía y el Gobierno de Navarra, los nuevos Estatutos de la entidad.

El nuevo texto estatutario, abre el gobierno de la entidad a la presencia de los sectores e intereses más diversos de la sociedad, limitando la representación de las Administraciones y Corporaciones de derecho público, y estableciendo una estructura organizativa acorde con los principios de participación, independencia, profesionalidad y control, que inspiran la más reciente normativa reguladora de las Cajas de Ahorros.

La Caja tiene su sede social en Pamplona, Avenida de Carlos III, número 8, y dispone de una red de 262 oficinas (2004: 247 oficinas) en Navarra, Madrid, Cataluña, Aragón, Burgos, La Rioja y Guadalajara.

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

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

Estas cuentas han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Entidad en su reunión de 31 de Marzo de 2006 y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas. Las mismas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo General de la Entidad, no obstante, los Administradores estiman que serán aprobadas sin cambios.

Las cuentas anuales de la Entidad correspondientes al ejercicio 2004 fueron aprobadas por el Consejo General de la Entidad el 17 de Junio de 2005. Dichas cuentas fueron formuladas de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España, en vigor hasta el ejercicio 2005.

La Caja es la sociedad dominante del grupo consolidado formado por Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra y sus sociedades consolidadas con las que presenta de forma separada las cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 2005, formuladas por Consejo de Administración con fecha 31 de Marzo de 2006. El efecto de la consolidación, realizada a partir de los registros contables de las sociedades que componen el grupo, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento del activo y de las reservas de 493.095 y 90.278 miles de euros, respectivamente y un incremento de los resultados del ejercicio de 12.997 miles de euros. En el Anexo II se presentan el balance de situación consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales de la Entidad se han preparado en base a los registros de contabilidad de la Entidad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y en los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Con fecha 22 de diciembre de 2004 el Banco de España publicó la Circular 4/2004, sobre Normas de Información Financiera de las Entidades de Crédito, derogando la anterior Circular 4/1991 del Banco de España, que recogía la normativa contable para entidades de crédito vigente hasta el ejercicio 2004. La Circular 4/2004 tiene por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, conforme a los dispuesto en el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de Julio de 2002, relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad. De acuerdo con la Disposición final única de la Circular 4/2004, ésta entró en vigor el 1 de enero de 2005, excepto para los estados financieros individuales que entro en vigor el 30 de junio de 2005 (con efecto desde el 1 de enero de 2005), siendo de aplicación en la preparación de las cuentas anuales del primer ejercicio cerrado con posterioridad a dicha fecha.

Por tanto, las presentes cuentas anuales han sido las primeras elaboradas de acuerdo con la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre. La adopción de esta Circular ha supuesto importantes cambios en los principios contables, en los criterios de valoración, en la forma de presentación de los estados financieros, así como la incorporación de nuevos estados y mayores exigencias en cuanto a la información a desglosar en las notas de la memoria.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido adaptadas para reflejar los cambios contables recogidos en la Circular 4/2004 tal y como se establece en la Disposición Transitoria Primera de la citada Circular, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2005 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2004.

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y los criterios de valoración recogidos en la Circular 4/2004, que se resumen en la Nota 4. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

En la Nota 3 se explica en detalle cómo ha afectado al patrimonio neto, a la situación financiera y a los resultados presentados en períodos anteriores, la transición a las normas recogidas en la Circular 4/2004.

Los cambios en los criterios contables, bien porque se modifiquen las normas o bien porque los Administradores decidan variar el criterio de aplicación retroactivamente, suponen ajustar los importes de las partidas afectadas utilizando como contrapartida la partida del patrimonio neto que corresponda en el balance de apertura más antiguo sobre el que se publique información comparativa, como si el nuevo criterio contable siempre se hubiese aplicado. No se realiza la aplicación retroactiva del nuevo criterio cuando ésta es impracticable o la disposición que lo ha modificado fija la fecha desde la que se debe aplicar. Cuando se detectan errores procedentes de ejercicios anteriores resultado de omisiones o inexactitudes o fallos al utilizar información disponible en dichos períodos, estos errores se corregirán aplicando las mismas reglas comentadas anteriormente para el caso de producirse un cambio en los criterios contables aplicados.

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

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Notas 4.i y 7).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 4.p).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 4.1, 4.m y 17).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (Nota 7).

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

c) Recursos propios mínimos

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

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

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
Capital	3	3
Reservas	820.488	756.177
Deducciones	(7.015)	(32.251)
Recursos propios básicos	<u>813.476</u>	<u>723.929</u>
Reservas de revalorización	33.490	22.805
Fondos de la Obra Social	11.996	11.371
Recursos propios de segunda categoría	<u>45.486</u>	<u>34.176</u>
Otras deducciones	(6.865)	-
Recursos propios computables	<u>852.097</u>	<u>758.105</u>
Recursos propios mínimos	<u>641.923</u>	<u>543.727</u>

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

3. PRIMERA APLICACIÓN DE LA CIRCULAR 4/2004

Como se indica en la Nota 2.a) las cuentas anuales se presentan siguiendo la normativa establecida en la Circular 4/2004 del Banco de España, del 22 de diciembre. La Disposición Transitoria Primera de dicha Circular regula los criterios a aplicar, así como la información a desglosar en las cuentas anuales del ejercicio 2005, en relación con la primera aplicación de la Circular. De acuerdo con esta Disposición Transitoria la información comparativa correspondiente al ejercicio 2004 presentada en las cuentas anuales del ejercicio 2005 debe prepararse bajo los mismos criterios de presentación y valoración que los aplicados sobre las operaciones del 2005, salvo por las excepciones recogidas en la mencionada Disposición Transitoria.

Las principales excepciones aplicadas en la primera aplicación de la Circular son:

- Las normas sobre cancelación de activos financieros que se describen en la Nota 4.k) se aplicarán sobre las transferencias de activos financieros, que no sean derivados, realizadas a partir de 1 de enero de 2004.
- Para el caso de activos materiales, la Entidad ha utilizado los importes revalorizados en fechas anteriores al 1 de enero de 2004, sobre la base de la legislación vigente en dichas fechas, como coste atribuido en la fecha de la revalorización, entendido éste como el importe usado como sustituto del coste o del coste corregido por su depreciación de una fecha determinada dado que las revalorizaciones efectuadas fueron realizadas al amparo de leyes españolas de actualización. Adicionalmente, la Entidad ha revalorizado al 1 de enero de 2004 determinados elementos de libre disposición habiendo considerado dicho valor en libros actualizado como coste atribuido en aquella fecha.

Asimismo, los ajustes derivados de la aplicación de los criterios establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España, sobre el patrimonio neto del balance de apertura al 1 de enero de 2004 (fecha de transición), sobre la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 y el efecto acumulado de ambos sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2004 se han cargado o abonado en la partida correspondiente del patrimonio neto en la contabilidad del ejercicio 2005.

La Circular 4/2004 exige que las primeras cuentas anuales elaboradas por aplicación de la misma incluyan una conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio inmediatamente anterior con los saldos de cierre del ejercicio precedente y de apertura de ejercicio al que estas cuentas anuales se refieren.

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

- Saldos 4/1991: los que figuran en las cuentas anuales de la Entidad que se prepararon conforme a criterios y principios contables recogidos en la Circular 4/1991 del Banco de España.
- Reclasificaciones: cambios con origen en la nueva forma de presentación de los estados financieros.
- Ajustes: cambios con origen en los criterios de valoración y políticas contables modificados por la nueva normativa.
- Saldos 4/2004: los que resultan de considerar el efecto de los ajustes y reclasificaciones en los saldos de cierre.
- Notas: referencia al comentario en el que se explica la naturaleza de los ajustes y reclasificaciones más significativos.

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

A continuación se muestra la conciliación entre los balances de situación resumidos al 1 de enero de 2004 y 31 de diciembre de 2004 y para la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha, preparados según los principios contables y normas de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio de 1991, de Banco de España, con los elaborados según los principios contables y normas de valoración de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre de 2004.

CONCILIACIÓN DEL BALANCE DE APERTURA AL 1 DE ENERO DE 2004

<u>ACTIVO</u>	Notas				Miles de euros
		Saldo 4/1991	Reclasificaciones	Ajustes	Saldo 4/2004
Caja y depósitos en bancos centrales		121.436	38	-	121.474
Deuda del Estado		387.342	(387.342)	-	-
Cartera de negociación	3.3.a)	-	6.749	1.420	8.169
Entidades de Crédito		1.245.488	(1.245.488)	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija		192.816	(192.816)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	3.3.b)	-	538.392	6.001	544.393
Créditos sobre clientes		5.852.138	(5.852.138)	-	-
Inversiones crediticias	3.3.c)	-	7.138.846	3.985	7.142.831
Cartera de inversión a vencimiento		-	63.433	-	63.433
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-	-	-
Derivados de cobertura	3.3.d)	-	17.906	587	18.493
Activos no corrientes en venta		-	664	-	664
Acciones y otros títulos de renta variable		21.510	(21.510)	-	-
Participaciones		33	309.516	-	309.549
Participaciones en empresas del grupo		309.516	(309.516)	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-	-	-
Activo material	3.3.e)	92.868	958	18.344	112.170
Activo Inmaterial		1.644	(1.644)	-	-
Activo intangible		-	22	-	22
Activos fiscales	3.3.f)	-	48.520	7.134	55.654
Periodificaciones		30.268	(26.854)	-	3.414
Otros activos		103.677	(103.478)	-	199
TOTAL ACTIVO		8.358.736	(15.742)	37.471	8.380.465
<u>PASIVO</u>					
Cartera de negociación		-	1.102	-	1.102
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	3.3.d)	-	7.493.434	(4.410)	7.489.024
Entidades de crédito		152.358	(152.358)	-	-
Débitos a clientes		7.015.317	(7.015.317)	-	-
Débitos representados por valores negociables		251.400	(251.400)	-	-
Pasivos subordinados		-	-	-	-
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-	-	-
Derivados de cobertura	3.3.d)	-	5.761	8.509	14.270
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-	-	-
Provisiones	3.3.g)	150.905	2.092	5.527	158.524
Pasivos fiscales	3.3.f)	-	8.289	14.186	22.475
Periodificaciones	3.3.c) y g)	57.189	(47.673)	5.204	14.720
Otros pasivos		76.610	(59.672)	-	16.938
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-	-	-
		7.703.779	(15.742)	29.016	7.717.053
TOTAL PASIVO		7.703.779	(15.742)	29.016	7.717.053
<u>PATRIMONIO NETO</u>					
Ajustes por valoración	3.3.b) y d)	-	-	1.125	1.125
Capital		3	-	-	3
Reservas	3.3.h)	589.548	-	7.330	596.878
Beneficios del ejercicio		65.406	-	-	65.406
TOTAL PATRIMONIO NETO		654.957	-	8.455	663.412
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		8.358.736	(15.742)	37.471	8.380.465

CONCILIACIÓN DEL BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

	Notas	Miles de euros			
		Saldo 4/1991	Reclasificaciones	Ajustes	Saldo 4/2004
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales		109.049	116	-	109.165
Deuda del Estado		246.515	(246.515)	-	-
Cartera de negociación	3.3.a)	-	15.610	4.294	19.904
Entidades de Crédito		1.438.154	(1.438.154)	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija		323.591	(323.591)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	3.3.b)	-	559.615	9.781	569.396
Créditos sobre clientes		6.534.953	(6.534.953)	-	-
Inversiones crediticias	3.3.c)	-	8.208.600	19.045	8.227.645
Cartera de inversión a vencimiento		-	21.912	-	21.912
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-	-	-
Derivados de cobertura	3.3.d)	-	32.981	48.428	81.409
Activos no corrientes en venta		-	1.006	-	1.006
Acciones y otros títulos de renta variable		21.860	(21.860)	-	-
Participaciones		33	315.525	-	315.558
Participaciones en empresas del grupo		315.525	(315.525)	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-	-	-
Activo material	3.3.e)	114.325	786	18.267	133.378
Activo inmaterial		1.813	(1.813)	-	-
Activo intangible		-	21	-	21
Activos fiscales	3.3.f)	-	47.261	26.833	74.094
Periodificaciones		32.430	(28.603)	-	3.827
Otros activos		110.198	(110.162)	-	36
TOTAL ACTIVO		9.248.446	182.257	126.648	9.557.351
PASIVO					
Cartera de negociación		-	669	-	669
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	3.3.d)	-	8.539.119	46.896	8.586.015
Entidades de crédito		178.401	(178.401)	-	-
Débitos a clientes		7.706.170	(7.706.170)	-	-
Débitos representados por valores negociables		381.300	(381.300)	-	-
Pasivos subordinados		-	-	-	-
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-	-	-
Derivados de cobertura	3.3.d)	-	7.855	6.491	14.346
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-	-	-
Provisiones	3.3.g)	145.660	288	11.378	157.326
Pasivos fiscales	3.3.f)	-	1.592	39.233	40.825
Periodificaciones	3.3.c) y g)	67.802	(56.721)	5.308	16.389
Otros pasivos		59.609	(44.674)	-	14.935
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-	-	-
TOTAL PASIVO		8.538.942	182.257	109.306	8.830.505
PATRIMONIO NETO					
Ajustes por valoración	3.3.b) y d)	-	-	2.812	2.812
Capital		3	-	-	3
Reservas	3.3.h)	633.563	-	7.330	640.893
Beneficios del ejercicio	3.3.i)	75.938	-	7.200	83.138
TOTAL PATRIMONIO NETO		709.504	-	17.342	726.846
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		9.248.446	182.257	126.648	9.557.351

CONCILIACIÓN DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2004

	Notas	Saldo 4/1991	Reclasificaciones	Ajustes	Saldo 4/2004
PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Intereses y rendimientos asimilados	3.3.c)	273.075	396	(6.862)	266.609
Intereses y cargas asimiladas	3.3.c) y g)	(126.650)	(594)	(5.977)	(133.221)
Rendimiento de instrumentos de capital		<u>37.304</u>			<u>37.304</u>
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		183.729	(198)	(12.839)	170.692
Comisiones percibidas		59.509	(79)	-	59.430
Comisiones pagadas		(7.770)	6	-	(7.764)
Resultados de operaciones financieras (neto)	3.3.a) y d)	2.464	5.753	2.616	10.833
Diferencias de cambio (neto)		<u>-</u>	<u>356</u>	<u>-</u>	<u>356</u>
MARGEN ORDINARIO		237.932	5.838	(10.223)	233.547
Otros productos de explotación	3.3.c)	271	85	4.443	4.799
Gastos de personal		(73.475)	(851)	-	(74.326)
Otros gastos generales de administración		(41.911)	297	-	(41.614)
Amortización	3.3.e)	(9.418)	(1)	(77)	(9.496)
Otras cargas de explotación		<u>(1.628)</u>	<u>(13)</u>	<u>-</u>	<u>(1.641)</u>
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		111.771	5.355	(5.857)	111.269
Amortización y provisiones para insolvencias		(29.893)	29.893	-	-
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	3.3.c)	-	(27.255)	17.186	(10.069)
Dotaciones a provisiones (neto)	3.3.g)	-	(15.016)	(253)	(15.269)
Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras		-	-	-	-
Otras ganancias		-	6.922	-	6.922
Beneficios extraordinarios		16.294	(16.294)	-	-
Otras pérdidas		-	(1.483)	-	(1.483)
Quebrantos extraordinarios		<u>(17.878)</u>	<u>17.878</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		80.294	-	11.076	91.370
Impuesto sobre beneficios		(4.356)	-	(3.876)	(8.232)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		75.938	-	7.200	83.138
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		75.938	-	7.200	83.138

A continuación se adjunta una explicación conceptual de los principales ajustes y reclasificaciones realizados sobre la cifras del ejercicio 2004, incluyendo en cada caso el impacto en el patrimonio al 1 de enero de 2004, en la cuenta de resultados del ejercicio 2004 y el efecto acumulado en el patrimonio al 31 de diciembre de 2004, que como se ha mencionado anteriormente se ha registrado en la contabilidad del ejercicio 2005.

3.2 EXPLICACIÓN DE LAS RECLASIFICACIONES

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

1. Los instrumentos financieros se han distribuido dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su valoración. Estas categorías para los activos financieros son las siguientes: “cartera de negociación”, “otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, “activos financieros disponibles para la venta”, “inversiones crediticias” y “cartera de inversión a vencimiento”. Los pasivos financieros se clasifican en: “cartera de negociación”, “otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, “pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto” y “pasivos financieros a coste amortizado”.
2. Los activos adjudicados, entendidos como aquellos activos que la Entidad recibe de sus prestatarios, u otros deudores, para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos, se clasifican en un epígrafe propio, a efectos de la Circular 4/2004, denominado “activos no corrientes en venta”. Conforme a la Circular 4/1991 estos activos estaban clasificados dentro del epígrafe de inmovilizado material.
3. Los intereses devengados, tanto explícitos como implícitos, aparecen sumando la línea de activos o pasivos financieros que han generado dichos intereses conforme a la nueva normativa a aplicar. Según la antigua Circular 4/1991 del Banco de España, estos intereses devengados eran contabilizados en el epígrafe de periodificaciones del activo o pasivo según correspondiese.
4. Los activos y pasivos clasificados según la Circular 4/1991 del Banco de España como “otros activos” y “otros pasivos” considerados como instrumentos financieros, tal y como se definen en la Nota 4.f), se han reclasificado a los epígrafes “otros activos financieros” y “otros pasivos financieros”.
5. Los activos financieros correspondientes a las participaciones en las entidades del grupo y multigrupo, anteriormente registradas en el epígrafe de “participaciones en empresas del grupo” han sido incluidos en el epígrafe de “participaciones”, donde se engloban las participaciones en las empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

6. De acuerdo con la Circular 4/2004, el tratamiento de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren. En el caso de transferencias de activos en los que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se retienen sustancialmente, el activo financiero transferido no se da de baja del balance, reconociéndose un pasivo financiero asociado por un importe igual a la contraprestación recibida, que se valora posteriormente por su coste amortizado. El activo financiero transferido se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. En la cuenta de pérdidas y ganancias se reconocen, sin compensar, tanto los ingresos del activo financiero transferido como los gastos del pasivo financiero. Como consecuencia de la aplicación de este criterio, a 31 de diciembre de 2004 se han dado de alta activos transferidos en el epígrafe “Inversiones crediticias” en el activo y en el epígrafe de pasivo “Pasivos financieros a coste amortizado” por importe de 190.645 miles de euros y se han traspasado del epígrafe de “intereses y rendimientos asimilados” al de “intereses y cargas asimiladas” 378 miles de euros.
7. En lo que respecta a la cuenta de pérdidas y ganancias el único traspaso significativo corresponde a la desaparición de los epígrafes “Beneficios y quebrantos extraordinarios” en la nueva normativa a aplicar, habiendo sido principalmente reclasificados los importes de dichos conceptos a los epígrafes de “otras ganancias” y “otras pérdidas”.

3.3 EXPLICACIÓN DE LOS AJUSTES

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

a) Cartera de negociación

El ajuste corresponde básicamente a la contabilización de los derivados de negociación por su valor razonable.

b) Activos financieros disponibles para la venta

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

c) Inversiones crediticias

Este ajuste comprende, básicamente, los impactos derivados de los cambios en los criterios de reconocimiento de las comisiones asociadas a la creación de instrumentos financieros y a los nuevos criterios establecidos para la determinación de las pérdidas por deterioro. El detalle de los principales ajustes realizados sobre este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

- La Entidad ha calculado para las distintas fechas las pérdidas por deterioro en función del nuevo modelo de estimación establecido en la Circular 4/2004. La diferencia respecto a la anterior normativa ha supuesto la liberación de provisiones constituidas por importe de 10.720 y 27.961 miles de euros al 1 de enero y 31 de diciembre de 2004, respectivamente, antes del efecto fiscal. El ajuste a la provisión en el ejercicio 2004 por importe de 17.241 miles de euros se ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.
- De acuerdo con la Circular 4/2004 las comisiones cobradas por servicios financieros que se consideran forman parte integrante del rendimiento del instrumento financiero se difieren, netas de los costes directos relacionados, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida del instrumento como un ajuste al rendimiento efectivo de la operación. Sin embargo, con la anterior norma la Entidad registraba estas comisiones en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su cobro. La aplicación retrospectiva de este nuevo criterio sobre la cartera de instrumentos financieros al 1 de enero de 2004 ha supuesto un ajuste de 14.439 miles, antes del efecto fiscal y una disminución de los resultados del ejercicio 2004 de 2.797 miles de euros, consecuencia de las comisiones retrocedidas y devengadas durante el ejercicio 2004 (7.240 miles de euros registrados como “intereses y rendimientos asimilados”) menos el efecto de los costes directos registrados como “Otros productos de explotación” por importe de 4.443 miles de euros.
- De acuerdo con la nueva normativa, las garantías financieras se reconocen en el epígrafe de “otros activos financieros” por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir, utilizando un tipo de descuento similar al de otros activos financieros concedidos por la Entidad con similar plazo y riesgo, con contrapartida en el epígrafe de “Periodificaciones” del pasivo del balance de situación. La aplicación de este criterio a las garantías financieras ha supuesto un ajuste de 7.704 miles y 8.370 miles de euros, a 1 de enero de 2004 y 31 de diciembre de 2004, respectivamente.

d) Derivados de cobertura

Estos ajustes corresponden al registro por su valor razonable de derivados asociados a relaciones de cobertura de riesgos financieros, y a las nuevas normas de contabilización de las operaciones de cobertura que, en el caso de coberturas de valor razonable, requieren ajustar el valor contable del elemento cubierto.

e) Activo material

Los ajustes realizados en el epígrafe de Activo material se deben principalmente a que la Circular 4/2004 permite que en la fecha de transición (1 de enero de 2004) cualquier elemento del activo material de libre disposición se contabilice por su valor razonable, siendo este valor actualizado al coste atribuido en dicha fecha. A dicha fecha la diferencia entre el valor en libros y el valor razonable, obtenido de tasaciones realizadas por terceros independientes, de los elementos que la Entidad decidió revalorizar (edificios y terrenos de uso propio de libre disposición) ascendía a 18.344 miles de euros, antes de impuestos, que supuso un abono en reservas de revalorización de 11.924 miles de euros. Adicionalmente la diferencia entre la amortización cargada a la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con la anterior normativa y el cargo por amortización que se hubiese realizado en el ejercicio 2004 teniendo en cuenta la revalorización comentada, ascendió a 77 miles de euros (50 miles de euros después de impuestos).

f) Activos y Pasivos fiscales

Los ajustes realizados en este epígrafe se corresponden principalmente con el registro de los efectos fiscales derivados de los ajustes de primera aplicación descritos en esta Nota.

g) Fondos de pensiones

Con respecto a la valoración de los compromisos por pensiones de prestación definida, la Circular 4/2004 exige que las hipótesis utilizadas sean insesgadas y compatibles entre sí, aplicándose el tipo de interés de mercado correspondiente a activos de alta calidad. También se señala que las hipótesis actuariales a utilizar se remitan a la legislación española aplicable, hipótesis actuariales publicadas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, para los empleados sujetos a la legislación laboral española. Adicionalmente, es destacable la consideración de los riesgos asegurados con compañías del Grupo según el Real Decreto de exteriorización 1588/99 como fondos internos en las cuentas consolidadas, valorándose como tales.

Como resultado de la aplicación de este criterio, se ha realizado un ajuste que ha supuesto un incremento de las provisiones de 5.527 y 11.378 miles de euros y una disminución de las periodificaciones de pasivo de 2.501 y 3.062 miles de euros, a 1 de enero de 2004 y 31 de diciembre de 2004, respectivamente. El efecto del ajuste en los resultados de 2004 ha supuesto incrementar los intereses y cargas asimiladas en 5.599 miles de euros y las dotaciones a provisiones en 253 miles de euros.

h) Reservas

El ajuste registrado en este epígrafe se corresponde con el total de ajustes de primera aplicación realizados, determinados al 1 de enero de 2004 por la aplicación retrospectiva de las normas contenidas en la Circular 4/2004 y netos de su correspondiente efecto fiscal, de los que los más significativos se han descrito en las Notas a) a g) anteriores.

i) Beneficio del ejercicio

El ajuste registrado en este epígrafe se corresponde con el total de ajustes de primera aplicación realizados sobre la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004, netos de su correspondiente efecto fiscal, habiéndose descrito los más significativos en las Notas a) a g) anteriores.

4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACION APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales, son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa de Banco de España:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio de devengo

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

c) Compensación de saldos

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

d) Operaciones en moneda extranjera

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

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

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

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

Al cierre del ejercicio 2005 el importe global en la Entidad de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 34.230 miles de euros (2004: 29.349 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 30.702 miles de euros (2004: 27.146 miles de euros).

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Instrumentos financieros

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

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

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

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

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando la Entidad se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. La Entidad reconoce los instrumentos de deuda, tales como los créditos y depósitos de dinero, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

Los activos y pasivos financieros con los que la Entidad opera habitualmente son:

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

f.1) Activos financieros

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

La Entidad clasifica sus activos financieros en las siguientes carteras a efectos de valoración:

- “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.

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

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

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

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

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

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

El valor razonable de los derivados financieros estándar incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados OTC. El valor razonable de los derivados OTC se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

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

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

El valor en libros de los activos financieros es corregido por la Entidad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro (ver nota 4.i).

f.2) Pasivos financieros

Son pasivos financieros, entre otros, los depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito, las operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida, los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables, derivados de negociación y de cobertura, los pasivos subordinados, las posiciones cortas de valores.

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración en una de las siguientes categorías:

- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Al 31 de diciembre de 2005 forman parte de esta cartera en instrumentos derivados que no sean instrumentos de cobertura.
 - Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable, incluidos los seguros de vida ligados a fondos de inversión, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no hay pasivos clasificados en esta cartera.

- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros asociados con “Activos financieros disponibles para la venta” originados como consecuencia de transferencias de activos que, se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en el “Patrimonio neto”. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no hay activos clasificados en esta cartera.
- “Pasivos financieros al coste amortizado”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

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

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

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

f.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

g) Garantías financieras

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

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

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

h) Participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas

El detalle de las participaciones de la Entidad, así como, su información más relevante se incluyen en la Nota 15 y en el Anexo I. La Entidad clasifica sus participaciones en dependientes, multigrupo o asociadas de acuerdo con los siguientes criterios:

- Dependientes: Son aquéllas que forman junto con la Entidad un grupo de entidades de crédito al constituir una unidad de decisión. La Entidad presume que existe unidad de decisión cuando posee la mayoría de los derechos de voto, tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración, puede disponer, en virtud de los acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto o ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración.
- Multigrupo: Son aquéllas, que no son dependientes, y que conforme a un acuerdo contractual, están controladas conjuntamente por dos o más entidades, entre las que se encuentra la Entidad u otras entidades del grupo.
- Asociadas: Son aquéllas sobre las que la Entidad, individualmente o junto con las restantes entidades del grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para la existencia de influencia significativa la Entidad considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada, la participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones, la existencia de transacciones significativas entre la Entidad y la participada, el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial.

Las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas se registran por su coste y se corrigen con las pérdidas por deterioro si existen evidencias del mismo. Para el cálculo de las pérdidas por deterioro, la Entidad compara el valor recuperable (siendo éste, el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y el valor en uso) con su valor en libros. Las pérdidas por deterioro, así como las recuperaciones del valor que se ponen de manifiesto a través de esta valoración se recogen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Entidad.

i) Deterioro del valor de los activos financieros

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

Instrumentos de deuda

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

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

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

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

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

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

La Entidad considera como activos deteriorados (riesgos dudosos) aquellos instrumentos de deuda, así como los riesgos y compromisos contingentes, para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados.

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

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

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

Para determinar las pérdidas por deterioro de este tipo de activos la Entidad evalúa las posibles pérdidas como sigue:

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

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

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

Instrumentos de capital

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

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

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

j) Coberturas contables

La Entidad utiliza derivados financieros (swaps, contratos a plazo, futuros, opciones y combinaciones de estos instrumentos), tanto formalizados en contratos estándar negociados en mercados organizados (“derivados estándar”), como negociados de forma bilateral con la contraparte al margen de mercados organizados (“derivados OTC”).

Estos instrumentos son contratados por la Entidad para permitir a sus clientes el poder gestionar los riesgos que son inherentes a sus actividades, así como, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias de la Entidad y de sus activos y pasivos (“derivados de cobertura”), o bien, con el objetivo de beneficiarse de las variaciones que experimenten en el precio estos derivados.

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

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

- a) Cubrir uno de los siguientes dos tipos de riesgo: 1) Las variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en los precios, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”) y 2) Las alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad (“cobertura de flujos de efectivo”).

- b) Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación se espera que, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”) y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta (“eficacia retrospectiva”).
- c) Estar documentada de forma adecuada que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura, incluyendo la forma en que se pensaba conseguir y medir una cobertura eficaz; de acuerdo con la política de gestión de riesgos de la Entidad.

La Entidad considera que una relación de cobertura es altamente eficaz cuando desde su inicio y durante la vida de la operación, los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de las partidas cubiertas ocasionados por los riesgos cubiertos son compensados casi en su totalidad por los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de su cobertura. Este requisito se cumple cuando los resultados de la cobertura hayan oscilado respecto a los de la partida cubierta en un rango del 80% al 125%.

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

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

La Entidad únicamente realiza coberturas en las que todos los términos financieros de la operación de cobertura coincide plenamente con los términos de la operación cubierta para asegurar su eficacia al máximo.

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

La Entidad utiliza como instrumentos de cobertura, permutas sobre tipos de interés, sobre acciones e índices de renta variable así como opciones sobre renta variable para cubrir en los mismos términos el riesgo de mercado de operaciones de pasivo con clientes (depósitos estructurados). Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Entidad únicamente mantiene coberturas contables sobre el valor razonable de determinadas partidas del balance (activos financieros para la venta y pasivos financieros a coste amortizado).

Contabilización de las coberturas del valor razonable

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

Cuando la partida cubierta se valora por su coste amortizado, su valor contable se ajusta en el importe de la ganancia o pérdida que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de la cobertura. Una vez que esta partida deja de estar cubierta de las variaciones de su valor razonable, el importe de dicho ajuste se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo recalculado en la fecha que cesa de estar ajustado, debiendo estar completamente amortizado al vencimiento de la partida cubierta.

Contabilización de las coberturas de los flujos de efectivo

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

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

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

k) Operaciones de transferencia de activos financieros

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

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

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

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

La Entidad no ha reconocido, a menos que fuera necesario como consecuencia de un acontecimiento posterior, los activos y pasivos relacionados por transferencias realizadas antes del 1 de enero de 2004 de acuerdo con la excepción mencionada en la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 (ver Nota 3). Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Entidad tiene activos titulizados y dados de baja del balance de situación de acuerdo con la anterior normativa aplicable por importe de 92.250 y 107.521 miles de euros respectivamente (ver Nota 11), que de no haberse cancelado supondrían básicamente un aumento por dicho importe del activo y del pasivo de la Entidad a dichas fechas.

I) Activos materiales

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

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

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

Para determinados elementos de uso propio y de libre disposición la Caja ha considerado que el coste de adquisición en la fecha de transición a la Circular 4/2004 (1 de enero de 2004) era el valor de mercado de dichos elementos obtenido de tasaciones realizadas por expertos independientes (ver Nota 3.3.e).

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

	Años de Vida Útil	Porcentajes de amortización utilizados
Edificios de uso propio	38 -85 (*)	2,6% - 1,17%
Mobiliario	6,6	15%
Instalaciones	6,6	15%
Vehículos	6,6	15%
Equipos informáticos	4	25%

(*) Durante el ejercicio 2005 se ha producido un cambio de estimación de vida útil de los edificios que en el ejercicio 2004 estaba fijada en 25 años.

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

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

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

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

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

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

m) Activos intangibles

Otros activos intangibles

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

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste y posteriormente se valoran por su coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

A 31 de diciembre de 2005 este epígrafe recoge principalmente las aplicaciones informáticas en proceso de desarrollo y que no han comenzado a amortizarse. Una vez finalizadas y en funcionamiento se estimará su vida útil.

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

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

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

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

n) Arrendamientos

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

Arrendamientos financieros

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

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

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

Los criterios contables aplicados a las pérdidas por deterioro y baja del balance son iguales que los aplicados al resto de activos financieros y han sido recogidos en las Notas 4.i) y 4.k).

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

Arrendamientos operativos

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

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

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

Los criterios contables aplicados por la Entidad respecto a la amortización del activo arrendado, así como, su deterioro han sido descritos en la Nota 4.k).

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

- Positiva: La pérdida que se compense con cuotas de arrendamiento por debajo de las de mercado se difiere e imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias en proporción a las cuotas pagadas durante el periodo durante el que se espera utilizar el activo.
- Negativa: La diferencia se difiere, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo durante el que se espera utilizar el activo.

o) Activos no corrientes en venta

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

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

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

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

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

p) Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

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

Compromisos por pensiones

La Entidad clasifica sus compromisos dependiendo de su naturaleza entre aportación definida por los que la Entidad solo está obligada a realizar contribuciones fijas a un tercero o de prestación definida por los que la Entidad se compromete a pagar una cantidad cuando se produce la contingencia en función de variables tales como la edad, años de servicio y salario:

1. Plan de aportación definida

Esta aportación se valora por el valor actual de las contribuciones a realizar, salvo que se tenga que pagar antes de los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros en que se recibieron los servicios correspondientes de los empleados, en cuyo caso no se actualiza dicho importe.

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

2. Plan de prestación definida

La Entidad calcula el valor actual de sus obligaciones legales e implícitas de su plan de prestación definida a la fecha de los estados financieros, después de deducir el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan, tal y como establece la normativa vigente. La cifra así obtenida se registra como una provisión para fondos de pensiones de prestación definida.

La Entidad calcula el valor actual de sus obligaciones legales e implícitas de su plan de prestación definida a la fecha de los estados financieros, después de deducir cualquier pérdida actuarial y ganancial actuarial, el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer y el valor razonable de los activos del plan tal y como establece la normativa vigente. La cifra así obtenida se registra como una provisión para fondos de pensiones de prestación definida.

La Entidad considera activos del plan aquellos que cumplen las siguientes características:

- Son propiedad de un tercero separado legalmente que no sea parte vinculada.
- Están disponibles exclusivamente para pagar o financiar los compromisos con los empleados.

- No se pueden retornar a la Entidad salvo cuando hayan sido liquidados los compromisos con los empleados o para satisfacer a la Entidad de prestaciones satisfechas previamente por ella.
- No son instrumentos intransferibles emitidos por la Entidad.

El importe neto del coste de los servicios del periodo corriente, del coste por intereses, del rendimiento esperado de cualquier activo del plan, de las pérdidas y ganancias actuariales, del coste de los servicios pasados y del efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del plan es reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio por la Entidad.

El coste de los servicios pasados se reconoce inmediatamente como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias, a no ser que los cambios en el plan estén condicionados a que el empleado permanezca en la Entidad un periodo específico de tiempo, en cuyo caso el gasto se distribuye linealmente en dicho periodo.

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

En virtud de reglamentaciones y convenios colectivos, la Caja venía obligada a complementar a su personal, o a sus derechohabientes, las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad e invalidez. En 1995 la Caja, así como la absorbida Caja de Ahorros y Monte de Piedad Municipal de Pamplona, acordaron una modificación sustancial del sistema de previsión cuya concreción y materialización se produciría en el momento en el que se constituyese un Plan de Pensiones acogido a la Ley 8/1987.

En relación con lo anterior, en el ejercicio 1999 la Caja promovió un plan de pensiones, actualmente denominado Plan de Pensiones de Empleados de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra, acogido a la Ley 8/1987 de 8 de junio de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, que se configura como un plan de aportación definida en el que se integran como aportación inicial los derechos por servicios pasados calculados a la fecha de exteriorización: el 22 de diciembre de 1999 para el personal activo de la Caja en ese momento y el 22 de diciembre de 2000 para el personal activo de la absorbida Caja de Ahorros y Monte de Piedad Municipal de Pamplona. Al 31 de diciembre de 2005 el valor de la cuenta de posición del Plan de Pensiones asciende a 244.793 miles de euros (227.129 miles de euros en 2004).

Para el personal pasivo, cuyas pensiones se causaron con anterioridad a la exteriorización arriba indicada, se mantiene un régimen de prestación definida. Para estos compromisos la Caja tiene suscrita una póliza de seguro que cumple los requisitos exigidos por la normativa para servir como instrumento apto para la exteriorización de los compromisos por pensiones que al 31 de diciembre de 2005 tiene una reserva matemática de 79.562 miles de euros (69.602 miles de euros en 2004) y se encuentra asegurado por una compañía de seguros no perteneciente al Grupo.

A partir de las fechas de exteriorización, la Caja tiene el compromiso de realizar aportaciones anuales al Plan de Pensiones, que para el ejercicio 2005 ascienden a 2.231 euros (2.149 euros en 2004) por empleado. La aportación realizada por la Caja en los ejercicios 2005 y 2004 para el conjunto de los empleados ha ascendido a 2.554 y 2.332 miles de euros, respectivamente (Nota 31).

Las principales hipótesis utilizadas para realizar la valoración de los compromisos de prestación definida en los ejercicios 2005 y 2004, para el personal pasivo han sido:

Tablas de mortalidad y supervivencia	PERM 2000-P
Interés técnico pactado en las pólizas	3,49% - 3,81%
Tipo de revalorización de pensiones	2%

El cuadro siguiente muestra el resumen de los compromisos por pensiones y su cobertura al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

<u>Prestación definida</u>	Miles de euros	
	2005	2004
Compromisos por pensiones causadas (1)	85.632	83.175
Riesgos por pensiones no causadas		
Devengados (2)	6.077	5.899
No devengados	-	-
Compromisos a cubrir (1) + (2)	<u>91.709</u>	<u>89.074</u>
Valor de los activos de plan (pólizas)	79.562	69.602
Fondo interno (Nota 22)	<u>12.149</u>	<u>19.473</u>
Cobertura existente	<u>91.711</u>	<u>89.075</u>

A 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Caja mantiene un fondo interno para cubrir los derechos por servicios pasados de los empleados con posibilidad de jubilación anterior a los 64 ó 65 años, por importe de 6.077 y 5.899 miles de euros, respectivamente.

Prejubilaciones

Los compromisos con el personal prejubilado incluyen las retribuciones e indemnizaciones y las aportaciones a fondos externos de pensiones a realizar durante el periodo de prejubilación. Los compromisos correspondientes a este colectivo, a partir de la edad de jubilación están incluidos en el sistema general de previsión social de la Entidad.

En los ejercicios 2005 y 2004 (así como en ejercicios anteriores) la Entidad ha ofrecido a determinados empleados (13 y 13 empleados en 2005 y 2004 respectivamente) la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad legal de jubilación. El coste total de dichos acuerdos asciende a 6.006 y 6.110 miles de euros para los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente que fueron cargados en el epígrafe de “Dotaciones a provisiones (Neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Adicionalmente, en los ejercicios 2004 y 2005 se realizaron dotaciones al fondo de prejubilaciones por un importe de 6.767 miles de euros y 7.113 miles de euros para atender los compromisos con los empleados prejubilados con anterioridad a los ejercicios 2004 y 2005.

Los compromisos con personal prejubilado se cubren mediante un fondo interno cuantificándose los valores actuales de los compromisos en bases individuales de acuerdo con las siguientes hipótesis:

- Tablas de supervivencia PERFM-2000 (C)
- Tasa nominal de actualización, 3,26 por 100
- Tasa de crecimiento de salarios, 2 por 100
- Tasa de revisión del incremento de precios, 2 por 100
- Edad de jubilación: 65 años

De acuerdo con estas hipótesis el valor actual de los compromisos con personal prejubilado asciende a 120.522 y 127.580 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente (Nota 22).

Adicionalmente mantiene un fondo interno para la cobertura de pensiones causadas con posterioridad a la exteriorización de compromisos por pensiones por importe de 4.417 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 (3.526 a 31 de diciembre de 2004).

Indemnizaciones por cese

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

q) Otras provisiones y contingencias

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

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

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

Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

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

r) Comisiones

La Entidad clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

Comisiones financieras

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

Comisiones no financieras

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

s) Permutas de activos materiales e inmateriales

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

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

t) Fondos y obras sociales

La Entidad refleja en su pasivo las dotaciones al fondo de la obra social, dotaciones que proceden de la aplicación del beneficio del ejercicio y que, al no estar comprometidas hasta la aprobación de la distribución del resultado por la Asamblea General, no se reflejan como gasto del mismo.

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

u) Impuesto sobre los beneficios

El gasto por impuesto sobre los beneficios viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de un ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas.

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

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

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

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

v) Recursos de clientes fuera de balance

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

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

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

w) Fondo de Garantía de Depósitos

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre Fondos de Garantía de Depósito de Entidades de Crédito, modificado por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, la aportación anual al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro es el 2 por mil de la base de cálculo formada por los depósitos garantizados (saldos acreedores en cuenta más certificados de depósito nominativos) y por el 5 por ciento del valor de cotización del último día de negociación del año, en el mercado secundario correspondiente, de los valores garantizados (valores negociables e instrumentos financieros, que hayan sido confiados a la entidad de crédito en España o cualquier otro país para su depósito o registro o para la realización de algún servicio de inversión) existentes al final del ejercicio.

Cuando el patrimonio del Fondo de Garantía de Depósitos alcance una cuantía suficiente para el cumplimiento de sus fines, el Ministerio de Economía, a propuesta del Banco de España, podrá acordar la disminución de las aportaciones mencionadas. En todo caso, las aportaciones se suspenden cuando el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias del objeto iguale o supere el 1 por 100 de la base de cálculo de las aportaciones previstas.

Actualmente, conforme a lo establecido por el Ministerio de Economía, el importe de las aportaciones de las Cajas de Ahorro al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro se fija en el 0,4 por 1.000 de la base de cálculo. Lo anterior ha supuesto a la Caja una contribución para el ejercicio 2005 de 1.810 miles de euros (2004: 1.628 miles de euros), cuyo gasto se encuentra clasificado en el epígrafe de “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

x) Estado de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor (ver Nota 8).
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

5. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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

6. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2005 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación del Consejo General junto con la distribución del ejercicio 2004, aprobada por el Consejo General de fecha 17 de junio de 2005.

	Miles de euros	
	2005	2004
Distribución		
A Fondo de Obra Social	26.400	24.000
A Reservas	<u>67.930</u>	<u>51.938</u>
Total distribuido	<u><u>94.330</u></u>	<u><u>75.938</u></u>
Ajustes primera aplicación de la Circular 4/2004 (Nota 3)	-	7.200
Beneficio del ejercicio	<u><u>94.330</u></u>	<u><u>83.138</u></u>

7. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La actividad con instrumentos financieros puede suponer la asunción o transferencia de uno o varios tipos de riesgos por parte de las entidades financieras. Los riesgos relacionados con los instrumentos financieros son:

- Riesgo de crédito. Es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas físicas o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera.
- Riesgo de mercado: Son los que surgen por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluye tres tipos de riesgos:
 - (i) Riesgo de cambio: Surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas.
 - (ii) Riesgo de tipo de interés: Surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.
 - (iii) Riesgo de precio: Surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

- Riesgo de liquidez: en ocasiones denominado riesgo de financiación, es el que surge, bien por la incapacidad de la entidad para vender un activo financiero rápidamente por un importe próximo a su valor razonable, o bien por la dificultad de la entidad para encontrar fondos para cumplir con sus compromisos relacionadas con instrumentos financieros.

La Caja tiene implantado un sistema de gestión global del riesgo basado en los principios estratégicos que regulan los objetivos y políticas de riesgo en Caja Navarra, con separación de funciones y responsabilidades, utilizando el soporte de herramientas y de procedimientos de control interno, que aseguren razonablemente el cumplimiento de los límites establecidos.

El Consejo de Administración de Caja Navarra, a través de la Comisión Ejecutiva, y bajo el control de la Comisión de Auditoría, aprueba y supervisa la política general, estableciendo los límites de asunción de los distintos tipos de riesgo de la Entidad y los sistemas y procedimientos de control interno, en relación con todos los riesgos.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) tiene encomendada la gestión activa de los riesgos estructurales de interés, liquidez y cambio.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo más significativo al que se expone la Entidad como consecuencia del desarrollo de su actividad bancaria, y se entiende como el riesgo de que la contraparte sea incapaz de reintegrar completamente los importes que debe.

Caja de Ahorros de Navarra es una Entidad financiera que se distingue por su voluntad de servicio, pretendiendo relaciones de confianza y duraderas con sus clientes y ofreciéndoles la posibilidad de decidir dónde invertir con vocación social los beneficios que genera su relación financiera. Con esta definición, su política de concesión de riesgos se orienta a la citada finalidad, siendo los sectores de particulares, economías domésticas, Pymes y promotores, a los que principalmente se dirige. La Entidad materializa su inversiones a través de productos tradicionales (préstamos, créditos, descuento comercial, avales,...) incidiendo, a su vez, en la innovación e incorporando nuevos productos que satisfagan las exigencias de nuestros clientes (leasing, factoring, confirming,...).

Esta inversión, por zonas geográficas, se concentra totalmente en el mercado nacional y dentro de él en su región natural, Navarra, así como en las Áreas donde centra su expansión la Entidad.

Se podrán financiar inversiones de bienes duraderos y de consumo, así como financiación del circulante de las empresas. La Caja no financiará inversiones especulativas, ni aquellas que puedan suponer un riesgo reputacional para la entidad.

El Comité de Riesgos, es el Órgano Interno de Gobierno encargado de aprobar, en términos generales, todas aquellas operaciones de crédito, aval o garantía que se conceden al público en general. En algunos casos particulares y en todos los que afectan a las personas y Entidades vinculadas a los órganos de gobierno de la Entidad, la aprobación se realiza con carácter previo a su sometimiento a conocimiento o aprobación del Comité Ejecutivo.

El estudio de las operaciones de riesgo de crédito debe ser realizado, según se determina en las atribuciones de concesión, por los técnicos del Departamento de Análisis de Riesgos, con excepción de aquellas cuya concesión no supere el nivel de oficina. En dicho estudio se observarán los criterios, métodos y procedimientos, que de acuerdo a las políticas establecidas han sido definidos..

Las operaciones de riesgo se tramitan a través del Expediente Electrónico (EE), de forma que se controlen las atribuciones correspondientes tanto de precio como de riesgo, se minimice el riesgo operacional a la vez que se crean bases de datos con la información necesaria para analizar y estudiar la cartera de inversión crediticia de la Caja.

La Caja está inmersa en un proceso de adaptación en sus estructuras para adecuar los modelos de medición y gestión de Riesgos al documento del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, emitido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Crédito a la clientela	8.066.133	6.748.793
Depósitos en entidades de crédito	1.107.503	1.442.358
Valores representativos de deuda	485.438	585.535
Derivados	122.405	85.703
Pasivos contingentes	691.093	603.993
Total Riesgo	<u>10.472.572</u>	<u>9.466.382</u>
Líneas disponibles por terceros	<u>1.450.463</u>	<u>1.415.099</u>
Total exposición	<u>11.923.035</u>	<u>10.881.481</u>

Los saldos de “Créditos a la clientela” presentan la siguiente distribución:

	Miles de euros		
	Riesgo	Ajustes por valoración	Saldo
<u>Distribución del Crédito a la Clientela 2005</u>			
Administraciones Públicas Residentes	85.058	(5)	85.053
Otros Sectores Residentes	8.114.242	(148.566)	7.965.676
No Residentes	<u>15.625</u>	<u>(221)</u>	<u>15.404</u>
	<u>8.214.925</u>	<u>(148.792)</u>	<u>8.066.133</u>

Distribución del Crédito a la Clientela 2004

Administraciones Públicas Residentes	84.060	200	84.260
Otros Sectores Residentes	6.771.162	(120.223)	6.650.939
No Residentes	<u>13.876</u>	<u>(282)</u>	<u>13.594</u>
	<u>6.869.098</u>	<u>(120.305)</u>	<u>6.748.793</u>

La distribución del riesgo correspondiente a Otros Sectores Residentes por área geográfica según la localización de los clientes es la siguiente:

	Miles de euros	
	Total activo	Total pasivo
<u>Ejercicio 2005</u>		
Negocios en Navarra	5.341.962	5.495.592
Negocios en resto de España	<u>2.772.280</u>	<u>2.320.001</u>
	<u>8.114.242</u>	<u>7.815.593</u>

Ejercicio 2004

Negocios en Navarra	4.557.888	5.672.992
Negocios en resto de España	<u>2.213.274</u>	<u>1.763.897</u>
	<u>6.771.162</u>	<u>7.436.889</u>

Para estos mismos clientes, la distribución del riesgo según el sector de actividad al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros					
	2005			2004		
	Riesgo	Distribución	De los que activos dudosos	Riesgo	Distribución	De los que activos dudosos
Agricultura, ganadería, caza y selvicultura y pesca	126.820	1,56%	417	114.960	1,70%	2.708
Industrias	506.237	6,24%	4.638	369.696	5,46%	12.324
Construcción	395.275	4,87%	16.067	391.062	5,78%	3.269
Servicios						
Comercio y Hostelería	358.348	4,42%	2.647	287.757	4,25%	13.539
Transporte y Comunicaciones	111.718	1,38%	512	115.107	1,70%	214
Otros Servicios	1.488.278	18,34%	6.648	919.058	13,57%	10.589
Crédito a particulares						
Vivienda	4.202.963	51,80%	14.832	3.726.320	55,03%	14.975
Consumo y Otros	595.355	7,34%	6.652	477.738	7,06%	9.797
Sin Clasificar	329.248	4,06%	843	369.464	5,46%	4.740
	8.114.242	100,00%	53.256	6.771.162	100,00%	72.155

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

De acuerdo con lo descrito en la Nota 4.i) la Entidad evalúa periódicamente sus activos financieros para determinar si éstos están deteriorados y registrar las pérdidas por deterioro que estimen necesarias. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 las pérdidas por deterioro contabilizadas tiene el siguiente detalle en función de la cartera de activos de la que producen:

Ejercicio 2005

	Miles de euros		
	Determinadas individualmente	Determinadas colectivamente	Total
Inversiones crediticias	23.582	122.256	145.838
Depósitos en entidades de crédito (Nota 11.1)	18	-	18
Crédito a la clientela (Nota 11.2)	23.564	122.256	145.820
Riesgos y compromisos contingentes (Nota 22)	1.689	9.441	11.130
Activos financieros disponibles para la venta	-	1.649	1.649
Instrumentos de deuda (Nota 10.1)	-	1.649	1.649
Instrumentos de capital	-	-	-
	25.271	133.346	158.617

Ejercicio 2004

	Determinadas individualmente	Determinadas colectivamente	Miles de euros Total
Inversiones crediticias	17.753	99.443	117.196
Depósitos en entidades de crédito (Nota 11.1)	-	-	-
Crédito a la clientela (Nota 11)	17.753	99.443	117.196
Riesgos y compromisos contingentes (Nota 22)	486	9.465	9.951
Activos financieros disponibles para la venta	-	5.160	5.160
Instrumentos de deuda (Nota 10.1)	-	5.160	5.160
Instrumentos de capital	-	-	-
	18.239	114.068	132.307

El movimiento experimentado por las correcciones de valor por deterioro de activos financieros durante los ejercicios 2005 y 2004 fue el siguiente:

	Miles de euros						
	Inversiones crediticias				Activos financieros disponibles para la venta		
	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Cartera de inversión a vencimiento	Riesgos y compromisos contingentes	Instrumentos de deuda	Instrumentos de capital	Total
Saldo al 1 de enero de 2004	-	114.700	-	7.412	1.694	-	123.806
Dotaciones	-	18.694	-	2.832	3.518	-	25.044
Recuperaciones	-	(11.165)	-	-	-	-	(11.165)
Traspasos a fallidos	-	(4.094)	-	-	-	-	(4.094)
Otros	-	(939)	-	(293)	(52)	-	(1.284)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	-	117.196	-	9.951	5.160	-	132.307
Dotaciones	18	43.012	-	3.672	-	-	46.702
Recuperaciones	-	(11.184)	-	(1.943)	(3.511)	-	(16.638)
Traspasos a fallidos	-	(3.381)	-	-	-	-	(3.381)
Otros	-	177	-	(550)	-	-	(373)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	18	145.820	-	11.130	1.649	-	158.617

b) Riesgo de mercado

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

b.1) Riesgo de tipo de interés

El órgano encargado del seguimiento de este riesgo es el Comité de Activos y Pasivos, que vela porque el balance de la entidad tenga una estructura tal que variaciones en la curva de tipos no provoquen alteraciones sustanciales de su valor patrimonial ni impacto negativo apreciable en la cuenta de resultados.

La metodología utilizada para la gestión de este riesgo es la de gaps estáticos, que descansa en el supuesto de que el balance actual se mantendrá a lo largo del tiempo, renovándose los vencimientos que se produzcan con el mismo margen que los activos o pasivos vencidos.

En cada COAP se revisa el impacto de una subida de tipos sobre el margen financiero de los 12 meses siguientes, así como la variación del valor patrimonial provocada por una subida de 200 pb en la curva de tipos.

Para equilibrar la estructura de balance la Entidad utiliza su política de precios, así como derivados financieros (en especial permutas de tipos de interés), que permiten adecuar el perfil de vencimientos y renovaciones de tipos a la estructura deseada.

La siguiente tabla resume la exposición de la Entidad al riesgo de tipo de interés, en la que se agrupa el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de la fecha de revisión del tipo de interés o de la fecha de vencimiento para operaciones a tipo fijo. El valor en libros de los derivados financieros, que son principalmente utilizados para reducir la exposición al riesgo de tipo de interés de la Entidad, está incluido en la línea de “Otros activos” y “Otros pasivos”. Para construir el cuadro adjunto se han utilizado las fechas contractuales de revisión de los tipos de interés que no difieren de las fechas esperadas en el caso de operaciones a tipo variable. Para las operaciones a tipo fijo se han utilizado la fecha de vencimiento contractual/ esperada....

Asimismo, el cuadro adjunto muestra el tipo de interés medio para cada grupo de instrumentos y tramo de revisión o vencimiento (importes en miles de euros).

El cuadro se presenta únicamente en euros, dado que la Entidad no tiene actividad relevante en otra divisa.

Ejercicio 2005	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		No sensibles	Total	
	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	Miles de euros			
Activo	1.183.550	2,942	1.969.078	3,160	6.135.840		3,138	128.878	4,585	148.107	3,771	59.786	4,548	62.459	4,197	208.766	4,414	45.472	9.941.955
Caja y depósitos en bancos centrales	77.522	2,250																35.219	112.741
Cartera de negociación	91		439		15.740		2.820		927		672		1.626				101	10.253	29.848
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias																		0	
Activos financieros disponibles para la venta	93.924	3,451	128.694	3,167	72.489		2.608	35.506	3,151	40.511	4,321	2.808	4,713	640	6.108	71.925	4,499	446.498	
Inversiones Crediticias	1.006.972	2,913	1.839.938	3,160	6.047.611		3.145	75.632	4,736	82.011	4,676	53.938	4,584	61.556	4,195	86.630	6,901	9.254.287	
Cartera de inversión a vencimiento	5.041	9.996						16.813	7.184				1.414					23.288	
Otros activos			7							24.913					263		50.110		75.293
Pasivo	4.510.457	0,835	698.116	1,856	1.204.310		2,059	358.868	2,406	551.904	3,481	147.959	3,265	114.673	3,197	982.211	4,081	1.057.639	9.626.137
Cartera de negociación															260		584	6.082	6.925
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias																		0	
Passivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto																		0	
Passivos financieros a coste amortizado	4.510.457	0,835	698.017	1,857	1.203.637		2.060	358.477	2,408	543.882	3,532	147.700	3,271	114.345	3,207	976.671	4,104	1.008.653	9.561.839
Otros pasivos			99		673			391		8.022		259		68		4.956		42.904	57.373
Futuros sobre tipos de interés (*)																			
Opciones sobre tipos de interés (*)																			
Permutas financieras (*)	3.000	2,250	29.139	2,240	136.195		1.810	89.879	1,880	595.228	3,760	159.436	3,190	93.832	1,930	825.323	3,950		
Gap	-3.329.906		1.241.823		4.795.334			-319.869		-999.025		-247.589		-146.046		-1.598.768		-1.012.167	
Gap acumulado	-3.329.906		-2.088.083		2.707.251			2.387.382		1.388.357		1.140.768		994.722		-604.047		-1.616.214	

(*) Valores nacionales contratados en cada fecha.

(**) Incluye únicamente instrumentos financieros derivados sobre tipos de interés.

Ejercicio 2004	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		No sensibles		Total
	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	Miles de euros	
Activo	841.355	2,348	1.285.061	2,836	5.404.548		3.130	1.111.432	3.333	70.288	5.921	85.950	3.852	42.686	5.713	85.107	4.865	39.452	8.965.856
Caja y depósitos en bancos centrales	69.713	2.000																39.452	109.165
Cartera de negociación					239			377			1.369		480		1.151		603		4.219
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias																		0	
Activos financieros disponibles para la venta	14.355	5.412	155.297	3.503	179.856	2.724	96.574	2.777	15.777	4.193	37.900	4.329	15.659	4.111	48.315	5.165		563.623	
Inversiones Crediticias	757.286	2.321	1.129.764	2.745	5.219.405	3.138	1.014.481	3.387	37.714	6.343	21.511	7.230	25.876	6.937	21.608	7.613		8.227.645	
Cartera de inversión a vencimiento					5.048	9.996			15.428	7.184	1.436	8.017							
Otros activos											24.623					14.581		39.204	
Pasivo	1.352.693	2,147	704.311	1,857	1.402.189	1,981	875.045	1,743	592.239	3,459	116.403	3.027	176.456	2,937	1.059.784	4,064	2.319.987	8.599.108	
Cartera de negociación											325				344			669	
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias																		0	
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto																		0	
Pasivos financieros a coste amortizado	1.352.693	2,147	701.667	1,864	1.397.588	1.988	874.480	1.744	591.153	3.465	116.078	3.036	172.929	2,997	1.059.440	4,066	2.319.987	8.586.015	
Otros pasivos					2.644	4.601		565		1.086				3.527				12.424	
Futuros sobre tipos de interés (*)																			
Opciones sobre tipos de interés (*)																			
Permutas financieras (*)						33.339	2.060	167.834	1.879	89.379	1.884	459.245	4.390	45.000	3.400	783.323	3.440	1.578.119	
Gap	-511.338		580.750		3.969.021		68.552		-611.330		-489.808		-178.771		-1.758.000		-2.280.535		
Gap acumulado	-511.338		69.412		4.038.433		4.106.984		3.495.654		3.005.846		2.827.075		1.069.075		-1.211.460		

(*) Valores nacionales contratados en cada fecha.

(**) Incluye únicamente instrumentos financieros derivados sobre tipos de interés.

Asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2005 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, un aumento de 100 puntos básicos en los tipos de interés incrementaría los beneficios netos para el siguiente año en aproximadamente 8.174 miles de euros (2004: 9.520 miles de euros) y el patrimonio neto de la Entidad en aproximadamente 27.056 miles de euros (2004: 15.178 miles de euros).

b.2) Riesgo de precio

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

La Caja utiliza en la gestión de sus carteras de instrumentos de capital la metodología del VaR por simulación histórica con series de 1 año, calculado diariamente con niveles de confianza del 95 y el 99% y horizontes temporales a 1 día, 1 semana y 1 mes. La citada metodología viene avalada por las pruebas de backtesting que periódicamente se efectúan para comprobar la bondad de las hipótesis planteadas. La hipótesis que subyace a este modelo es que la distribución que mejor describe los rendimientos futuros de la cartera es la distribución de rendimientos observados en el último ejercicio.

Con estas hipótesis, la cartera de Renta Variable Cotizada de la Caja tendría un VaR a 1 día con nivel de confianza del 99% de 712 miles de euros. Dado que la mayor parte de la cartera cotizada está clasificada como Disponible para la Venta , la mayor parte del impacto (2.101 miles de euros) sería sobre el “Patrimonio Neto”.

Por otra parte, diariamente se efectúa una prueba de “stress testing”, consistente en calcular el resultado que obtendría la cartera en el escenario más desfavorable de la serie histórica empleada para calcular el VaR. Al 31 de Diciembre de 2005, el resultado diario de las carteras cotizadas de Renta Variable en el escenario más desfavorable sería de -3.030 miles de euros, de los que 2.806 repercutirían sobre el Patrimonio Neto, por tratarse de títulos clasificados en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”. Asimismo, periódicamente se somete a la cartera a pruebas de stress, en las que se simula el resultado que registraría si se reprodujeran situaciones de mercado especialmente extremas que se han dado en momentos puntuales de la historia (Por ejemplo, se simula el resultado que se obtendría si los mercados se comportaran como lo hicieron entre el 11 y el 21 de Septiembre de 2001, que supondría una pérdida de valor de 6.786 miles de euros, de los cuales 5.094 minorarían el Patrimonio Neto).

En cuanto a la cartera de instrumentos de deuda, el parámetro básico utilizado para calcular la sensibilidad de la cartera es la duración modificada. A 31 de Diciembre de 2005 la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta” tenía un valor de mercado de 462.150 miles de euros, con una duración modificada de 1,55 años, que desciende a 1,16 una vez computadas las coberturas realizadas mediante permutas financieras. Por tanto, ante una subida de 100 puntos básicos en la curva de tipos, la cartera de Renta Fija de la Caja perderá aproximadamente 5.538 miles de euros, que se imputarán al “Patrimonio Neto”.

b.3) Riesgo de tipo de cambio

La siguiente tabla resume la exposición de la Entidad al riesgo de cambio.

<u>Ejercicio 2005</u>	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
<u>Activo</u>				
Caja y depósitos en bancos centrales	111.802	416	523	112.741
Depósitos en entidades de crédito	1.083.659	17.426	6.418	1.107.503
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a la clientela	8.058.392	4.302	3.438	8.066.132
Valores representativos de deuda	462.150	-	-	462.150
Otros instrumentos de capital	50.845	-	3.242	54.087
Derivados de negociación	26.758	-	-	26.758
Derivados de cobertura	95.647	-	-	95.647
Cartera de inversión a vencimiento	21.882	-	1.406	23.288
Participaciones	312.825	-	-	312.825
Activo material	193.256	-	-	193.256
Activo intangible	4.250	-	-	4.250
Otros activos y periodificaciones	137.583	1.644	(4.585)	134.912
 Total	 <u>10.559.049</u>	 <u>23.788</u>	 <u>10.442</u>	 <u>10.593.279</u>
<u>Pasivo</u>				
Depósitos en entidades de crédito	366.797	4.364	3.441	374.602
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Depósitos a la clientela	8.345.308	16.561	6.275	8.368.144
Débitos representados por valores negociables	776.129	-	-	776.129
Derivados de negociación	6.925	-	-	6.925
Derivados de cobertura	31.103	-	-	31.103
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-
Provisiones	144.087	-	-	144.087
Otros activos y periodificaciones	<u>95.999</u>	<u>60</u>	<u>1</u>	<u>95.660</u>
 Total	 <u>9.765.948</u>	 <u>20.985</u>	 <u>9.717</u>	 <u>9.796.650</u>

Ejercicio 2004

	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	108.722	236	207	109.165
Depósitos en entidades de crédito	1.423.811	15.929	2.618	1.442.358
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a la clientela	6.739.831	3.249	5.713	6.748.793
Valores representativos de deuda	563.623	-	-	563.623
Otros instrumentos de capital	20.343	-	1.040	21.383
Derivados de negociación	4.294	-	-	4.294
Derivados de cobertura	81.409	-	-	81.409
Cartera de inversión a vencimiento	21.912	-	-	21.912
Participaciones	315.558	-	-	315.558
Activo material	133.378	-	-	133.378
Activo intangible	21	-	-	21
Otros activos y periodificaciones	<u>115.413</u>	<u>76</u>	<u>(32)</u>	<u>115.457</u>
Total	<u>9.528.315</u>	<u>19.490</u>	<u>9.546</u>	<u>9.557.351</u>
Pasivo				
Depósitos en entidades de crédito	120.135	3.646	5.820	129.601
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Depósitos a la clientela	7.976.898	14.663	2.668	7.994.229
Débitos representados por valores negociables	377.620	-	-	377.620
Derivados de negociación	669	-	-	669
Derivados de cobertura	14.346	-	-	14.346
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-
Provisiones	157.326	101	(101)	157.326
Otros activos y periodificaciones	<u>156.678</u>	<u>58</u>	<u>(22)</u>	<u>156.714</u>
Total	<u>8.803.672</u>	<u>18.468</u>	<u>8.365</u>	<u>8.830.505</u>

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto aquellas que corresponden a la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias asciende en el ejercicio 2005 a 747 miles de euros (2004: 326 miles de euros).

c) Riesgo de liquidez

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

El órgano responsable del control de este riesgo es el Comité de Activos y Pasivos que, al menos una vez al año, aprueba un presupuesto de liquidez, en el que se analizan las necesidades futuras. Asimismo, se establece un límite máximo a la financiación mayorista a corto plazo (interbancario + pagarés), debiéndose buscar para las necesidades de liquidez que excedan dicho límite máximo instrumentos más estables. En cada reunión del Comité de Activos y Pasivos se analiza el grado de cumplimiento del citado presupuesto, y la evolución de las partidas más relevantes para el mismo, y se le somete a pruebas de stress que permitan determinar hasta qué punto las líneas de contingencia definidas por la Entidad son capaces de absorber las necesidades extraordinarias de liquidez provocadas por dichos escenarios.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros (sin considerar los ajustes por valoración) por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2005 y 2004. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas esperadas de vencimiento o cancelación obtenidas en función de la experiencia histórica de la Entidad:

	Miles de euros								Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 mes y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar **)	
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	34.944	77.522	-	-	-	-	-	-	112.466
Depósitos en entidades de crédito	57.830	486.865	229.039	318.722	4.231	847	-	6.282	1.103.816
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	109.598	193.825	316.426	518.054	1.862.454	4.315.844	898.723	8.214.924
Valores representativos de deuda	-	12.882	46.042	28.760	57.898	183.127	158.378	-	487.087
Otros activos con vencimiento	-	41.081	-	-	-	-	-	-	41.081
Total	92.774	727.948	468.906	663.908	580.183	2.046.428	4.474.222	905.005	9.959.374
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	-	-	163.191	45.283	55.920	10.162	77.232	18.707	2.169
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	372.664
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a la clientela	2.739.112	1.024.909	658.519	456.680	965.718	1.094.881	1.298.920	-	8.238.739
Débitos representados por valores negociables	-	341.104	348.300	75.500	8.600	-	-	-	773.504
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos con vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	42.964	42.964
Total	2.739.112	1.529.204	1.052.102	588.100	984.480	1.172.113	1.317.627	45.133	9.427.871
Gap	(2.646.338)	(801.256)	(583.196)	75.808	(404.297)	874.315	3.156.595	859.872	531.503
Gap acumulado	(2.646.338)	(3.447.594)	(4.030.790)	(3.954.982)	(4.359.279)	(3.484.964)	(328.369)	531.503	531.503

<u>Ejercicio 2004</u>		Miles de euros								
		A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar **)	Total
Activo										
Caja y depósitos en bancos centrales		109.050	-	-	-	-	-	-	-	109.050
Depósitos en entidades de crédito		32.385	461.024	415.307	493.306	12.768	8.589	-	14.776	1.438.155
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela		-	127.025	169.367	276.277	480.224	1.832.306	3.862.914	120.985	6.869.098
Valores representativos de deuda		-	11.965	23.960	42.331	99.417	193.851	219.171	-	590.695
Otros activos con vencimiento		-	19.324	-	-	-	-	-	-	19.324
Total		141.435	619.338	608.634	811.914	592.409	2.034.746	4.082.085	135.761	9.026.322
Pasivo										
Depósitos de bancos centrales		-	50.000	-	-	-	-	-	-	50.000
Depósitos de entidades de crédito		-	16.798	29.444	4.962	5.185	41.125	24.079	6.808	128.401
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a la clientela		2.373.056	1.242.123	736.424	724.065	425.536	1.327.472	1.062.002	-	7.890.678
Débitos representados por valores negociables		-	-	-	85.200	135.978	153.600	-	-	374.778
Pasivos subordinados		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos con vencimiento		-	34.128	277	59	83	12	-	-	34.559
Total		2.373.056	1.343.049	766.145	814.286	566.782	1.522.209	1.086.081	6.808	8.478.416
Gap		(2.231.621)	(723.711)	(157.511)	(2.372)	25.627	512.537	2.996.004	128.953	547.906
Gap acumulado		(2.231.621)	(2.955.332)	(3.112.843)	(3.115.215)	(3.089.588)	(2.577.051)	418.953	547.906	

d) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

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

La comparación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre el valor en libros y el valor razonable de aquellas partidas del activo que no figuran registradas por su valor razonable es la siguiente:

	Miles de euros			
	Valor en libros		Valor razonable	
	2005	2004	2005	2004
Activos financieros				
Activos financieros disponibles para la venta:				
Otros instrumentos de capital (*) (Nota 10.2)	3.276	3.150	-	-
Inversiones crediticias:				
Cartera de Inversión a vencimiento	9.254.287	8.227.645	9.254.287	8.227.645
	<u>23.288</u>	<u>21.912</u>	<u>24.359</u>	<u>25.549</u>
Total	<u>9.280.851</u>	<u>8.252.707</u>	<u>9.278.646</u>	<u>8.253.194</u>
Pasivos financieros				
Pasivos financieros a coste amortizado	<u>9.561.839</u>	<u>8.586.015</u>	<u>9.561.839</u>	<u>8.586.015</u>
	<u>9.561.839</u>	<u>8.586.015</u>	<u>9.561.839</u>	<u>8.586.015</u>

(*) Incluye aquellos instrumentos de capital no cotizados para los que la Entidad no dispone de un valor razonable que pueda considerarse fiable y por tanto se valoran por su coste menos pérdidas por deterioro, si las hubiese.

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

	Valor razonable	
	2005	2004
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	25.905	15.610
Activos financieros disponibles para la venta	<u>488.705</u>	<u>571.406</u>
	<u>514.610</u>	<u>587.016</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Derivados de negociación (Activo)	26.758	4.294
Derivados de negociación (Pasivo)	23.596	669
Derivados de cobertura (Activo)	95.647	81.409
Derivados de cobertura (Pasivo)	<u>14.432</u>	<u>14.346</u>
	<u>160.433</u>	<u>100.718</u>
TOTAL	<u>675.043</u>	<u>687.734</u>

Una parte mayoritaria del resultado de operaciones financieras se ha obtenido con los beneficios obtenidos en la compraventa o revalorización de activos (Renta Fija, Renta Variable y Divisas) que cotizan en mercados activos y líquidos, que publican sus precios. La liquidez de estos mercados hace que los precios publicados en los mismos constituyan la mejor estimación que pueda hacerse en cada momento del valor razonable de los instrumentos a los que se refieren.

No obstante, una parte residual del beneficio de operaciones financieras se ha obtenido en otra serie de activos, fundamentalmente derivados OTC que no cotizan en mercados organizados, por tratarse de operaciones a medida realizadas entre dos entidades que estipulan en contrato las condiciones del instrumento. En el caso de la Caja, no obstante, todos los derivados OTC tienen como subyacente activos que cotizan en mercados líquidos y con precios públicos, por lo que los parámetros necesarios para la valoración de los mismos son directamente observables en mercado.

8. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Caja	34.945	39.336
Banco de España:		
Resto de depósitos	77.521	69.713
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	275	116
	<hr/>	<hr/>
	112.741	109.165
	<hr/>	<hr/>

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

A los efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo la Entidad ha considerado el saldo de este epígrafe del balance de situación como “Efectivo o equivalente de efectivo”.

El saldo mantenido en cuenta corriente en el Banco de España se encuentra afecto al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas, según lo estipulado en la normativa vigente.

9. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

El detalle de este capítulo del activo y pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Valores representativos de deuda	15.652	-	-	-
Otros instrumentos de capital	10.253	15.610	-	-
Derivados de negociación	<u>26.758</u>	<u>4.294</u>	<u>23.596</u>	<u>669</u>
Total	<u>52.663</u>	<u>19.904</u>	<u>23.596</u>	<u>669</u>

9.1 Valores representativos de deuda

Al 31 de diciembre de 2005 este epígrafe recoge bonos cotizados emitidos por una entidad no residente.

9.2 Otros instrumentos de capital

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

	Miles de euros	
	2005	2004
De entidades de crédito	2.200	4.768
De otros sectores residentes	3.026	4.208
De no residentes	<u>5.027</u>	<u>6.634</u>
	<u>10.253</u>	<u>15.610</u>

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

	2005		2004	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	10.253	100%	15.610	100%
Sin cotización	-	-	-	-
	<u>10.253</u>	<u>100%</u>	<u>15.610</u>	<u>100%</u>

9.3 Derivados de negociación

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

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

	Miles de euros					
	Cuentas de orden		Valor razonable		Valor razonable	
	2005	2004	2005	2005	2004	2004
<u>Por tipos de mercado</u>						
Mercados no Organizados	1.494.868	406.892	26.758	23.596	4.294	669
<u>Por tipo de producto</u>						
Permutas	252.752	189.792	3.943	843	4.294	651
Opciones	1.242.116	217.100	22.815	22.753	-	18
<i>Compradas</i>	277.631	6.000	22.815	-	-	
<i>Vendidas (*)</i>	964.485	211.100	-	22.753	-	18
Otros productos	-	-	-	-	-	-
<i>Comprados</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Vendidos</i>	-	-	-	-	-	-
Total	<u>1.494.868</u>	<u>406.892</u>	<u>26.758</u>	<u>23.596</u>	<u>4.294</u>	<u>669</u>
<u>Por contraparte</u>						
Entidades de crédito. Residentes	374.290	187.300	6.906	8.927	4.294	669
Entidades de crédito. No residentes	-	6.000	-	-	-	-
Otras entidades financieras. Residentes	139.019	-	3.072	8.328	-	-
Otras entidades financieras. No residentes	-	-	-	-	-	-
Resto de sectores. Residentes.	980.093	212.722	16.780	6.341	-	-
Resto de sectores. No residentes.	<u>1.466</u>	<u>870</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>1.494.868</u>	<u>406.892</u>	<u>26.758</u>	<u>23.596</u>	<u>4.294</u>	<u>669</u>
<u>Por plazo remanente</u>						
Hasta 1 años	168.268	46.596	617	288	23	
Más de 1 año y hasta 5 años	1.227.400	331.923	26.040	23.026	3.955	607
Más de 5 años	<u>99.200</u>	<u>28.373</u>	<u>101</u>	<u>570</u>	<u>51</u>	<u>38</u>
Total	<u>1.494.868</u>	<u>406.892</u>	<u>26.758</u>	<u>23.596</u>	<u>4.294</u>	<u>669</u>

(*) Incluye el valor nominal de los derivados implícitos en los depósitos estructurados (pasivos financieros híbridos) comercializados con clientes cuyo valor de mercado se encuentra registrado en la cuenta de “Ajustes por valoración” del epígrafe de “Depósitos de la clientela” (ver Nota 20.3).

10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

	Miles de euros	
	Activo	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	446.498	563.623
Otros instrumentos de capital	43.834	5.773
Total	<u>490.332</u>	<u>569.396</u>

10.1 Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas españolas	215.985	303.266
Entidades de crédito	5.074	5.266
Otros sectores residentes	164.899	146.901
Administraciones públicas no residentes	424	470
Otros sectores no residentes	56.929	108.056
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos (Nota 7.a)	(1.649)	(5.160)
Operaciones de micro-cobertura	4.836	4.824
Intereses devengados	-	-
Total	<u>446.498</u>	<u>563.623</u>

Los intereses devengados en el ejercicio 2005 de los valores representativos de deuda ascendieron a 16.203 miles de euros (2004:15.369 miles de euros).

El tipo de interés medio devengado por los activos de esta cartera fue del 3,55% y 3,42% para los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

De estos activos, de los activos de la cartera a vencimiento (Ver Nota 12) y de los adquiridos temporalmente a Entidades de Crédito (Ver Nota 11.1), la Entidad tenía activos cedidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 por un importe efectivo de 1.194.837 y 1.338.262 miles de euros, a entidades de crédito y a la clientela (Ver Nota 35.3).

El importe de los valores representativos de deuda afectos a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 205.316 y 120.992 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

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

10.2 Otros instrumentos de capital

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

	Miles de euros	
	2005	2004
De entidades de crédito	14.120	1.106
De otros sectores residentes	18.097	4.667
De no residentes	<u>11.617</u>	-
	<u>43.834</u>	<u>5.773</u>

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

	2005		2004	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	40.558	92,5%	2.623	45,5%
Sin cotización	<u>3.276</u>	<u>7,5%</u>	<u>3.150</u>	<u>54,5%</u>
	<u>43.834</u>	<u>100%</u>	<u>5.773</u>	<u>100%</u>

El detalle de las inversiones clasificadas en esta cartera que la Entidad ha contabilizado por su coste en lugar de por su valor razonable, al no ser posible determinar su valor razonable de forma fiable, de acuerdo con los requisitos establecidos en la Circular 4/2004 es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	Miles de euros	
	Valor en libros	
	2005	2004
Cuota CECA	564	564
Ahorrogest	540	540
Mastercaja	42	38
Bols. Y mer.	418	293
Lazora S.A. amp. Pt.des.75%	1.500	1.500
Isdabe	21	21
Bimetal	1	1
Ceinsa	1	1
José Basco	2	2
Euro 6000	82	85
Mobipay E.	101	101
Flaicarna Participaciones	1	1
Otros	<u>3</u>	<u>3</u>
	<u>3.276</u>	<u>3.150</u>

El detalle del epígrafe de “Ajustes por valoración” del patrimonio neto (Nota 23) al 31 de diciembre de 2005 y 2004 como consecuencia de los cambios en el valor razonable de los activos de esta cartera es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	2.222	3.532
Otros instrumentos de capital	<u>89</u>	<u>(720)</u>
	<u><u>2.311</u></u>	<u><u>2.812</u></u>

11. INVERSIONES CREDITICIAS

El detalle de este capítulo del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Activo	
	2005	2004
Depósito entidades de crédito	1.107.503	1.442.358
Crédito a la clientela	8.066.133	6.748.793
Otros activos financieros	<u>80.651</u>	<u>36.494</u>
Total	<u><u>9.254.287</u></u>	<u><u>8.227.645</u></u>

11.1 Depósitos en entidades de crédito

El detalle de este epígrafe en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas a plazo	68.826	390.550
Adquisición temporal de activos (Nota 35.3)	969.943	1.015.218
Otras cuentas	<u>65.029</u>	<u>32.385</u>
Activos dudosos	18	-
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos (Nota 7.a)	(18)	-
Intereses devengados	<u>3.705</u>	<u>4.205</u>
	<u><u>1.107.503</u></u>	<u><u>1.442.358</u></u>

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

El tipo de interés medio anual de los activos financieros registrados en este epígrafe durante los ejercicios 2005 y 2004 fue del 1,99% y 2,01% respectivamente.

11.2 Crédito a la clientela

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Por modalidad y situación del crédito:		
Administraciones Públicas españolas	84.846	83.828
Cartera comercial	216.919	200.833
Deudores con garantía real	6.019.986	4.885.465
Otros deudores a plazo	1.684.244	1.495.547
Arrendamientos financieros	3.344	3.990
Deudores a la vista y varios	136.494	113.172
Activos dudosos	53.873	72.572
Otros sectores no residentes	15.219	13.691
Ajustes por valoración	(148.792)	(120.305)
	<u>8.066.133</u>	<u>6.748.793</u>
Por sectores:		
Administración Pública españolas	85.053	84.260
Otros sectores residentes	7.965.677	6.650.939
Otros sectores no residentes	15.403	13.594
	<u>8.066.133</u>	<u>6.748.793</u>
Por modalidad del tipo de interés:		
Fijo	497.455	685.112
Variable	7.568.678	6.063.681
	<u>8.066.133</u>	<u>6.748.793</u>

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(145.820)	(117.196)
Intereses devengados	16.954	14.127
Comisiones	(19.926)	(17.236)
	<u>(148.792)</u>	<u>(120.305)</u>

El tipo de interés medio de los activos clasificados en este epígrafe para los ejercicios 2005 y 2004 fue del 3,43% y 3,61%, respectivamente.

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

En el ejercicio 2005 y en ejercicios anteriores, la Entidad procedió a titulizar operaciones de crédito sobre clientes, cuyo saldo vivo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a 443.841 y 298.006 miles de euros, respectivamente. El detalle de estos activos en función de si fueron cancelados o no de acuerdo con el criterio descrito en la nota 4.k) es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos titulizados:		
Inversiones crediticias		
Canceladas	92.250	107.521
No canceladas	<u>351.591</u>	<u>190.485</u>
Total	<u>443.841</u>	<u>298.006</u>

El detalle de los activos titulizados cancelados en función del tipo de activo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Préstamos hipotecarios		
	<u>92.250</u>	<u>107.520</u>
	<u>92.250</u>	<u>107.520</u>

El detalle de los activos titulizados no cancelados en función del tipo de activo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Préstamos hipotecarios		
	292.182	118.681
Préstamos pequeñas y medianas empresas		
	<u>59.409</u>	<u>71.805</u>
	<u>351.591</u>	<u>190.486</u>

Los activos anteriores fueron transferidos a diversos fondos de titulización, reteniendo significativamente la Entidad los riesgos asociados a dichos activos (riesgo de crédito), motivo por el cual no han sido dados de baja del balance de situación

Asimismo el detalle de los pasivos contabilizados como consecuencia de no haber cancelado los activos anteriores es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 20.3)	<u>314.216</u>	<u>190.486</u>
Total	<u><u>314.216</u></u>	<u><u>190.486</u></u>

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

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>57.229</u>
Adiciones	<u>6.350</u>
Por recuperación remota	6.350
Por otras causas	-
Recuperaciones	<u>(3.120)</u>
Por refinanciación o reestructuración	-
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(2.854)
Por adjudicación de activos	(266)
Bajas definitivas	<u>(7.459)</u>
Por condonación	(432)
Por prescripción de derechos	(38)
Por otras causas	<u>(6.989)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>53.000</u>
Adiciones	<u>4.439</u>
Por recuperación remota	4.349
Por otras causas	-
Recuperaciones	<u>(3.484)</u>
Por refinanciación o reestructuración	(292)
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(2.918)
Por adjudicación de activos	<u>(274)</u>
Bajas definitivas	<u>(6.141)</u>
Por condonación	(332)
Por prescripción de derechos	(79)
Por otras causas	<u>(5.730)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u><u>47.814</u></u>

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

Ejercicio 2005	Miles de euros								
	Menos de 1 mes	Entre 1y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24meses	Total
Operaciones sin garantía real	17.070	521	75	2.793	3.718	1.675	1.626	1.807	29.285
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	161	321	168	4.808	1.915	1.477	856	968	10.674
Otras operaciones con garantía real	<u>523</u>	<u>163</u>	<u>332</u>	<u>3.392</u>	<u>4.586</u>	<u>2.016</u>	<u>1.936</u>	<u>966</u>	<u>13.914</u>
	<u>17.754</u>	<u>1.005</u>	<u>575</u>	<u>10.993</u>	<u>10.219</u>	<u>5.168</u>	<u>4.418</u>	<u>3.741</u>	<u>53.873</u>

Ejercicio 2004	Miles de euros								
	Menos de 1 mes	Entre 1y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24meses	Total
Operaciones sin garantía real	3.048	71	418	8.012	7.004	1.322	1.133	1.480	22.488
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	701	90	269	10.235	3.286	639	1.112	1.571	17.933
Otras operaciones con garantía real	<u>7.381</u>	<u>537</u>	<u>144</u>	<u>11.989</u>	<u>8.350</u>	<u>1.215</u>	<u>402</u>	<u>1.196</u>	<u>31.214</u>
Con garantía pignoraticia parcial	-	-	-	<u>25</u>	<u>608</u>	<u>304</u>	-	-	<u>937</u>
	<u>11.130</u>	<u>698</u>	<u>831</u>	<u>30.261</u>	<u>19.248</u>	<u>3.480</u>	<u>2.647</u>	<u>4.247</u>	<u>72.572</u>

11.3 Otros activos financieros

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

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Cheques a cargo de entidades de crédito	41.081	19.325
Operaciones financieras pendientes de liquidar	20.701	91
Fianzas dadas en efectivo	9.540	8.708
Comisiones por garantías financieras	9.028	8.370
Otros conceptos	<u>301</u>	-
Total	<u>80.651</u>	<u>36.494</u>

La partida de “Operaciones financieras pendientes de liquidar” incluye el importe pendiente de cobro (18.000 miles de euros), procedente de la venta de un porcentaje de la participación de Seguros Navarra (Nota 13).

11.4. Pérdidas por deterioro

El detalle y el movimiento de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 para los activos clasificados en el epígrafe de “Inversión Crediticia” se da en la Nota 7.a).

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Dotaciones del ejercicio	31.846	7.529
Activos en suspenso recuperados	(2.945)	(3.045)
Amortización de insolvencias	968	2.067
	<u>29.869</u>	<u>6.551</u>

12. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

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

	Miles de euros	
	Activo	
	2005	2004
Obligaciones y bonos		
Deuda pública española	<u>23.288</u>	<u>21.912</u>
Total	<u>23.288</u>	<u>21.912</u>

Los intereses devengados en el ejercicio 2005 de la cartera de inversión a vencimiento ascendieron a 1.716 miles de euros (2004: 4.977 miles de euros).

El importe de esta cartera afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 23.288 y 21.912 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

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

13. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

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

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Micro-cubiertas				
Cubiertas de valor razonable	95.647	81.409	14.432	14.346
	<u>95.647</u>	<u>81.409</u>	<u>14.432</u>	<u>14.346</u>

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

	Miles de euros					
	Nacionales		Valor razonable		Valor razonable	
	Cuentas de orden		Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	2005	2004	2005	2005	2004	2004
<u>Por tipos de mercado</u>						
Mercados no Organizados	2.443.620	1.715.665	95.647	14.432	81.409	14.346
<u>Por tipo de producto</u>						
Permutas	1.987.651	1.504.377	75.592	14.432	56.701	14.346
Opciones	455.969	211.288	20.055	-	24.708	-
<i>Compradas</i>	455.969	211.288	20.055	-	24.708	-
<i>Vendidas</i>	-	-	-	-	-	-
Otros productos	-	-	-	-	-	-
<i>Comprados</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Vendidos</i>	-	-	-	-	-	-
Total	<u>2.443.620</u>	<u>1.715.665</u>	<u>95.647</u>	<u>14.432</u>	<u>81.409</u>	<u>14.346</u>
<u>Por contraparte</u>						
Entidades de crédito. Residentes	757.054	374.794	17.710	9.676	17.913	10.016
Entidades de crédito. No residentes	1.347.513	1.332.791	74.761	815	63.375	4.315
Otras entidades financieras. Residentes	339.053	8.080	3.176	3.941	121	15
Otras entidades financieras. No residentes	-	-	-	-	-	-
Resto de sectores. Residentes.	-	-	-	-	-	-
Resto de sectores. No residentes.	-	-	-	-	-	-
Total	<u>2.443.620</u>	<u>1.715.665</u>	<u>95.647</u>	<u>14.432</u>	<u>81.409</u>	<u>14.346</u>
<u>Por plazo remanente</u>						
Hasta 1 años	250.169	79.536	7.846	772	6.995	3.500
Más de 1 año y hasta 5 años	1.208.927	830.434	37.668	8.704	43.529	7.232
Más de 5 años	<u>984.524</u>	<u>805.695</u>	<u>50.133</u>	<u>4.956</u>	<u>30.885</u>	<u>3.614</u>
Total	<u>2.443.620</u>	<u>1.715.665</u>	<u>95.647</u>	<u>14.432</u>	<u>81.409</u>	<u>14.346</u>
<u>Por tipos de riesgos cubiertos</u>						
Riesgo de cambio	2.019.546	1.510.377	75.529	14.432	56.719	14.346
Riesgo de tipo de interés	424.074	205.288	20.118	-	24.690	-
Riesgo sobre acciones	-	-	-	-	-	-
Riesgo de crédito	-	-	-	-	-	-
Otros riesgos	-	-	-	-	-	-
Total	<u>2.443.620</u>	<u>1.715.665</u>	<u>95.647</u>	<u>14.432</u>	<u>81.409</u>	<u>14.346</u>

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

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

	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Activo material	999	-	1.006	-
Resto de activos	-	-	-	-
	<u>999</u>	<u>-</u>	<u>1.006</u>	<u>-</u>

Este epígrafe recoge principalmente, los activos adjudicados procedentes de procesos de recuperación de deudas impagadas de los clientes de la Entidad.

El movimiento registrado en estos epígrafes del balance de situación durante los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Activos	Pasivos
Saldo al 31 de diciembre de 2003	664	-
Altas	607	-
Bajas	(265)	-
Traspasos	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1.006	-
Altas	521	-
Bajas	(528)	-
Traspasos	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>999</u>	<u>-</u>

El valor razonable de los activos clasificados en este epígrafe no difiere significativamente del valor por el que están contabilizadas.

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han producido movimientos en las correcciones de valor por deterioro correspondientes a estos activos.

15. PARTICIPACIONES

El detalle este epígrafe de los balances de situación adjunto por tipo de instrumento financiero y contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Entidades del grupo	<u>312.825</u>	<u>315.525</u>
Valores propiedad de la entidad	312.825	315.525
<i>En entidades de crédito</i>	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Operaciones de micro-cobertura	-	-
Entidades asociadas	-	33
Valores propiedad de la entidad	-	33
<i>En entidades de crédito</i>	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Operaciones de micro-cobertura	-	-
Total	<u><u>312.825</u></u>	<u><u>315.558</u></u>

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

	2005		2004	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	-	-	-	-
Sin cotización	<u>312.825</u>	<u>100%</u>	<u>315.558</u>	<u>100%</u>
	<u><u>312.825</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>315.558</u></u>	<u><u>100%</u></u>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 este epígrafe del balance de situación adjunto ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	315.558	309.549
Altas	-	6.009
Traspasos	-	-
Bajas	<u>(2.733)</u>	-
Saldo final	<u><u>312.825</u></u>	<u><u>315.558</u></u>

El 22 de mayo de 2000, la Caja se constituyó como accionista único de la Sociedad Grupo Corporación Empresarial de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra, S.A. (la Corporación) en la que, hasta el 31 de diciembre de 2003, aportó diferentes participaciones en sociedades procedentes de su cartera de valores con un coste de 97.669 miles de euros, aportaciones en otros activos materiales por 1.201 miles de euros, realizando aportaciones dinerarias por 190.319 miles de euros, así como aportaciones no dinerarias correspondientes a participaciones en empresas del Grupo por 3.437 miles de euros. Durante el ejercicio 2004 la Caja realizó nuevas aportaciones no dinerarias por 6.009 miles de euros.

Durante el ejercicio 2005 la Caja ha suscrito un acuerdo con el Grupo Aegon para desarrollar en el futuro, el negocio de banca-seguros de forma conjunta. En virtud de este acuerdo se ha establecido un protocolo por el que Aegon tomará una participación en Seguros Navarra, S.A. (sociedad participada en su totalidad por la Caja hasta dicha venta) de hasta el 50% de su capital, adquiriéndose de forma inmediata, en el momento de la firma del acuerdo, un 15% de su capital, más una participación adicional del 35%, a adquirir antes de 30 de junio de 2006, sujeta esta última a la firma de los contratos necesarios que regularán el funcionamiento del futuro negocio conjunto. El contrato suscrito contempla la posibilidad de cancelar los acuerdos alcanzados, habiéndose pactado las penalizaciones a satisfacer por la parte que rescinda el contrato. Adicionalmente, la validez de los acuerdos está sujeta a la obtención de las autorizaciones administrativas pertinentes. Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad ha cancelado el 15% de su participación en Seguros Navarra, registrando un beneficio neto de 14.857 miles de euros en la cuenta de "Otras ganancias-ganancias por venta de participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. A 31 de diciembre de 2005 están pendientes de cobro 18.000 miles de euros de esta operación estando registrados en la cuenta "Otros activos financieros" (Nota 11.3) del activo del balance de situación adjunto.

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han producido movimientos en las correcciones de valor por deterioro correspondientes a estos activos.

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

16. ACTIVO MATERIAL

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Uso propio	176.738	116.708
Inversiones inmobiliarias	1.960	2.090
Afecto a la obra social	14.558	14.580
	193.256	133.378

Uso propio

El detalle de este epígrafe del balance de situación y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004, en este epígrafe, se muestra a continuación:

	Miles de euros				
	Equipos Informáticos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Edificios	Obras en curso	Total
<u>De uso Propio</u>					
<u>Valor de Coste</u>					
Saldo al 31.12.03	<u>33.812</u>	<u>52.631</u>	<u>87.775</u>	<u>17.836</u>	<u>192.054</u>
Altas	5.263	2.681	323	23.800	32.067
Bajas	(4.426)	(1.219)	(866)	-	(6.511)
Traspasos	<u>113</u>	<u>550</u>	<u>5.484</u>	<u>(6.632)</u>	<u>(485)</u>
Saldo al 31.12.04	<u>34.762</u>	<u>54.643</u>	<u>92.716</u>	<u>35.004</u>	<u>217.125</u>
Altas	5.247	11.276	1.150	52.095	69.768
Bajas	(5.335)	(2.981)	-	(5)	(8.321)
Traspasos	<u>5</u>	<u>2.500</u>	<u>11.549</u>	<u>(14.215)</u>	<u>(161)</u>
Saldo al 31.12.05	<u>34.679</u>	<u>65.438</u>	<u>105.415</u>	<u>72.879</u>	<u>278.411</u>
<u>Amortización Acumulada</u>					
Saldo al 31.12.03	<u>(27.719)</u>	<u>(38.504)</u>	<u>(30.573)</u>	<u>-</u>	<u>(96.796)</u>
Altas	(3.331)	(3.684)	(2.350)	-	(9.365)
Bajas	4.411	846	468	-	5.725
Traspasos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19</u>	<u>-</u>	<u>19</u>
Saldo al 31.12.04	<u>(26.639)</u>	<u>(41.342)</u>	<u>(32.436)</u>	<u>-</u>	<u>(100.417)</u>
Altas	(3.539)	(4.248)	(1.241)	-	(9.028)
Bajas	5.304	2.468	-	-	7.772
Traspasos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31.12.05	<u>(24.874)</u>	<u>(43.122)</u>	<u>(33.677)</u>	<u>-</u>	<u>(101.673)</u>

Las altas del ejercicio 2005 en la cuenta de “Obras en curso” corresponden, principalmente, a la adquisición y costes de acondicionamiento de las oficinas en proceso de apertura.

Inversiones inmobiliarias, arrendamientos operativos y afectos a la obra social

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

	Miles de euros					
	Inversiones inmobiliarias		Afecto a la Obra Social			
	Edificios	Fincas, parcelas y solares	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	Mobiliario e Instalaciones	Inmuebles	Total
<u>Valor de Coste</u>						
Saldo al 31.12.03	<u>3.084</u>	<u>61</u>	<u>-</u>	<u>8.958</u>	<u>17.068</u>	<u>29.171</u>
Altas	520	-	-	29	270	819
Bajas	-	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.04	<u>3.604</u>	<u>61</u>	<u>-</u>	<u>8.987</u>	<u>17.338</u>	<u>29.990</u>
Altas	-	1	-	14	1.274	1.289
Bajas	-	-	-	-	(150)	(150)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.05	<u>3.604</u>	<u>62</u>	<u>-</u>	<u>9.001</u>	<u>18.462</u>	<u>31.129</u>
<u>Amortización Acumulada</u>						
Saldo al 31.12.03	<u>(1.451)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6.025)</u>	<u>(4.783)</u>	<u>(12.259)</u>
Altas	(124)	-	-	(618)	(319)	(1.061)
Bajas	-	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.04	<u>(1.575)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6.643)</u>	<u>(5.102)</u>	<u>(13.320)</u>
Altas	(131)	-	-	(599)	(567)	(1.297)
Bajas	-	-	-	-	6	6
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.05	<u>(1.706)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7.242)</u>	<u>(5.663)</u>	<u>(14.611)</u>

El activo material totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2005 en la Entidad asciende a 65.569 miles de euros (2004: 68.382 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de activo material por importe significativo, ni sus activos están sujetos a cargas o gravámenes significativos.

Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad no tenía activos materiales situados fuera del territorio nacional.

Los resultados productos de la venta de activo material se registran en el epígrafe de “Otras ganancias” y “Otras pérdidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias (ver Nota 34).

Las inversiones inmobiliarias incluyen activos propiedad de la Entidad que se encuentran arrendadas a terceros (arrendamientos operativos) siendo las rentas generadas poco significativas para su desglose.

17. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	Miles de euros	
	Activo Intangible con vida útil definida	
	2005	2004
<u>Valor de coste</u>		
Saldo inicial	41	41
Altas	<u>4.245</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>4.286</u>	<u>41</u>
<u>Amortización</u>		
Saldo inicial	(20)	(19)
Altas	(16)	(1)
Saldo final	<u>(36)</u>	<u>(20)</u>
<u>Pérdidas por deterioro</u>		
Total Neto	<u>4.250</u>	<u>21</u>

Las altas del ejercicio 2005 se corresponden con pagos a terceros en relación con el proyecto de desarrollo del nuevo aplicativo bancario que la Entidad ha iniciado en 2005.

18. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activo:		
Devengo de ingresos no vencidos	3.353	2.119
Gastos pagados no devengados	198	571
Otros	<u>1.219</u>	<u>1.137</u>
	<u><u>4.770</u></u>	<u><u>3.827</u></u>
Pasivo:		
Por garantías financieras	9.028	8.370
Por periodificación remuneraciones al personal	4.367	4.026
Resto	<u>6.141</u>	<u>3.993</u>
	<u><u>19.536</u></u>	<u><u>16.389</u></u>

19. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activo:		
Operaciones en camino	538	36
Otros conceptos	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u><u>538</u></u>	<u><u>36</u></u>
Pasivo:		
Fondo obra social (Nota 25)	14.594	14.652
Resto		
Operaciones en camino	467	283
Otros conceptos	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u><u>15.061</u></u>	<u><u>14.935</u></u>

20. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos de bancos centrales	-	50.006
Depósitos de entidades de crédito	374.602	129.601
Depósitos de la clientela	8.368.144	7.994.229
Débitos representados por valores negociables	776.129	377.620
Otros pasivos financieros	<u>42.964</u>	<u>34.559</u>
 Total	 <u>9.561.839</u>	 <u>8.586.015</u>

20.1 Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación es:

	Miles de euros	
	2005	2004
Banco de España	-	50.000
Ajustes por valoración	-	6
Intereses devengados	<u>-</u>	<u>50.006</u>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el límite asignado por el Banco de España a la Entidad en el sistema de créditos con garantía de fondos públicos ascendía, a 205.315 y 71.583 miles de euros.

20.2 Depósitos de entidades de crédito

El detalle de este epígrafe del pasivo del balance de situación en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas mutuas	-	-
Cuentas a plazo	192.217	122.393
Participaciones emitidas	-	-
Cesión temporal de activos (Nota 35.3)	123.195	-
Otras cuentas	57.252	6.008
Ajustes por valoración	1.938	1.200
Intereses devengados	1.938	1.200
Entidades residentes	737	457
Entidades no residentes	1.201	743
Operaciones de micro-cobertura	<u>-</u>	<u>-</u>
 Total	 <u>374.602</u>	 <u>129.601</u>

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

20.3 Depósitos de la clientela

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones públicas españolas	391.794	235.755
Otros sectores residentes	<u>7.944.337</u>	<u>7.724.314</u>
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	2.722.324	2.373.056
Cuentas de ahorro	252.072	223.314
Dinero electrónico	376	356
Otros fondos a la vista	-	-
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	2.996.993	3.167.306
Cuentas de ahorro - vivienda	122.907	115.293
Depósitos a descuento	-	-
Participaciones emitidas (Nota 11.2)	314.216	190.486
Otros fondos a plazo	250	-
Pasivos financieros híbridos	337.535	215.310
Cesión temporal de activos	1.068.919	1.335.642
Ajustes por valoración	128.745	103.551
Otros sectores no residentes	<u>32.013</u>	<u>34.160</u>
	<u><u>8.368.144</u></u>	<u><u>7.994.229</u></u>

El epígrafe de “Administraciones Públicas” incluye cesiones temporales de activos por importe de 2.411 y 1.981 miles de euros, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

El epígrafe de “Otros sectores no residentes” incluye cesiones temporales de activos por importe de 312 y 639 miles de euros, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

La cuenta de “Imposiciones a plazo” incluye un saldo de 1.378.000 miles de euros (2004: 1.303.000 miles de euros), que corresponde a seis emisiones de Cédulas Hipotecarias nominativas emitidas, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo que la desarrolla.

Las características de las emisiones de Cédulas Hipotecarias son:

<u>Fechas de Emisión</u>	<u>Importe de emisión</u>	<u>Tipo de interés</u>	<u>Fecha vencimiento</u>
26 de noviembre de 2001	300.000	4,5%	28-11-2008
10 de septiembre de 2002	27.000	Euribor 1 año + 12 ppb	15-11-2014
11 de marzo de 2003	360.000	4,01%	11-03-2013
22 de octubre de 2003	60.000	3,76%	24-11-2008
27 de noviembre de 2003	156.000	4,51% y 4,76%	01-12-2013
4 de diciembre de 2003	30.000	Euribor 3 meses +13 ppb	01-12-2015
5 de abril de 2004	295.000	Euribor 1 año +13 ppb	05-04-2014
18 de noviembre de 2004	20.122	Euribor 1 año +13 ppb	18-11-2019
18 de noviembre de 2004	54.878	4,01%	18-11-2014
	<u>1.303.000</u>		
29 de marzo de 2005	53.125	3,5%	29-03-2015
29 de marzo de 2005	21.875	4,00%	29-03-2015
	<u>1.378.000</u>		

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

20.4 Débitos representados por valores negociables

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pagarés y efectos	773.504	374.778
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	<u>2.625</u>	<u>2.842</u>
Total	<u>776.129</u>	<u>377.620</u>

El Consejo de Administración de la Caja, celebrado el 14 de diciembre de 2001, aprobó la segunda emisión de pagarés negociables, denominada “SEGUNDA EMISIÓN DE PAGARÉS DE ELEVADA LIQUIDEZ DE CAJA NAVARRA”, por un importe máximo de 450.700 miles de euros, con un valor nominal unitario de 100 miles de euros, y que se encuentran representados en anotaciones en cuenta y que la Caja comenzó a comercializar el 23 de septiembre de 2002. El folleto de emisión de dichos pagarés fue aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 9 de septiembre de 2002.

Las condiciones de la emisión son las siguientes:

Importe total de la emisión:	450.700 miles de euros.
Importe nominal unitario:	100 miles de euros.
Número de Pagarés:	4.507 pagarés.
Depositario:	Servicio de gestión de los sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.
Tipo de emisión:	A deducir al valor nominal (precio de reembolso) de cada pagaré el importe de descuento que le corresponde en función del tipo de interés negociado y del plazo a que se emita.
Tipo de interés nominal:	Porcentaje anual postpagable que aplicado al precio de emisión del Pagaré por un plazo de tiempo determinado, determinará el importe de dicho pagaré.
Vencimiento:	Cualquier plazo de vencimiento entre un mes y dieciocho meses.

El 9 de mayo de 2003, la Comisión Ejecutiva de la Caja, aprobó la tercera emisión de pagarés negociables, denominada “TERCER PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS DE CAJA NAVARRA”, por un importe máximo de 600.000 miles de euros, con un valor nominal unitario de 100 miles de euros, que se encuentran representados en anotaciones en cuenta, que la Caja comenzó a comercializar el 16 de octubre de 2003. El folleto de emisión de dichos pagarés fue aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 23 de septiembre de 2003.

Las condiciones de la emisión son las siguientes:

Importe total de la emisión:	600.000 miles de euros.
Importe nominal unitario:	100 miles de euros.
Número de Pagarés:	6.000 pagarés.
Depositario:	Servicio de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.
Tipo de emisión:	A deducir al valor nominal (precio de reembolso) de cada pagaré el importe de descuento que le corresponda en función del tipo de interés negociado y del plazo a que se emita.
Tipo de interés nominal:	Porcentaje anual postpagable que aplicado al precio de emisión del Pagaré por un plazo de tiempo determinado, determinará el importe nominal de dicho Pagaré.
Vencimiento:	Cualquier plazo de vencimiento entre un mes y dieciocho meses.

El 21 de mayo de 2004, la Comisión Ejecutiva de la Caja, aprobó la cuarta emisión de pagarés negociables, denominada “CUARTO PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS DE CAJA NAVARRA”, por un importe máximo de 800.000 miles de euros, con un valor nominal unitario de 100 miles de euros, que se encuentran representados en anotaciones en cuenta, que la Caja comenzó a comercializar el 22 de octubre de 2004. El folleto de emisión de dichos pagarés fue aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 7 de octubre de 2004.

Las condiciones de la emisión son las siguientes:

Importe total de la emisión:	800.000 miles de euros.
Importe nominal unitario:	100 miles de euros
Número de Pagarés:	8.000 pagarés.
Depositario:	Servicio de gestión de los Sistemas de Registro Compensación y Liquidación de Valores, S.A.
Tipo de emisión:	A deducir al valor nominal (precio de reembolso) de cada pagaré el importe de descuento que le corresponda en función del tipo de interés negociado y del plazo a que se emita.
Tipo de interés nominal:	Porcentaje anual postpagable que aplicado al precio de emisión del Pagaré por un plazo de tiempo determinado, determinará el importe nominal de dicho Pagaré.
Vencimiento:	Cualquier plazo de vencimiento entre un mes y dieciocho meses.

A través de las emisiones de pagarés descritas la Caja ha obtenido en el ejercicio 2005 una financiación media de 522.107 miles de euros (2004: 373.300 miles de euros) que ha tenido un coste del 2,24% (2004: 2,20%). El saldo existente al 31 de diciembre de 2005 y 2004 vence durante los ejercicios 2006 y 2005, respectivamente.

20.5 Otros pasivos financieros

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Obligaciones a pagar	1.459	3.658
Fianzas recibidas	969	396
Cuentas de recaudación	20.600	22.019
Cuentas especiales	14.879	8.486
Otros conceptos	5.057	-
Total	<u>42.964</u>	<u>34.559</u>

21. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

21.1 Riesgos contingentes

El detalle de los riesgos contingentes, que recogen principalmente aquellos importes que la Entidad deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, al cierre del ejercicio 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Garantías financieras		
Avales financieros	143.450	128.811
Avales técnicos	535.690	461.612
Créditos documentarios irrevocables	11.953	13.570
Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-
	<u>691.093</u>	<u>603.993</u>

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo “Comisiones Percibidas” de las cuentas de pérdidas y ganancias y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

21.2 Compromisos contingentes

El detalle de los compromisos contingentes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Compromisos de crédito	1.450.464	1.415.099
Compromisos de compra	4.500	4.500
Otros compromisos	<u>162.043</u>	<u>159.520</u>
	<u>1.617.007</u>	<u>1.579.119</u>

Compromisos de crédito

Esta partida recoge los compromisos irrevocables de facilitar financiación conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados. La mayor parte de los compromisos de créditos con los que cuenta la Entidad son de disponibilidad inmediata.

El detalle de los compromisos de créditos en los ejercicios 2005 y 2004 agrupados por contrapartida e indicando el importe pendiente de disponer es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Disponible por terceros		
Por entidades de crédito	4.030	2.377
Por el Sector Administraciones Públicas	11.376	11.210
Por otros sectores residentes	<u>1.434.916</u>	<u>1.401.048</u>
Por no residentes	<u>142</u>	<u>464</u>
Total	<u>1.450.464</u>	<u>1.415.099</u>

Compromisos de compra

Esta partida recoge principalmente valores suscritos pendientes de desembolso.

Otros compromisos

Esta partida recoge principalmente documentos entregados a cámara de compensación.

22. PROVISIONES

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondo para pensiones y obligaciones similares	132.671	147.053
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	11.130	9.951
Otras provisiones	286	322
	144.087	157.326

El movimiento experimentado por estos epígrafes en los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Fondo para pensiones	Provisiones para riesgos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 1 de enero de 2004	148.987	7.412	2.125	158.524
Dotaciones	14.451	2.832	-	17.283
Recuperaciones	(211)	-	(1.803)	(2.014)
Otros movimientos (*)	(16.174)	(293)	-	(16.467)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	147.053	9.951	322	157.326
Dotaciones	13.809	3.672	-	17.481
Recuperaciones	(380)	(1.943)	-	(2.323)
Otros movimientos (*)	(27.811)	(550)	(36)	(28.397)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	132.671	11.130	286	144.087

(*) Incluye incrementos en el fondo de pensiones correspondientes al coste por intereses.

Fondo para pensiones y obligaciones similares

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Compromisos por pensiones (Nota 4.p)	12.149	19.473
Fondo para prejubilados (Nota 4.p)	<u>120.522</u>	<u>127.580</u>
	<u>132.671</u>	<u>147.053</u>

El movimiento experimentado por estos epígrafes en los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Compromisos por pensiones	Fondo para prejubilaciones	Compromisos por pensiones	Fondo para prejubilaciones
Valor actuarial al inicio	19.473	127.580	16.948	132.039
Coste por intereses	647	4.187	447	5.550
Coste corriente del periodo	-	-	349	-
Prejubilaciones	-	6.006	-	6.110
Pagos realizados	(11.661)	(20.938)	(1.103)	(21.416)
Otros movimientos	(46)	-	(22)	(169)
Pérdidas y ganancias actuariales	<u>3.736</u>	<u>3.687</u>	<u>2.854</u>	<u>5.466</u>
Valor actuarial al final del periodo	<u>12.149</u>	<u>120.522</u>	<u>19.473</u>	<u>127.580</u>

El detalle del gasto e ingreso total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias en los ejercicios 2005 y 2004 distribuido entre las diferentes partidas según lo estipulado en la Circular 4/2004 del Banco de España es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Gastos de personal (coste corriente del periodo) (Nota 31)	-	349
Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses) (Nota 28)	4.834	5.997
Intereses y rendimientos asimilados (rendimiento esperado de los activos del plan)	-	-
Dotaciones a provisiones		
Pérdidas y ganancias actuariales	7.423	8.320
Coste de los servicios pasados	-	-
Otros	<u>6.006</u>	<u>6.110</u>
Total	<u>18.263</u>	<u>20.776</u>

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Este epígrafe incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que la Entidad garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

23. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN

23.1. Activos financieros disponibles para la venta

El movimiento del saldo de esta epígrafe a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 se presenta seguidamente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	2.812	1.125
Variaciones de valor razonable de valores representativos de deuda	(1.310)	1.411
Variaciones de valor razonable de Instrumentos de capital	<u>809</u>	<u>276</u>
Saldo final	<u>2.311</u>	<u>2.812</u>

24. RESERVAS

El detalle, por conceptos, del saldo de este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Reservas restringidas		
Reservas generales	508.309	463.135
Reservas estatutarias	105.542	100.573
Reservas revalorización activo material 1.1.04	11.823	11.874
Reservas de Revalorización Real Decreto Ley 7/1996	20.579	20.579
Reserva especial para inversiones Ley Foral 12/1993	19.490	19.490
Reserva especial para inversiones Ley Foral 24/1996	<u>34.242</u>	<u>25.242</u>
	<u>699.985</u>	<u>640.893</u>

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2005 y 2004 en el conjunto de reservas se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	640.893	596.878
Incremento de las reservas (distribución de resultados del ejercicio anterior)	51.938	43.906
Ajustes al resultado de 2004 por aplicación Circular 4/2004 (Nota 3)	7.200	-
Otros movimientos	(46)	109
Saldo final	<u>699.985</u>	<u>640.893</u>

Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio

La cuenta “reservas de revalorización” incluye a 31 de diciembre de 2005 y 2004 un importe de 20.579 miles de euros correspondientes a la revalorización realizada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Esta reserva puede destinarse, sin devengo de impuestos, a ampliar el capital social. A partir del 1 de enero del año 2007, el remanente podrá destinarse a reservas de libre disposición siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley en el que tienen su origen, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Reserva Especial para Inversiones Ley Foral 12/1993 del Impuesto de Sociedades

Acogiéndose a las medidas de apoyo a la inversión, contenidas en la Ley Foral 12/1993, de 15 de noviembre, la Caja y la absorbida Caja de Ahorros y Monte de Piedad Municipal de Pamplona, dotaron con cargo a la distribución de resultados de ejercicios anteriores la Reserva Especial para Inversiones, por un importe conjunto de 19.490 miles de euros.

De acuerdo con la citada Ley, el 60% de las dotaciones realizadas a esta reserva especial fueron deducibles de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores. Entre otros requisitos, las inversiones debían materializarse en activos materiales nuevos, entre el 1 de enero de 1993 y el 31 de diciembre de 1995 y permanecer como mínimo cinco años en funcionamiento en la Caja, salvo que su vida útil fuera inferior.

Una vez transcurridos cinco ejercicios desde su materialización en activos fijos, el importe de la reserva especial podrá aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos, a la ampliación de capital social o a la dotación de reservas no distribuibles.

Reserva Especial para Inversiones Ley 24/1996 del Impuesto de Sociedades

Según lo contemplado en la Ley Foral 24/1996, las sociedades podrán destinar la parte de libre disposición de su beneficio contable, a la constitución de esta reserva, el importe de cuyas dotaciones anuales habrá de alcanzar la cantidad mínima de 150 miles de euros y deberá materializarse en inversiones en determinados activos fijos nuevos en el plazo de dos años a contar desde el cierre del ejercicio con cuyos beneficios se dotó. Una vez transcurridos 5 ejercicios desde la finalización del plazo de materialización, el correspondiente importe de reserva espacial podrá destinarse a la eliminación de resultados contables negativos o la ampliación de capital. Los recursos propios de la Sociedad deberán verse incrementados en el importe de la reserva dotada y mantenerse durante los cinco años siguientes a la total materialización de la misma, salvo que se produzca una disminución derivada de la existencia de pérdidas contables.

Como consecuencia de la liquidación del impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio 2005 (ver Nota 26), la Caja destinará a esta reserva un importe de 10.000 miles de euros (2004: 3.000 miles de euros) procedentes de la distribución de los beneficios del ejercicio 2005.

25. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

El desglose, por conceptos, de los saldos afectos a la Obra Social de la Entidad, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Aplicación fondo Obra Social:		
Inmovilizado material:		
Valor de coste	27.463	26.325
Amortización acumulada	(12.905)	(11.745)
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente (<i>está en el pasivo</i>)	24.061	22.450
Otros saldos deudores	2	42
TOTAL	<u>38.621</u>	<u>37.072</u>
Fondo obra social:		
Dotación		
Aplicada a activo material	14.558	14.580
Aplicada a otras inversiones	-	-
Gastos comprometidos en el ejercicio	23.017	22.492
Importe no comprometido	1.046	-
Excedentes	-	-
Reservas de revalorización	-	-
Otros pasivos	-	-
TOTAL	<u>38.621</u>	<u>37.072</u>

El presupuesto de gastos e inversiones de la Obra Social para el ejercicio 2005 asciende a 24.605 miles de euros (2004: 22.750 miles de euros).

El detalle y el movimiento de activo material afecto a la Obra Social a 31 de diciembre de 2005 y 2004 se encuentra detallado en la Nota 16.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004, del fondo durante el ejercicio es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	14.652	16.646
Distribución excedentes del ejercicio	24.000	21.500
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(24.061)	(22.450)
Otros	<u>3</u>	<u>(1.044)</u>
Saldo final (Nota 19)	<u><u>14.594</u></u>	<u><u>14.652</u></u>

26. SITUACION FISCAL

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

La conciliación entre los beneficios del ejercicio y las bases imponibles correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004, es como sigue:

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	99.303	80.294
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	<u>(27.922)</u>	<u>(26.513)</u>
Resultado contable ajustado	71.381	53.781
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a Pérdidas y Ganancias	<u>12.954</u>	<u>(8.604)</u>
Base imponible	<u><u>84.335</u></u>	<u><u>45.177</u></u>

(*) Estos importes corresponden a los incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2004, preparadas de acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, sobre cuya base se presentó la declaración del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2004

	Miles de euros			
	2005		2004 (*)	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota (35%)				
Sobre resultado contable ajustado	24.983	-	18.823	-
Sobre base imponible	-	29.517	-	15.812
Deducciones				
Por doble imposición	(17.708)	(17.708)	(13.691)	(13.691)
Por venta empresas participadas	-	-	-	-
Otras	(1.348)	(1.348)	(593)	(593)
Otros conceptos	-	-	-	-
Gasto / Cuota	<u>5.927</u>	<u>10.461</u>	<u>4.539</u>	<u>1.528</u>
Ajuste Imp. Sociedades ejerc. anterior	(954)	-	(183)	-
Retenciones	-	(759)	-	(3.465)
Otros	-	-	-	-
Gasto / Impuesto a pagar	<u>4.973</u>	<u>9.702</u>	<u>4.356</u>	<u>(1.937)</u>

(*) Estos importes corresponden con los incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2004, preparadas de acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, sobre cuya base e presento la declaración del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2004.

El saldo del epígrafe de “Activos fiscales” recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses (“Activos fiscales-Corrientes”) y los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar (“Activos fiscales-Diferidos”). El saldo del epígrafe de “Pasivos fiscales” incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos, excepto las provisiones de impuestos que se recogen en el epígrafe de “Provisiones” del balance de situación adjunto.

La Entidad se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones y bonificaciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto.

El detalle de los epígrafes de Activos y Pasivos fiscales al 31 de diciembre de 2005 y 2004 respectivamente es el siguiente:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	802	10.461	3.516	11.314
Diferidos	<u>46.881</u>	<u>7.638</u>	<u>70.578</u>	<u>29.511</u>
	<u>47.683</u>	<u>18.099</u>	<u>74.094</u>	<u>40.825</u>

Los activos fiscales diferidos se corresponden principalmente con las provisiones para compromisos con prejubilados constituidas por la Entidad, mientras que los pasivos fiscales recogen el efecto impositivo de la revalorización de determinados activos (activo material y activos financieros disponibles para la venta).

El movimiento experimentado por los epígrafes de activos y pasivos fiscales corrientes y diferidos durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005				2004			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales		Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	3.516	70.578	11.314	29.511	1.710	53.944	11.983	10.492
Altas	802	4.921	10.461	11	3.516	24.212	11.314	19.046
Bajas	(3.516)	(28.618)	(11.314)	(21.884)	(1.710)	(7.578)	(11.983)	(27)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	<u>802</u>	<u>46.881</u>	<u>10.461</u>	<u>7.638</u>	<u>3.516</u>	<u>70.578</u>	<u>11.314</u>	<u>29.511</u>

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2005 y 2004 la Entidad ha repercutido en su patrimonio neto los siguientes importes por los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta		
Instrumentos de deuda	(1.196)	(1.902)
Instrumentos de capital	<u>(48)</u>	<u>387</u>
	<u>(1.244)</u>	<u>1.515</u>

Durante el ejercicio 2005 no se han producido variaciones en los tipos impositivos aplicables respecto a los del ejercicio anterior.

27. PARTES VINCULADAS

Saldos y transacciones con partes vinculadas

Los saldos y transacciones con partes vinculadas correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004 son las siguientes:

	Miles de euros					
	Dependientes		Asociadas		Consejo Administración y C. Dirección	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
ACTIVO						
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	102.012	131.045	136.937	124.043	3.590	2.866
Derivados de negociación	-	-	10.527	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-
	102.012	131.045	147.464	124.043	3.590	2.866
PASIVO						
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	272.083	300.235	11.476	263.222	697	616
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
	272.083	300.235	11.476	263.222	697	616
OTROS RIESGOS						
Avalés y otras cauciones	1.060	8.237	26.579	35.337	-	-
Disponibles por terceros	447	4.036	113.178	81.555	-	-
Derivados financieros	-	-	277.130	-	-	-
	1.507	12.273	416.887	116.892	-	-
PÉRDIDAS Y GANANCIAS						
Intereses y rendimientos	2.997	3.764	4.092	4.076	-	-
Intereses y cargas	9.307	3.887	192	115	-	-
Comisiones cobradas	27.684	18.298	109	199	-	-
Comisiones pagadas	1.170	-	-	-	-	-
Otros ingresos	250	-	-	-	-	-
Otros gastos	609	653	-	-	-	-
	42.017	26.602	4.393	4.390	-	-

Todas las operaciones realizadas entre la Entidad y sus partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado. En el Anexo I se incluye un detalle de las compañías dependientes, multigrupo y asociadas.

Remuneraciones al Consejo de Administración y a la Comisión de Control

Las remuneraciones brutas percibidas por los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Entidad, se corresponden con los importes correspondientes a dietas y gastos por asistencia al Consejo de Administración o a otros Comités a los que el consejero pertenezca. El detalle individualizado de estas remuneraciones correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

<u>Consejeros</u>	Miles de euros					
	Consejo de Administración		Comisión Ejecutiva		Comisión de Personal	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Juan Cruz Alli Aranguren	9.288	6.000	20.124	9.000	-	-
Carmen Alonso Ledesma	8.607	6.000	-	-	-	-
José Antonio Asiain Ayala	9.288	6.000	20.124	9.000	5.511	1.500
José Manuel Ayesa Dianda	8.607	6.000	-	-	-	-
Javier Ignacio Bermejo Garde	9.288	6.000	-	-	-	-
José Luis Erro Basterra	7.245	6.000	16.038	9.000	-	-
Juan Goyen Delgado	7.926	6.000	-	-	-	-
María Ibáñez Santesteban	9.288	6.000	-	-	-	-
Francisco José Iribarren Fentanes	8.607	6.000	19.443	8.340	5.511	2.940
Sixto Jiménez Muniain	9.288	6.000	-	-	-	-
Ricardo Martí Fluxá	9.288	6.000	19.443	8.340	6.192	1.500
Juan Luis Sánchez de M. Lacasia	9.288	6.000	-	-	-	-
Miguel Sanz Sesma	14.490	9.360	20.124	9.000	-	-
Eugenio A. Simón Acosta	9.288	5.340	-	-	-	-
José León Taberna Ruiz	9.288	6.000	20.124	9.000	6.192	1.500
José M. Zarrazn Herra	9.288	6.000	20.124	8.340	-	-
	<u>148.362</u>	<u>98.700</u>	<u>155.544</u>	<u>70.020</u>	<u>23.406</u>	<u>7.440</u>
<u>Comisión de Control</u>			Comisión de Control		Comité Auditoría	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Yolanda Barcina Angulo	21.735	9.360	4.644	1.500		
Javier Iturbe Ecay	13.932	15.600	4.644	1.500		
José Antonio Sarría Terón	6.192	-	-	-		
Juan María Iturrarte Liceaga	13.932	4.500	-	-		
Carmen Ferrer Cajal	13.932	6.000	-	-		
Luis Colina Lorda	13.932	6.000	4.644	1.500		
Ildefonso Ibero Otano	12.570	4.500	4.644	1.500		
Alberto Améscoa Díaz	13.932	6.000	-	-		
Antonio Purroy Unanua	13.932	6.000	-	-		
Félix Remírez Arana	<u>12.384</u>	<u>6.000</u>	-	-		
	<u>136.473</u>	<u>63.960</u>	<u>18.576</u>	<u>6.000</u>		

Las cantidades correspondientes al año 2004 son las devengadas a partir del 2 de julio de 2004, fecha en la que, conforme al nuevo marco estatutario, se constituyeron los actuales Consejo de Administración y Comisión de Control. Adicionalmente, los miembros del Consejo y la Comisión de Control perciben dietas por asistencia a las sesiones informativas que se programan cada año, así como la dieta correspondiente a la sesión ordinaria del Consejo General.

Asimismo, la Entidad ha satisfecho un importe de 20 y 8 miles de euros para los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente, en concepto de primas por la póliza de seguro de vida que cubre a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control.

La Entidad no mantiene ni con los actuales integrantes de sus órganos de Administración, ni con los que los precedieron, obligaciones en materia de pensiones, a excepción de las correspondientes a los Consejeros que son empleados, que se derivan de lo establecido con carácter general en el Convenio Colectivo.

Adicionalmente, los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control han percibido conjuntamente un total de 27 y 19 miles de euros por su asistencia al Consejo de Administración de sociedades participadas de la Caja en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

Remuneración de la Alta Dirección

La Entidad considera personal clave de la Dirección, además de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, los miembros del Comité de Dirección de la Caja, formado por 12 y 8 miembros en 2005 y 2004, respectivamente, cuya remuneración total (retribución fija y variable) ascendió a 2.108 y 1.501 miles de euros en dichos ejercicios.

Las contribuciones realizadas por la Caja para la cobertura de los compromisos por pensiones con los miembros del Comité de Dirección ascendieron a 20 y 11 miles de euros en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente. Asimismo, la Entidad ha satisfecho un importe de 1 miles de euros para los ejercicios 2005 y 2004 en concepto de primas por la póliza de seguro de vida de los miembros del Comité de Dirección.

La Entidad tiene el compromiso de indemnizar en caso de ceso no voluntario o despido improcedente a determinados miembros del Comité de Dirección con cantidades que en ningún caso exceden de dos anualidades.

28. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS, RESULTADOS NETOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	2.017	1.713
Depósitos en entidades de crédito	20.011	24.945
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	247.767	219.201
Valores representativos de deuda	17.936	20.350
Activos dudosos	1.344	1.898
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	297	(1.498)
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	-	-
Otros intereses	-	-
	<u>289.372</u>	<u>266.609</u>
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de bancos centrales	537	184
Depósitos de entidades de crédito	7.153	3.801
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	151.557	142.407
Débitos representados por valores negociables	11.607	8.211
Pasivos subordinados	-	-
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(26.369)	(27.470)
Coste por intereses de los fondos de pensiones (Nota 22)	4.834	5.997
Otros intereses	68	91
	<u>149.387</u>	<u>133.221</u>
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	(1.266)	3.971
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.303	7.733
Inversiones crediticias	712	678
Otros	1.925	(1.549)
	<u>2.674</u>	<u>10.833</u>

29. COMISIONES

Los epígrafes de “comisiones percibidas” y “comisiones pagadas” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, recoge el importe de todas las comisiones a favor o pagadas o a pagar de la Entidad devengadas en el ejercicio, excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros. Los criterios seguidos para su registro en resultados se encuentran detallados en la nota 4.r).

El detalle por productos que han generado el ingreso o gasto por comisiones durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Comisiones percibidas</u>		
Por riesgos contingentes	4.856	4.408
Por compromisos contingentes	1.297	1.136
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	238	253
Por servicio de cobros y pagos	25.828	23.962
Por servicio de valores	4.883	3.699
Por comercialización de productos financieros no bancarios (Nota 35.1)	30.077	19.731
Otras comisiones	<u>5.938</u>	<u>6.241</u>
	<u>73.117</u>	<u>59.430</u>
<u>Comisiones pagadas</u>		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	436	822
Comisiones cedidas a otras entidades y correspondentes	6.336	6.129
Comisiones pagadas por operaciones con valores	644	586
Otras comisiones	<u>203</u>	<u>227</u>
	<u>7.619</u>	<u>7.764</u>

30. OTROS PRODUCTOS Y CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El detalle del epígrafe de “Otros productos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Ingresos de las inversiones inmobiliarias (Nota 16)		
Ingresos por comisiones compensadoras de costes	356	202
	<u>5.276</u>	<u>4.597</u>
	<u>5.632</u>	<u>4.799</u>

El detalle del epígrafe de “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	9	13
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	<u>1.811</u>	<u>1.628</u>
Otros	<u>1.820</u>	<u>1.641</u>

31. GASTOS DE PERSONAL

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	62.810	56.254
Cuotas de la Seguridad Social	13.170	11.755
Dotaciones a planes de prestación definida (Nota 22)	-	349
Dotaciones a planes de aportación definida (Nota 4.p)	2.554	2.332
Indemnizaciones por despidos	-	-
Gastos de formación	2.517	1.701
Otros gastos de personal	<u>1.759</u>	<u>1.935</u>
	<u>82.810</u>	<u>74.326</u>

El número medio de empleados de la Entidad, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Alta Dirección	12	8
Administrativos y comerciales	1.375	1.280
Servicios generales	<u>10</u>	<u>3</u>
	<u>1.397</u>	<u>1.291</u>

32. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material	9.630	7.422
Informática	7.826	7.682
Comunicaciones	5.519	4.852
Publicidad y propaganda	8.401	7.652
Gastos judiciales y de letrados	441	402
Informes técnicos	2.305	1.805
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	2.117	1.828
Primas de seguros y autoseguro	677	547
Por órganos de gobierno y control	1.185	1.048
Gastos de representación y desplazamiento del personal	2.642	2.076
Cuotas de asociaciones	569	609
Servicios administrativos subcontratados	3.249	3.643
Contribuciones e impuestos	745	868
Sobre inmuebles	305	270
Otros	440	598
Otros gastos	<u>1.192</u>	<u>1.180</u>
	<u>46.498</u>	<u>41.614</u>

33. DOTACIONES A PROVISIONES

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Riesgos contingentes (Nota 7.a)	1.729	2.832
Fondos de pensiones (Nota 22)	13.429	14.240
Otras (Nota 22)	<u>-</u>	<u>(1.803)</u>
	<u>15.158</u>	<u>15.269</u>

34. OTRAS GANANCIAS Y OTRAS PÉRDIDAS

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	1.875	4.076
Ganancias por venta de participaciones	14.943	-
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	1.003	828
Indemnización de entidades aseguradoras	156	98
Resto	<u>1.671</u>	<u>1.920</u>
	<u><u>19.648</u></u>	<u><u>6.922</u></u>
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	55	22
Resto	<u>2.073</u>	<u>1.461</u>
	<u><u>2.128</u></u>	<u><u>1.483</u></u>

35. OTRA INFORMACIÓN

35.1 Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El detalle de los “Recursos de clientes” fuera del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Sociedades y Fondos de Inversión	2.602.063	2.152.971
Fondo de Pensiones	493.905	420.231
Productos de seguro	<u>464.330</u>	<u>443.375</u>
Recursos gestionados por el Grupo	<u><u>3.560.298</u></u>	<u><u>3.016.577</u></u>

Los ingresos netos por comisiones generados por las actividades anteriores durante los ejercicios 2005 y 2004 fueron los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Sociedades y Fondos de Inversión	21.678	17.824
Fondo de Pensiones	5.385	1.195
Carteras	3.014	712
Otras	-	-
Comisiones de comercialización (Nota 29)	<u>30.077</u>	<u>19.731</u>

Adicionalmente, el Grupo presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. Los compromisos asumidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 en relación con este servicio son los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valores propiedad de terceros		
Instrumentos de capital y de deuda	4.058.742	3.327.027
Otros	<u>149.596</u>	<u>112.499</u>
	<u>4.208.338</u>	<u>3.439.526</u>

35.2 Contratos de agencia

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 prestan servicios a la Entidad los siguientes agentes:

- Carrefour Canarias, S.A.
- Carrefour Navarra, S.L.
- Carrefour Norte, S.L.
- Centros Comerciales Carrefour, S.A.
- Costasol de Hipermercados, S.L.
- Iliturgiana de Hipermercados, S.L.

Al 31 de diciembre de 2005, además de los agentes que prestaban servicio al Grupo al 31 de diciembre de 2004, se añade el siguiente agente:

- Espacio Más Cerca, S.L.

35.3 Compromisos de compra y venta

El detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de los activos financieros vendidos con compromiso de recompra (cesión temporal de activos) y de activos financieros comprados con compromiso de reventa (adquisición temporal de activos) es el siguiente:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Compromiso de reventa	Compromiso de recompra	Compromiso de reventa	Compromiso de recompra
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10.1)	-	206.360	-	298.525
Inversión crediticia (Nota 11.1)	969.943	965.189	1.015.218	1.006.319
Cartera a vencimiento (Nota 12)	-	23.288	-	21.912
	<u>969.943</u>	<u>1.194.837</u>	<u>1.015.218</u>	<u>1.326.756</u>
A entidades de crédito (Nota 20.2)	-	123.195	-	-
A sector residente (Nota 20.3)	-	1.068.919	-	1.335.642
A sector no residente (Nota 20.3)	-	312	-	639
A administraciones públicas (Nota 20.3)	-	2.411	-	1.981
	<u>-</u>	<u>1.194.837</u>	<u>-</u>	<u>1.338.262</u>

35.4 Auditoría externa

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2005 han ascendido a 97 miles de euros (2004: 91 miles de euros). Adicionalmente, los honorarios abonados en el ejercicio por otros servicios prestados por el auditor de cuentas u otras sociedades que forman parte de su misma red internacional han ascendido a 59 miles de euros (2004: 54 miles de euros).

35.4 Saldos y depósitos abandonados

De conformidad con lo indicado en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las administraciones públicas, los saldos y depósitos en la Entidad inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo ascienden a 38 miles de euros, aproximadamente (2004: 27 miles de euros).

35.5 Servicio de atención al cliente

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al consejo de administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. El resumen de dicho informe es el siguiente:

- Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

Durante el ejercicio 2005 se atendieron 427 quejas y 233 reclamaciones. Todas las quejas y reclamaciones recibidas por la Entidad han sido atendidas.

El resumen estadístico de las quejas presentadas más reseñables fue la siguiente:

	%
Sugerencias y peticiones	30,25%
Horario especial	12,64%
Falta de diligencia	8,66%
No presentación / deficiente servicio	12,88%
Anomalías / largas esperas	9,13%
Otros	26,44%

La tipología de las reclamaciones presentadas fue la siguiente:

	%
Intereses / comisiones / gastos / valoraciones	60,94%
Discrepancias sobre apunte en la cuenta	30,47%
Otros	8,59%

- Quebrantos producidos

Los quebrantos producidos en 2005 como consecuencia de las reclamaciones recibidas han sido los siguientes:

	Miles de euros
Operaciones de activo	-
Operaciones de pasivo	17
Tarjetas	8
Seguros	1
Canales	-
Otros	4

Al cierre del ejercicio existían tres expedientes pendientes de resolución, en los que no hay reclamación dineraria para la Caja.

- Áreas de mejora

Han sido remitidas a distintos departamentos de la Entidad varias recomendaciones y sugerencias orientadas a subsanar algunos procesos operativos con el objeto de obtener una mejora en la calidad de los servicios prestados a los clientes. Entre estos departamentos se encuentran el Servicio de Iniciativas y Sugerencias (SIS), Medios de Pago, Nuevos Canales, Valores y Asesoría Jurídica, y el Área Comercial.

35.6 Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica la Entidad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

35.7 Otros compromisos

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo no tenía compromisos adicionales a los desglosados en las notas anteriores.

36. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con fecha 13 de febrero de 2006 la Caja ha suscrito un segundo contrato de compraventa de acciones con Aegon Spanje Holding B.V., por el que ésta última adquiere el 35% (adicional al 15% adquirido según lo indicado en la Nota 15) de Seguros Navarra, Sociedad Anónima y Reaseguros. El precio de venta esta compuesto por un importe fijo de 42.000 miles de euros y un importe variable vinculado a la consecución de un plan de negocio. Adicionalmente, en marzo del 2006 se ha recibido la autorización de Dirección General de Seguros requerida para la validez de los contratos.

Con independencia de lo comentado anteriormente, con posterioridad al 31 de diciembre de 2005 hasta el 31 de marzo de 2006, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad de sus cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

ANEXO I 1/2

**DETALLE DE INFORMACIÓN RELEVANTE SOBRE SOCIEDADES DEL GRUPO CONSOLIDADO DE
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA**

<u>Ejercicio 2005</u>		<u>% Participación</u>		<u>Miles de euros</u>						<u>Domicilio</u>
<u>Sociedad</u>	<u>Actividad</u>	<u>Indirecta</u>	<u>Coste de la inversión</u>	<u>social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Dividendos a cuenta</u>	<u>del ejercicio 2005</u>	<u>Resultados extraordinarios</u>		
Participaciones en Empresas del Grupo:										
GESTORA NAVARRA DE INVERSIONES S.A. (b)	Gestora de fondos de inversión	100	-	902	3.474	(1.000)	1.920	-	1.777	Arrieta, 8. Pamplona
INTERCAJA NAVARRA S.A. (c)	Asesoramiento seguros	100	-	79	90	124	(2.300)	2.542	(8)	2.339
SEGUROS NAVARRA S.A. (b)	Sociedad aseguradora ramo vida y gestora de fondos de pensiones	85	-	15.300	18.000	(1.900)	-	(247)	2.274	Avda. Carlos III, 8. Pamplona
CAJATUD GRUPO CORPORATIVO EMPRESARIAL CAMPN, S.A. (a)	Promoción Inmobiliaria		910	-	-	-	-	-	-	
	Sociedad de Cartera	-	<u>295.635</u>	33.290	334.474	(40.500)	58.596	13.395	<u>41.500</u>	
			<u>312.825</u>						<u>36.370</u>	

(a) Cifras correspondientes a las cuentas anuales consolidadas que son auditadas por Deloitte & Touche España, S.L.

(b) Sociedad auditada por Mazars Auditores, S.L.

(c) Sociedad auditada por Pedro María Berraondo

ANEXO I 2/2

**DETALLE DE INFORMACIÓN RELEVANTE SOBRE SOCIEDADES DEL GRUPO CONSOLIDADO DE
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA**

<u>Ejercicio 2004</u>		<u>% Participación</u>		<u>Miles de euros</u>							
Sociedad	Actividad	Indirecta		Coste de la inversión	Capital social	Reservas	Dividendos a cuenta	Resultado del ejercicio 2004	Resultados extraordinarios	Dividendo	Domicilio
GESTORA NAVARRA DE INVERSIONES S.A. (b)	Gestora de fondos de inversión	100	-		902	3.474	(750)	1.526	-		Arrieta, 8. Pamplona
INTERCAJA NAVARRA S.A. (c)	Asesoramiento seguros	100	-	79	90	124	(2.200)	2.239	(2)	2.798	Avda. Carlos III, 8. Pamplona
SEGUROS NAVARRA S.A. (b)	Sociedad aseguradora ramo vida y gestora de fondos de pensiones	100	-	18.000	18.000	13.838	(3.800)	4.629	(188)	5.321	Avda. Carlos III, 8. Pamplona.
CAJATUD GRUPO CORPORATIVO EMPRESARIAL CAMPN, S.A. (a)	Promoción Inmobiliaria	100		910	910	-	-	-	-	-	
	Sociedad de Cartera	100	-	<u>295.635</u>		326.246	(21.000)	36.089	19.231	<u>27.100</u>	Avda. Carlos III, 8. Pamplona.
				<u>315.525</u>							
Participaciones:											
BIHARKO CONSULTORÍA DE FONDOS DE PENSIONES Y ENTIDADES DE PREVISIÓN SOCIAL	Consultoría de Fondos de Pensiones	22	-	<u>33</u>	301	321		89	-	<u>-</u>	Navarra, 5. Bilbao.
				<u>33</u>						<u>-</u>	

(a) Cifras correspondientes a las cuentas anuales consolidadas que son auditadas por Deloitte & Touche España, SL.

(b) Sociedad auditada por Mazars Auditores, S.L.

(c) Sociedad auditada por Pedro María Berraondo

ANEXO II

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	112.756	109.165
Cartera de negociación	120.493	87.498
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	30.043	32.603
Activos financieros disponibles para la venta	908.561	977.021
Inversiones crediticias	9.322.941	8.191.945
Cartera de inversión a vencimiento	23.288	21.912
Derivados de cobertura	95.647	81.409
Activos no corrientes en venta	999	1.006
Participaciones	122.999	118.038
Activos por reaseguros	-	-
Activo material	223.493	246.045
Activo intangible	22.307	21.313
Activos fiscales	61.658	115.718
Periodificaciones	5.385	4.448
Otros activos	35.804	43.361
TOTAL ACTIVO	11.086.374	10.051.482
PASIVO		
Cartera de negociación	23.596	669
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	30.043	32.891
Pasivos financieros a coste amortizado	9.373.664	8.390.179
Derivados de cobertura	14.432	14.346
Pasivos por contratos de seguros	450.710	425.519
Provisiones	157.414	158.283
Pasivos fiscales	59.627	100.437
Periodificaciones	20.458	25.144
Otros pasivos	15.060	15.739
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
TOTAL PASIVO	10.145.004	9.163.207
PATRIMONIO NETO		
Intereses minoritarios	4.704	2.174
Ajustes por valoración	39.073	70.237
Fondos propios	897.593	815.864
TOTAL PATRIMONIO NETO	941.370	888.275
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	11.086.374	10.051.482
PRO-MEMORIA		
<i>Riesgos contingentes</i>	691.274	610.060
<i>Garantías financieras</i>	691.274	610.060
<i>Activos afectos a obligaciones de terceros</i>		
<i>Otros riesgos contingentes</i>		
<i>Compromisos contingentes</i>	1.627.645	1.590.415
<i>Disponibles por terceros</i>	1.450.016	1.415.068
<i>Otros compromisos</i>	177.629	175.347

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativo

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

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

	Miles de euros	2005	2004 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	288.732	264.278	
Intereses y cargas asimiladas	(142.750)	(127.605)	
Rendimiento de instrumentos de capital	3.301	1.253	
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	149.283	137.926	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(878)	32.135	
Comisiones percibidas	75.282	65.540	
Comisiones pagadas	(6.878)	(8.339)	
Actividad de seguros	(7.913)	(4.241)	
Resultados de operaciones financieras (neto)	59.475	21.946	
Diferencias de cambio (neto)	833	356	
B) MARGEN ORDINARIO	269.204	245.323	
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	71.122	74.428	
Costes de ventas	(30.931)	(38.483)	
Otros productos de explotación	11.598	3.245	
Gastos de personal	(101.687)	(92.985)	
Otros gastos generales de administración	(63.065)	(55.993)	
Amortización	(13.158)	(13.960)	
Otras cargas de explotación	(1.824)	(1.640)	
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	141.059	119.935	
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(17.733)	(12.962)	
Dotaciones a provisiones (neto)	(24.672)	(15.269)	
Otras ganancias	38.293	26.686	
Otras pérdidas	(4.470)	(7.783)	
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	132.477	110.607	
Impuesto sobre beneficios	(25.132)	(18.188)	
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-	
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	107.345	92.419	
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	107.345	92.419	
Resultado atribuido a la minoría	(18)	(228)	
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	107.327	92.191	

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(31.164)	(3.583)
Activos financieros disponibles para la venta	(25.883)	5.146
Ganancias/Pérdidas por valoración	18.285	27.452
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(37.768)	(12.698)
Impuesto sobre beneficios	(6.400)	(9.608)
Coberturas de flujos de efectivo	(5.281)	(8.729)
Ganancias/Pérdidas por valoración	(8.125)	(13.429)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	2.844	4.700
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	107.345	92.191
Resultado consolidado publicado	107.345	92.191
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	76.181	88.608
Entidad dominante	76.181	88.608
Intereses minoritarios		

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE NAVARRA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Estado de flujos de efectivo consolidado
públicos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre**

	Miles de euros	2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado consolidado del ejercicio		107.345	92.419
Ajustes al resultado:		128.266	124.887
Amortización de activos materiales (+)		11.465	12.719
Amortización de activos intangibles (+)		1.693	1.241
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)		17.733	12.962
Dotaciones a pasivos por contratos de seguros (neto) (+/-)		15.027	93.231
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)		24.672	15.269
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)		(1.980)	(3.201)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)		(25.794)	(9.579)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)		878	(32.135)
Impuestos (+/-)		25.132	18.188
Otras partidas no monetarias (+/-)		59.440	16.192
Resultado ajustado		235.611	217.306
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación			
Cartera de negociación		66.826	76.381
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(2.560)	(4.927)
Activos financieros disponibles para la venta		(228.452)	109.550
Inversiones crediticias		1.201.496	902.316
Otros activos de explotación	Subtotal	269.340	218.811
		1.306.650	1.302.131
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación			
Cartera de negociación		6.256	(433)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(2.848)	(4.639)
Pasivos financieros a coste amortizado		1.039.680	929.775
Otros pasivos de explotación	Subtotal	-	-
		1.043.088	924.703
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)		(27.951)	(160.122)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Inversiones (-)		(122.642)	(130.924)
Desinversiones (+)		151.654	280.585
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)		29.012	149.661
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)		-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados (+/-)		-	-
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/-)		2.530	(1.848)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)		2.530	(1.848)
Efecto 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)		3.591	(12.309)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		109.165	121.474
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		112.756	109.165
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)		3.591	(12.309)

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

**INFORME DE GESTIÓN INDIVIDUAL
del ejercicio 2005**

CAJA DE AHORROS Y MONTE PIEDAD DE NAVARRA

Informe de Gestión

Ejercicio 2005

La economía internacional finaliza 2005 con un comportamiento positivo y con buenas expectativas. Un hecho significativo que apoya la continuidad del crecimiento global es el limitado impacto del tensionamiento de los mercados energéticos sobre los índices de inflación. En la zona del euro, la expansión sigue su curso, gracias a la recuperación de la inversión y al tirón de las exportaciones y con una marcada debilidad del consumo privado. La inflación se mantiene contenida, aunque las presiones que acumulan los precios de producción son una amenaza latente (Alemania).

La evolución de la economía española durante el año 2005 ha sido positiva, es una de las economías que más crecen en la zona euro, y en la que, desde hace varios años, el diferencial de tasas de crecimiento con respecto a la media es ampliamente favorable. La reciente subida de los tipos de interés no ha sido mal recibida ya que unas condiciones monetarias algo menos laxas pueden contribuir a reducir las tensiones inflacionistas y a contener el creciente desequilibrio comercial, dos de nuestros principales problemas.

La economía española ha evolucionado favorablemente con un crecimiento del PIB del 3,4%. La demanda nacional continua impulsando la actividad económica con una contribución negativa del sector exterior. Los dos principales desequilibrios de la economía española son la inflación y el déficit exterior.

España es el país europeo que anualmente recibe más población inmigrante, lo que hace que tenga un mayor crecimiento demográfico contribuyendo al aumento del consumo interno y a la mejora de las cuentas de la seguridad social.

En diciembre de 2005, el BCE elevó, por primera vez en cinco años, el tipo de interés de referencia desde el 2% fijado en junio de 2003 hasta el 2,25%. Es previsible subidas escalonadas durante el ejercicio 2006.

En el sector bancario permanece el estrechamiento de los márgenes de intermediación, debiéndose recurrir al incremento del negocio, la gestión de costes y el incremento de ingresos por productos y servicios para compensar la reducción de márgenes indicada. El desigual crecimiento de la inversión crediticia y de los recursos en balance hace necesario la titulización de préstamos y la captación de fondos en mercados mayoristas. La morosidad se encuentra en mínimos históricos.

Es en este contexto en el que Caja Navarra ha abordado su proceso de expansión, basado en una estrategia de diferenciación con cuatro ejes que contribuyen positivamente a su crecimiento. Los clientes eligen dónde aplicar el beneficio que generan en su relación con la entidad: 'Tú eliges: tú decides', iniciativa única que en 2006 permitirá a los clientes elegir entre más de 1.000 proyectos sociales; los clientes definen la estrategia: 'Viálogos' que también se ha conformado como una red de catorce cajas de ahorros para desarrollo de negocio y de servicio a clientes con presencia en todo el territorio nacional, Portugal, sur de Francia y Estados Unidos; el cliente es el centro del modelo organizativo; y es una entidad genéticamente innovadora.

Entre los hechos más significativos del pasado año podemos citar:

- Expansión: 31 nuevas oficinas abiertas, quedando configurada una red de 262 oficinas y agencias, 76 de ellas instaladas fuera de Navarra.
- CEC – Centro de Encuentro con Clientes que amplía el servicio al cliente fuera del ámbito de las oficinas.
- Nuevos Canales: SACC Servicios Avanzados de comunicación con clientes.
- CIEs: Comités de Implementación Estratégica.
- Celebración del Consejo General ordinario y aprobación del primer Informe Anual de Gobierno Corporativo de la Entidad

Durante el ejercicio 2005 se ha aplicado la nueva Circular 4/2004 del Banco de España, por ello los datos correspondientes al ejercicio 2004 han sido recalculados con los mismos criterios para tener una visión más real sobre la variación anual.

En el ejercicio 2005 se han alcanzado, una vez deducidos los impuestos, unos resultados de 94.330 miles de euros, lo que supone una mejora del 13,46%, frente al ejercicio anterior, si se hubieran aplicado los mismos criterios de acuerdo a las NIE. Sobre los resultados del 2004 manteniendo la formulación contable realizada en su día, el incremento del beneficio hubiera sido del 27,3%

Por su parte, el margen de explotación recurrente alcanza los 119.793 miles de euros, un 19,70% frente a datos del ejercicio anterior.

El cociente entre los gastos de explotación y margen básico (eficiencia sobre margen básico) es del 52,92% lo que mejora el objetivo del 53%.

La eficiencia del margen de explotación ordinario también mejora hasta alcanzar el 52,20% frente al objetivo del año del 52,50%.

Por su parte, los recursos administrados tienen un incremento del 16,14%, superando el objetivo del 15,38%. Significativo es el incremento de las cuentas vista, 14,56% y de los productos desintermediados, que se incrementan en el conjunto de sus tres modalidades (fondos de inversión, seguros y pensiones), un 18,02%, correspondiendo el mayor ascenso a los fondos de inversión (20,86%).

Destaca también el crecimiento de la inversión crediticia interanual del 19,57% (por encima del objetivo del 18,10%), con reducción del ratio de la morosidad, que se sitúa en el 0,67%. La tasa de cobertura de la morosidad alcanza el 270,67%.

Respecto a los márgenes de la cuenta de resultados individual, el margen de intermediación alcanza 188.965 miles de euros con un crecimiento del 10,71%, las comisiones de los fondos de inversión crecen un 23,27% y el margen de intermediación agregado un 12,05%. Por su parte el incremento de los ingresos de servicios, pensiones y seguros crece en un 29,06% que eleva el margen básico hasta 254.463 miles de euros suponiendo un incremento del 14,44% sobre el año anterior. Con un crecimiento de los gastos de explotación del 10,13% originado fundamentalmente por el plan de expansión, el margen de explotación es de 119.793 miles de euros, un 19,70% superior al ejercicio anterior.

El resultado antes de impuestos es de 99.303 miles de euros, un 8,68% superior al pasado año, lo que unido a la reducción de impuestos por la materialización de nuevas inversiones en Expansión, hace que el resultado después de impuestos sea de 94.330 miles de euros, como hemos indicado, un 13,46% superior al pasado ejercicio.

La dotación a la obra social es de 26,4 millones de euros, 2,4 millones superior al pasado ejercicio. Como se ha indicado, los clientes de Caja Navarra, a través de la iniciativa 'Tú eliges: tú decides', definen el destino de estos fondos.

Durante el ejercicio 2005, Caja Navarra ha cumplido los objetivos anuales marcados y ha superado los resultados previstos en el plan estratégico 2003-2007, abordándose la elaboración de un nuevo plan estratégico a lo largo de 2006.

En relación al Coeficiente de Solvencia exigido por el Banco de España a las Entidades Financieras, que sitúa el nivel de Recursos Propios necesarios en el 8% de la suma de los activos y de las posiciones y cuentas de orden sujetas a riesgo, ponderados según las características o tipo de riesgo, hay que destacar que dicho coeficiente una vez realizada la consolidación de las Sociedades del Grupo de Caja Navarra, se sitúa en el 10,73% lo que supone 1,34 veces la cuantía exigida por el Banco de España.

La agencia internacional FITCH-IBCA hizo pública la calificación para Caja Navarra, manteniendo la valoración anterior en todos los parámetros.

Son objetivos del año 2006 mejorar en la eficiencia y en la diferenciación estratégica, además de continuar el proceso de expansión con la apertura de una oficina cada seis días.

Caja Navarra está participando en el desarrollo de un sistema de gestión global del riesgo de tipo de interés encabezado por CECA que, junto a la modernización de los sistemas de control de riesgo, tiene por objeto dar respuesta a los requerimientos que va a exigir el Acuerdo de Basilea.

La aprobación, mediante Real Decreto 54/2005, del reglamento que desarrolla la ley sobre determinadas medidas de prevención del blanqueo de capitales que entró en vigor el 22 de abril de 2005, supone un cambio importante en las obligaciones que se van a exigir a partir de ahora a todos los sujetos obligados, entre ellos las entidades de crédito, contemplados en la propia Norma.

En esta línea, la actividad de la Unidad Operativa de Prevención de Blanqueo de Capitales ha seguido durante el pasado año 2005 potenciando su actividad habitual y, adicionalmente, se ha centrado en el desarrollo de los proyectos que, a corto plazo, darán cobertura a las exigencias normativas.

Durante el transcurso del año, los distintos órganos de gobierno de la Entidad atendieron a sus funciones estatutarias manteniendo, con la regularidad prevista, sus respectivas sesiones ordinarias que culminaron, el 17 de junio de 2005, en la sesión ordinaria celebrada por el Consejo General. Asimismo, durante la sesión del Consejo de Administración de 20 de mayo de 2005 se aprobó por unanimidad el primer Informe Anual de Gobierno Corporativo de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra que, de conformidad con lo dispuesto en la Orden ECO 354/2004, fue remitido a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, estando su texto asimismo disponible a través de la página web de la entidad (www.can.es).