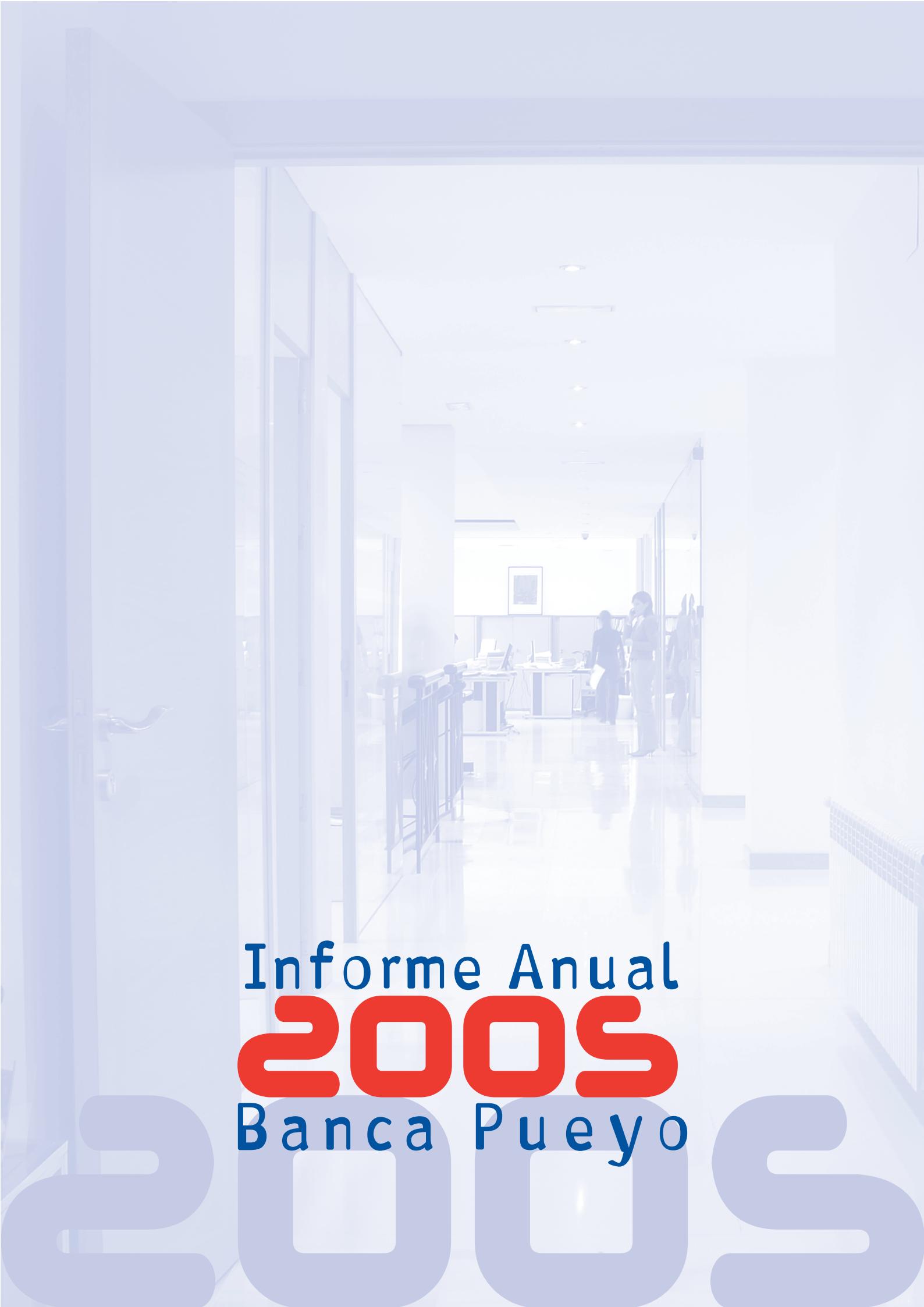




Informe Anual
2009
Banca Pueyo



Informe Anual
2005
Banca Pueyo

O

ÍNDICE

**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

1	Presentación	Resumen Anual	9
		Consejo de Administración	12
2	Información Financiera del Grupo Banca Pueyo	Datos relevantes	15
		Inversión Crediticia	16
		Mercados Financieros	18
		Recursos de Clientes	20
		Patrimonio Neto	21
		Análisis de Resultados	22
3	Áreas de Negocio	Clientes	25
		Productos y Servicios	25
		Canales	27
4	Otras Informaciones	Recursos Humanos	29
		Tecnología y Sistemas	30
		Prevención de Blanqueo de Capitales	31
		Comité de Auditoría	34
		Auditoría Interna	36
		Servicio de Atención al Cliente	37
		Gestión del Riesgo	38
5	Información legal	Informe de Auditoría Independiente	42
		Cuentas Anuales del Grupo	44
		Informe de Gestión del Grupo	132
		Anexo I. Sociedades dependientes	137
6	Sistema de Gobierno Corporativo		139
7	Datos identificativos y direcciones de interés	Datos identificativos de Banca Pueyo, S.A.	147
		Comité de Dirección	149
		Servicios Centrales	150
		Red de Oficinas	151

1

P R E S E N T A C I Ó N

 **BANCA PUEYO**



Resumen Anual

En 2005, Banca Pueyo, S.A., ha cumplido 115 años de actividad bancaria y 47 como Sociedad Anónima.

Si algo ha caracterizado el ejercicio 2005 ha sido el de ser el año de la implantación de las NIIF -Normas Internacionales de Información Financiera-, en vigor desde el 1 de enero de 2005 por virtud de la Circular 4/2004 de Banco de España, para adaptar la norma contable española a los Reglamentos Comunitarios.

Esta normativa ha obligado a crear un nuevo entorno contable en un periodo de tiempo muy escaso, y a elaborar las cuentas anuales que aquí se presentan con criterios distintos a los utilizados en ejercicios anteriores, por lo que, además, ha habido que reelaborar los estados contables del ejercicio 2004, siguiendo los criterios de la nueva normativa, al objeto de realizar las comparaciones entre ejercicios.

Con estas premisas el resultado neto atribuido al Grupo Banca Pueyo, alcanzó 4.671 miles de euros, que supuso un incremento del resultado del 25,33% sobre el año anterior. A nivel de Banca Pueyo como sociedad matriz del Grupo, el resultado alcanzó 4.296 miles de euros, lo que supone un 21,70% de incremento sobre los resultados del ejercicio anterior.

Las cifras más relevantes del año 2005 son las siguientes:

- Los **Recursos de clientes gestionados** alcanzaron la cifra de 538.955 miles de euros, incrementándose un 15,74% respecto al año anterior.
- El patrimonio de los **Planes de Pensiones** promovidos por Banca Pueyo es de 11.571 miles de euros a finales de 2005, suponiendo un incremento del 25,8%. Esta buena evolución del patrimonio ha venido acompañada de un incremento de los partícipes superior al 22%. En cuanto a los **Fondos de Inversión**, han tenido un incremento patrimonial del 7,75% situándose en 12.047 miles de euros.
- La **Inversión crediticia** aumentó un 17,93%, alcanzando la cifra de 476.736 miles de euros. Es de destacar el fuerte crecimiento experimentado tanto en términos absolutos como relativos de la inversión con garantía real.
- La **tasa de morosidad** se situó en un 0,54%, la misma del año anterior. La cobertura de la morosidad se situó en el 362,96% del saldo en mora.

Los aspectos más destacados producidos durante el ejercicio de 2005 han sido los siguientes:

- En materia de **Prevención de Blanqueo de Capitales**, se constituyó el Comité Interno de Prevención de Blanqueo de Capitales y se nombró a sus miembros. Este Comité como primera medida elaboró, aprobó y difundió el Manual de Prevención de Blanqueo de Capitales del grupo Banca Pueyo.
- Se aprobó el **Reglamento de la Junta General de Accionistas de Banca Pueyo, S.A.**, que como dice su preámbulo *"refuerza la transparencia que debe presidir el funcionamiento de los órganos sociales, al hacer públicos los procedimientos de preparación y celebración de las Juntas Generales; en segundo lugar, concreta las formas de ejercicio de los derechos políticos de los accionistas con ocasión de la convocatoria y celebración de las Juntas Generales; y, en tercer lugar, unifica en un solo texto todas las reglas relativas a la Junta General de Accionistas, favoreciendo así el conocimiento que cualquier socio pueda tener acerca del funcionamiento del máximo órgano de la Sociedad"*.
- Se han finalizado las obras en las **instalaciones de los Servicios Centrales del Banco**. Las nuevas instalaciones han permitido ampliar considerablemente el espacio de trabajo creando un entorno más cómodo y agradable, además se encuentran dotadas de una infraestructura tecnológica de última generación que permiten la utilización de nuevas tecnologías tales como VozIP, Videoconferencia, etc.
- En los **aspectos comerciales**:
 - * Por tercer año consecutivo se presentó y aprobó el tercer **Programa de Emisión de Pagarés de Banca Pueyo 2005** por un importe de 100 millones de euros negociables en AIAF, para lo cual se elaboraron los preceptivos documentos - Documento de Registro y Folleto Base de Pagarés- publicados en la CNMV.
 - * Se pusieron en funcionamiento productos de **depósitos a plazo** muy atractivos para los clientes: Depósito Garantizado IBEX 35, Depósito 7 y Depósito 4x4.
 - * En los **préstamos al consumo** se comenzó a comercializar el Crédito 6.000, producto basado en el MiniCrédito y que también es autorizado por nuestra herramienta de análisis de riesgo (SERO).
 - * En **hipotecas** se lanzó la Hipoteca 5 Estrellas, producto muy atractivo y exclusivo destinado a clientes con una fuerte vinculación a la entidad.



**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

* Durante el año 2005 Banca Pueyo ha promovido un **nuevo Plan de Pensiones de renta variable**, al objeto de cubrir todas las necesidades de sus clientes. Este plan ha obtenido una rentabilidad durante este ejercicio del 18,31%.

- En el plano de la tecnología se ha continuado con el **Plan de Renovación Tecnológica** iniciado el ejercicio anterior que, como se recordará, pretende mantener a Banca Pueyo, como entidad puntera en el uso de las tecnologías de la información. Durante este ejercicio se han materializado los siguientes proyectos:

* Se ha continuado con la sustitución de líneas de telecomunicaciones en la red de oficinas, por **líneas de alta velocidad (ADSL)**, con protocolo TCP/IP.

* Dentro de la segunda fase de desarrollo de la nueva plataforma de terminales de oficina y servicios centrales **STAR**, se han creado nuevas funcionalidades operativas que facilitan la tarea de los terminalistas, además de haberse creado nuevas operativas transaccionales. La primera instalación de STAR se realizó el 1/02/2005 y a finales de año más de la mitad de las oficinas ya disponían de esta nueva plataforma.

* Se ha iniciado el proyecto **CRC**, que consiste en una agenda comercial integrada dentro del entorno del terminal de oficinas, el cual constituirá una importante herramienta de gestión comercial y atención al cliente (CRM). El proyecto se encuentra totalmente desarrollado y en fase de pruebas, iniciándose su implantación en los primeros meses de 2006.

* Se ha contratado con Telefónica e iniciado la instalación de un **centro de respaldo** de nuestros ordenadores centrales en sus instalaciones en Madrid.

* Se han desarrollado **nuevos productos y servicios** tales como: IPF con interés variable, control de totales de puestos, ayuda on-line, depósitos referenciados, cheques bancarios automatizados, enlaces de transacciones, etc.

- Durante el ejercicio hemos mantenido nuestra presencia en tres comunidades autónomas; Extremadura, Madrid y Andalucía, destinando nuestros esfuerzos a consolidar aquellas oficinas de más reciente creación.

Un año más el Consejo de Administración quiere expresar su agradecimiento a todo el equipo de trabajadores que conforman la plantilla del Grupo Banca Pueyo, que han sido los verdaderos artífices de sus resultados, y a los que desde aquí desea felicitar.

Informe Anual
2005
Banca Pueyo

Órganos de Gobierno

Consejo de Administración

Presidente:

D. Ricardo del Pueyo Cortijo

Vicepresidente:

D. Francisco Javier del Pueyo Cortijo

Consejeros Vocales:

D. Fernando Mena del Pueyo
D. Francisco Ruiz Benítez-Cano
D. José María Rodríguez Treceño
D. Manuel Borrego Calle

Secretario no Consejero:

D. Francisco Javier Menchén Calvo

Vicesecretario no Consejero:

D. Antonio María Ridruejo Cabezas



Informe Anual
2005
Banca Pueyo

Comisiones del Consejo de Administración

Comisión Ejecutiva

Presidente:

D. Ricardo del Pueyo Cortijo

Vocal:

D. Francisco Javier del Pueyo Cortijo

Secretario:

D. Francisco Ruiz Benítez-Cano

Comité de Auditoría

Presidente:

D. José María Rodríguez Treceño

Vocales:

D. Fernando Mena del Pueyo
D. Francisco Ruiz Benítez-Cano

Secretario no Miembro:

D. Antonio María Ridruejo Cabezas

2

INFORMACIÓN FINANCIERA DEL GRUPO BANCA PUEYO

**Informe Anual
2005**
Banca Pueyo

Datos Relevantes

Balance y Resultados

	2005	2004	Var. (%)
Activos totales	566.835	492.164	15,17
Fondos propios	51.345	47.002	9,24
Patrimonio neto	55.740	50.604	10,15
Recursos gestionados	538.955	465.463	15,79
En balance	503.301	435.831	15,48
Otros recursos intermediados	35.654	29.812	19,60
Créditos a la clientela (bruto)	415.530	363.769	14,23
Riesgos contingentes	23.787	19.473	22,15

Cifras en miles de euros

Solvencia

	2005	2004	Var. (%)
Ratio BIS (%)	10,96	12,48	(12,18)
De la que Tier 1 (%)	9,91	11,15	(11,12)

Valores en porcentajes

Gestión del Riesgo

	2005	2004	Var. (%)
Crédito a la clientela (neto)	405.208	354.073	14,44
Deudores morosos	2.330	2.025	15,06
Provisiones para insolvencias	8.457	8.134	3,97
Ratio de morosidad (%)	0,54	0,54	0,00
Ratio de cobertura de morosos	362,96	401,68	(9,64)

Cifras en miles de euros

Resultados

	2005	2004	Var. (%)
Margen de intermediación	16.210	14.667	10,52
Margen ordinario	18.631	16.619	12,11
Margen de explotación	7.306	6.079	20,18
Resultado antes de impuestos	7.010	5.463	28,32
Resultado después de impuestos	4.671	3.727	25,33

Cifras en miles de euros

Rentabilidad y Eficiencia

	2005	2004	Var. (%)
Activos totales medios	519.601	455.355	14,11
Recursos propios medios	47.674	34.008	40,18
ROA (%)	0,90	0,82	9,76
ROE (%)	9,10	7,87	15,63
Eficiencia (%)	56,71	59,42	(4,56)

Cifras en miles de euros

Otros datos

	2005	2004	Var. (%)
Número de empleados	204	197	3,55
Número de oficinas	72	72	0,00
Número de cajeros automáticos	53	52	1,92

Valores en unidades

**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

Inversión crediticia

Créditos a la Clientela

	2005	2004	Var. (%)
Administraciones Públicas	555	360	54,17
Otros sectores residentes	414.975	363.409	14,19
Sector no residentes	0	0	0,00
Total Crédito sobre Clientes (Bruto)	415.530	363.769	14,23
Correcciones de valor por deterioro de activos	(8.457)	(8.134)	3,97
Otros ajustes	(1.865)	(1.562)	19,40
Total Crédito sobre Clientes (Neto)	405.208	354.073	14,44
En euros	405.208	354.073	14,44
En moneda extranjera	0	0	0

Cifras en miles de euros

El crédito a la clientela (bruta) ha crecido un 14,23% durante 2005. Una vez minorado por las correcciones de valor por deterioro de activos, el crédito a la clientela (neto) ha crecido en 51.135 miles de euros lo que supone el 14,44% de crecimiento respecto al cierre de 2004.

Todo el crédito a la clientela se encuentra realizado en euros.

Créditos a la Clientela por modalidad

	2005	2004	Var. (%)
Efectos financieros	1.517	1.277	18,79
Cartera comercial	24.428	22.120	10,43
Deudores con garantía real	282.317	242.561	16,39
Cuentas de Crédito	25.174	22.180	13,50
Resto de préstamos	67.415	62.489	7,88
Deudores a la vista y varios	4.486	2.910	54,16
Arrendamientos financieros	7.863	8.207	(4,19)
Activos dudosos	2.330	2.025	15,06
Total Crédito a la Clientela (Bruto)	415.530	363.769	14,23

Cifras en miles de euros

Es de destacar el fuerte crecimiento experimentado tanto en términos absolutos como relativos de la inversión con garantía real que creció un 16,39%, lo que supone 39.756 miles de euros más que en 2004. La inversión con garantía real supone un 67,94% del total de la inversión en 2005 frente a un 66,68% y 65,67% que representaba en 2004 y 2003, respectivamente.

La inversión por plazos confirma este crecimiento de las inversiones con garantía real en las que el plazo de amortización suele ser superior a 5 años.

**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

Créditos a la Clientela por plazo remanente

	2005	2004	Var. (%)
Hasta 3 meses	29.428	20.022	46,98
Entre 3 meses y 1 año	49.007	44.926	9,08
Entre 1 año y 5 años	118.301	126.373	(6,39)
Más de 5 años	215.886	170.769	26,42
Vencimiento no determinado, vencido o sin clasificar	2.908	1.679	73,20
Total Crédito sobre Clientes (Bruto)	415.530	363.769	14,23

Cifras en miles de euros

A final de 2005 el saldo de Activos dudosos se situaba en 2.330 miles de euros, lo que supone un crecimiento de un 15,06% sobre el año anterior, mientras que la inversión crediticia contable ha crecido un 17,93%, lo que supone que la morosidad ha crecido menos que la inversión crediticia en 2,87 puntos

Las dotaciones netas para insolvencias constituidas en el ejercicio han ascendido a 323 miles de euros, alcanzando la cifra de 8.457 miles de euros.

El grupo Banca Pueyo sigue manteniendo una gran calidad crediticia como muestra el ratio de morosidad que continúa en el 0,54%. El índice de cobertura de la morosidad se sitúa en el 362,96%.

**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

Mercados Financieros

Las posiciones tanto de activo como de pasivo que reflejan la actividad en los mercados financieros del grupo Banca Pueyo aparecen en los cuadros siguientes.

Activo			
	2005	2004	Var. (%)
Caja y depósitos en bancos centrales	15.087	14.500	4,05
Cartera de negociación	103	0	100,00
Activos financieros disponibles para la venta	57.789	56.827	1,69
Depósitos en entidades de crédito y otros activos financieros	71.115	49.792	42,82
Cartera de inversión a vencimiento	0	0	0,00
Derivados de cobertura	0	0	0,00
Total	144.094	121.119	18,97

Cifras en miles de euros

Pasivo			
	2005	2004	Var. (%)
Cartera de negociación	101	0	100,00
Depósitos de entidades de crédito	718	1.344	(46,58)
Depósitos de bancos centrales	0	0	0,00
Derivados de cobertura	0	0	0,00
Total	819	1.344	(39,06)

Cifras en miles de euros

De las cifras anteriores es interesante comentar, por su cuantía, las relativas a los activos financieros disponibles para la venta y los depósitos en entidades financieras.

Respecto a los activos financieros disponibles para la venta su composición es la siguiente:

Activos financieros disponibles para la venta			
	2005	2004	Var. (%)
Valores representativos de la deuda	23.240	22.610	2,79
Otros instrumentos de capital	34.549	34.217	0,97
Total Activos financieros disponibles para la venta	57.789	56.827	1,69

Cifras en miles de euros

El valor contable de los fondos invertidos en Activos financieros disponibles para la venta se sitúa en 57.789 miles de euros, un 1,69% mas que en el año inmediatamente anterior.

De los valores representativos de deuda, el 50,91% corresponde a valores de renta fija de residentes, un 31,20% lo es de deuda pública española y el resto de renta fija de no residentes en España.

El importe de los otros instrumentos de capital, 29.354 euros corresponden a participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión, lo que representa un 84,96% de esta partida. El 14,39% se encuentra en acciones de sociedades cotizadas y tan sólo el 0,65% se encuentra invertido en activos de sociedades que no tienen cotización.

En cuanto a los depósitos en entidades de crédito, hay que destacar que 66.117 miles de euros (93,05%) corresponden a cuentas a plazo del mercado interbancario con vencimiento a muy corto plazo.

Informe Anual 2005 Banca Pueyo

Recursos de Clientes

El Grupo Banca Pueyo totalizó, al cierre del ejercicio 2005, un importe de 499.879 miles de euros en el agregado de sus recursos ajenos de clientes, es decir, en el montante global de los débitos y valores negociables en circulación, lo que supone un crecimiento del 16,18% respecto al año anterior.

En el total de los recursos de clientes gestionados, es decir, añadiendo a la anterior magnitud los fondos de inversión y pensiones más el resto de intermediación, obtenemos una cifra de 535.533 miles de euros, que supone un 16,40% de crecimiento respecto a la misma cifra del año anterior.

Recursos ajenos de Clientes	2005	2004	Var. (%)
Administraciones Públicas	3.522	4.286	(17,83)
Otros sectores residentes	438.801	386.380	13,57
Sector no residentes	644	605	6,45
Ajustes por valoración	706	548	28,83
Total Débitos a Clientes	443.673	391.819	13,23
Débitos representados por valores negociables	56.206	38.433	46,24
Pasivos subordinados	0	0	0,00
Total Recursos de Clientes en Balance	499.879	430.252	16,18
Fondos de Inversión y Pensiones y otra intermediación	35.654	29.812	19,60
Total Recursos de Clientes Gestionados	535.533	460.064	16,40

Cifras en miles de euros

En cuanto a la naturaleza hay que observar el crecimiento de los recursos a plazo, mejorando así los ratios de liquidez del grupo.

Recursos ajenos de Clientes por naturaleza	2005	2004	Var. (%)
Cuentas corrientes	54.869	53.078	3,97
Cuentas de ahorro	191.213	175.500	8,95
Depósitos a plazo	196.885	162.693	21,02
Pagarés	56.206	38.433	46,24
Ajustes por valoración	706	548	28,83
Total	499.879	430.252	16,18

Cifras en miles de euros

Ha de destacarse el crecimiento de los Débitos representados por valores negociables al amparo de los Programas de Emisión de Pagarés 2003, 2004 y 2005, autorizados por la Comisión del Mercado de Valores, que se emiten como una adecuada vía para la colocación de puntas de tesorería por parte de nuestros clientes, además de constituir instrumentos de inversión orientados hacia clientes institucionales.

Igualmente se destaca el importante crecimiento relativo de los Fondos de Inversión y Pensiones.

**Informe Anual
2005**
Banca Pueyo

Patrimonio Neto

Patrimonio neto

	2005	2004	Var. (%)
Intereses minoritarios	0	0	0,00
Ajustes por valoración	4.395	3.602	22,02
Fondos propios	51.345	47.002	9,24
Capital suscrito	4.509	4.509	0,00
Prima de emisión	0	0	0,00
Reservas	42.165	38.766	8,77
Resultado del ejercicio	4.671	3.727	25,33
Patrimonio neto	55.740	50.604	10,15
Menos: Dividendo	300	300	0,00
Patrimonio neto tras aplicación de resultados	55.440	50.304	10,21

Cifras en miles de euros

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el importe de los recursos propios netos computables del Grupo ascienden a **46.676** y **32.996** miles de euros, respectivamente. Dichos importes exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la normativa vigente en **9.185** y **2.653** miles de euros, respectivamente, en dichas fechas.

Una vez aprobada y realizada la propuesta de distribución de resultados del ejercicio que se propone a la Junta, el total del patrimonio neto del grupo Banca Pueyo totalizará la cantidad de 55.440 miles de euros.

**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

Análisis de resultados

El grupo Banca Pueyo ha obtenido en el año 2005 un resultado neto atribuido al grupo de 4.671 miles de euros, lo que representa un incremento del 25,33% sobre el resultado del año anterior.

A nivel de la sociedad matriz, Banca Pueyo aumenta el resultado neto el 21,70% y representa el 91,97% de los resultados atribuidos al grupo.

	Cuenta de resultados del Grupo Banca Pueyo					
	2005	2004	Var.%	2005	2004	Var.%
(Datos en miles de euros)						(Datos en % de los ATM)
Intereses y rendimientos asimilados	21.365	18.873	13,20	4,11	4,14	(0,03)
Intereses y cargas asimiladas	(5.306)	(4.300)	(23,40)	(1,02)	(0,94)	(0,08)
Rendimiento de instrumentos de capital	151	94	60,64	0,03	0,02	0,01
MARGEN DE INTERMEDIACION	16.210	14.667	10,52	3,12	3,22	(0,10)
Resultados de entidades financieras por método de participación	0	0		0,00	0,00	0,00
Comisiones netas	2.097	1.712	22,49	0,40	0,38	0,03
Actividad de seguros	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Rltos. de operaciones financieras (neto)	319	247	29,15	0,06	0,05	0,01
Diferencias de cambio (neto)	5	(7)	171,43	0,00	(0,00)	0,00
MARGEN ORDINARIO	18.631	16.619	12,11	3,59	3,65	(0,06)
Resultados por prestación de servicios no financieros (neto)	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Costes de explotación	(10.367)	(9.654)	(7,39)	(2,00)	(2,12)	0,12
Gastos de Personal	(5.842)	(5.390)	(8,39)	(1,12)	(1,18)	0,06
Otros gastos generales de admón.	(4.725)	(4.485)	(5,35)	(0,91)	(0,98)	0,08
Otros productos (comisiones compens.)	200	221	(9,50)	0,04	0,05	(0,01)
Amortizaciones	(726)	(654)	(11,01)	(0,14)	(0,14)	0,00
Otras cargas de explotación	(232)	(232)	0,00	(0,04)	(0,05)	0,01
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	7.306	6.079	20,18	1,41	1,34	0,07
Pérdidas por deterioro de activos y otras dotaciones a provisiones	(1.009)	(797)	(26,60)	(0,19)	(0,18)	(0,02)
Otros resultados	713	181	293,92	0,14	0,04	0,10
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7.010	5.463	28,32	1,35	1,20	0,15
Impuesto sobre beneficios	(2.339)	(1.736)	(34,74)	(0,45)	(0,38)	(0,07)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	4.671	3.727	25,33	0,90	0,82	0,08
Resultado atribuido a la minoría	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	4.671	3.727	25,33	0,90	0,82	0,08
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)	519.601	455.355				

**Informe Anual
2005**
Banca Pueyo

La evolución de los resultados desde el año 1997 es la que aparece en el cuadro siguiente, tanto antes como después de impuestos.

Cuenta de Resultados						
Años	Antes de Impuestos			Después de impuestos		
	Miles de euros	Absoluta	Relativa %	Miles de euros	Absoluta	Relativa %
2005	7.010	1.547	28,32	4.671	944	25,33
2004	5.463	908	19,93	3.727	1.095	41,60
2003	4.555	1.955	75,19	2.632	397	17,76
2002	2.600	(1.234)	(32,19)	2.235	(295)	(11,66)
2001	4.037	203	5,29	2.789	259	10,24
2000	3.834	(487)	(11,27)	2.530	(373)	(12,85)
1999	4.321	(20)	(0,46)	2.903	160	5,83
1998	4.341	254	6,21	2.743	135	5,18
1997	4.087	236	6,13	2.608	98	3,90

Cifras en miles de euros

Nota: Los ejercicios 2004 y 2005 figuran con criterios Circular B.E. 4/2004

Cuando se analiza la estructura y evolución de la cuenta de resultados de un grupo en el que la sociedad matriz, y principal fuente de generación de resultados, es una entidad financiera como Banca Pueyo, es muy importante analizar como se comportan las partidas recurrentes, en concreto el margen de intermediación, el margen básico y el margen de explotación.

En el cuadro siguiente se muestran estos tres márgenes en el que se puede apreciar la línea ascendente que mantienen todos ellos.

	2005	2004	2003	2002	2001
Margen de intermediación	16.210	14.667	13.703	13.185	12.305
Margen básico	18.307	16.379	14.919	14.063	13.051
Margen de explotación	7.306	6.079	5.889	4.967	5.378

Cifras en miles de euros



3

ÁREAS
DE NEGOCIO

Clientes

Banca Pueyo tiene una vocación de banco de clientes, lo que hace que nuestra estrategia comercial esté orientada hacia las necesidades globales del cliente, teniéndole siempre como principal referencia.

Este hecho hace que nuestro porcentaje de penetración en la población, en la mayor parte de las localidades donde estamos establecidos, sea muy alta. A su vez, esta gran base de clientes, nos permite un alto potencial de crecimiento tanto en productos de activo y pasivo, así como en productos parafinancieros, utilizando modernas técnicas de gestión comercial.

Durante 2005 el número de clientes de Banca Pueyo creció un 6,25%.

Productos y Servicios

Por tercer año consecutivo se han comercializado en toda la red de oficinas los **Pagarés** de Banca Pueyo, títulos de renta fija representados por anotaciones en cuenta y emitidos sobre la base de los Programas de Pagarés Banca Pueyo 2003, 2004 y 2005 aprobados por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y admitidos a cotización en A.I.A.F.

En el capítulo de **Depósitos a Plazo** se han creado y comercializado durante el año 2005 varios productos destinados a la captación del ahorro entre clientes y no clientes. Uno es el *Depósito 4x4*, consistente en un depósito a un plazo de 4 meses, con un interés del 4% nominal anual durante todo el plazo. En esta misma línea se sitúa el *Depósito SIETE*, con un tipo de interés del 7% nominal anual durante el primer mes. También en este mismo capítulo de depósitos, se desarrolló e inició la comercialización de una IPF con interés variable referenciada al Euribor.

En el deseo de ofrecer a nuestros clientes productos atractivos, se diseñó y puso en funcionamiento el *Depósito Garantizado IBEX 35*, consistente en un depósito referenciado a ese índice bursátil, en el que se garantiza al cliente el 100% de su depósito, aún en el caso de que la evolución del índice fuera negativa.

Respecto a **Tarjetas**, a finales del año 2005, el número de tarjetas era de 27.921, representando un crecimiento anual del 9,82%.

Los tpv's instalados a finales de 2005 son 333, lo que supone un 15,22% más que en 2004.

En lo que se refiere a inversión crediticia, como ya ha quedado de manifiesto, se ha producido un gran incremento en los **Préstamos Hipotecarios**, producto muy solicitado por las economías familiares. Igualmente, dentro de este ámbito, se ha continuado con la comercialización de **MiniCréditos**, préstamos al consumo, con un tipo de interés atractivo y condiciones muy flexibles, de hasta 4.000 euros y 36 meses de amortización.

En este ámbito del consumo se ha creado el **Crédito 6000**, para la realización de operaciones de hasta 6.000 euros.

En productos típicamente de empresas, como la **Cartera Comercial** y los **Anticipos de Créditos**, se ha crecido en torno al 10,43%, y en avales y garantías el crecimiento ha sido del 22,15%.

El patrimonio de los **Planes de Pensiones** promovidos por Banca Pueyo es de 11.571 miles de euros a finales de 2005, suponiendo un incremento del 25,80%.

En cuanto a los **Fondos de Inversión**, han tenido un incremento patrimonial del 7,75%, situándose en 12.047 miles de euros.

El ejercicio 2005 ha sido un buen año para los seguros y en especial para los agrarios, con una subida de su volumen de un 93,92%, y de los de vida y diversos, con subidas de un 14,26% y 16,23% respectivamente



Canales

Oficina Virtual por Internet e-pueyo.com: Ha tenido una evolución muy favorable ya que se han recibido 268.279 visitas de clientes, lo que supone un incremento de visitas del 45,21% sobre las recibidas el año anterior, con una media de 54 visitas anuales por usuario. Se han realizado 1.310.088 transacciones, lo que representa un 45,80% de incremento en el año 2005. El número de usuarios de este servicio se ha incrementado en un 31,29% durante el año 2005.

Cajeros automáticos: A final de 2005 se contaba con 53 cajeros automáticos, todos ellos en oficinas del banco, excepto 7 que se encuentran desplazados en otras ubicaciones.

Oficinas: Banca Pueyo tiene presencia en tres Comunidades Autónomas: Extremadura, Madrid y Andalucía. Durante el año 2005 se han consolidado las oficinas abiertas fuera de la comunidad extremeña.

4

OTRAS INFORMACIONES



Recursos humanos

En Banca Pueyo, se finalizó el ejercicio de 2005 con un total de 195 personas en la plantilla del Banco y de 204 personas en el total del Grupo. En Banca Pueyo se produjo durante 2005 un incremento neto de 6 personas, lo que supone un incremento de la plantilla respecto de 2004 de un 3,17%.

En todas las áreas de negocio se han seguido aplicando las directrices marcadas en cuanto a la optimización y eficiencia de todos los recursos humanos de la entidad, principalmente teniendo en cuenta la estacionalidad de muchos de los servicios ofrecidos a nuestros clientes, tales como la cumplimentación de los formularios de la P.A.C. (Política Agraria Comunitaria) y de la Declaración sobre la Renta de las Personas Físicas y su presentación telemática, etc.

La gestión del conocimiento ha tenido especial protagonismo a través de la ampliación del número de empleados con acceso a la intranet corporativa y en general a internet, así como la difusión masiva de cuentas de correo electrónico. Igualmente los contenidos publicados en la intranet corporativa se han continuado ampliando, a través de las circulares internas y manuales de formación, de procedimientos y operativos.

En el área de formación, se han realizado 52 cursos, en los que han participado como alumnos 723 personas, y que han supuesto un total de 3.161 horas lectivas. Además se han realizado 110 reuniones informativas y de trabajo con la participación de 1.375 asistentes, que han supuesto un total de 4.075 horas.

Tecnología y Sistemas

En el ámbito tecnológico, en el año 2005 se continuó con el **Plan de Renovación Tecnológica** iniciado el ejercicio 2004 y que finalizará durante el primer semestre de 2006. Este plan conseguirá, por un lado, actualizar la tecnología informática de Banca Pueyo a la tecnología actualmente disponible más eficiente y, por otro lado, dotar a la red comercial y departamental de nuevas herramientas comerciales, de conocimiento del cliente y de gestión capaces de dar respuesta a las demandas de nuestros clientes.

Una vez realizado el cambio de plataforma informática que tuvo lugar durante el mes de diciembre de 2004, durante el ejercicio de 2005 se han desarrollado las siguientes actividades:

La primera ha sido la continuación de la sustitución de las líneas de telecomunicaciones en la red de oficinas por **líneas de alta velocidad (ADSL)** con protocolo TCP/IP

En segundo lugar es de destacar el inicio de la segunda fase de desarrollo de la nueva plataforma de terminales de oficina y servicios centrales, **S.T.A.R.**, en la que se han creado nuevas funcionalidades operativas (sistema de ayudas, totales, transacciones enlazadas, etc,) que facilitan la tarea de los terminalistas, además de haberse creado nuevas operativas trasaccionales. La primera instalación de S.T.A.R. se realizó el 01/02/2005 y a finales de año más de la mitad de las oficinas ya disponían de esta nueva plataforma.

Un tercer hito ha sido el inicio del proyecto **CRC**, una agenda comercial integrada, dentro del entorno del terminal de oficinas, que constituirá una importante herramienta de gestión comercial y atención al cliente (CRM). El proyecto se encuentra totalmente desarrollado y en fase de pruebas, iniciándose su implantación en los primeros meses de 2006.

Dentro del área de seguridad, y para evitar contingencias que pudieran afectar seriamente al negocio, se ha contratado con Telefónica, e iniciado la instalación, un **centro de respaldo** de nuestros ordenadores centrales en sus instalaciones en Madrid. Este centro mantendrá una réplica exacta de nuestros principales servidores, así como de sus aplicaciones y bases de datos. Estas últimas se mantendrán actualizadas automáticamente mediante un sistema de telecomunicaciones entre nuestro Centro de Proceso de Datos y el Centro de Respaldo de Telefónica.

Destacar, por último, que se han desarrollado **nuevas aplicaciones** para dar soporte a nuevos productos y servicios, que buscan la satisfacción de nuestros clientes, tales como IPF con interés variable, depósitos referenciados, cheques bancarios automatizados, etc.



Prevención de Blanqueo de Capitales

El Grupo BANCA PUEYO, S.A. tiene establecida una política global de prevención de blanqueo de capitales, consistente en el cumplimiento estricto de la normativa legal vigente así como las recomendaciones del Órgano supervisor en materia de prevención de blanqueo de capitales.

La prevención en su totalidad está regulada por un conjunto de normas recogidas en nuestra legislación. Destacan la Ley 19/1993 de 28 de Diciembre y el Real Decreto 925/1995 de 9 de junio (que aprueba el Reglamento) modificado por el Real Decreto 54/2005 de 21 de enero, así como la Directiva Europea 2001/97/CE de 4 diciembre de 2002 relativa a la prevención de la utilización del sistema financiero para el blanqueo de capitales, y la Ley 19/2003 de 5 de julio sobre régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior y sobre determinadas medidas de prevención del blanqueo de capitales.

La política de prevención de blanqueo de capitales del Grupo Banca Pueyo, S.A. tiene como objetivo la no utilización de nuestra red comercial para actividades relacionadas con el blanqueo de capitales y se basa en los siguientes puntos:

- Identificación y conocimiento de los clientes y de sus actividades económicas o profesionales.
- Existencia de un órgano de control interno, Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales, y comunicación activo, Representante del grupo de Banca Pueyo , S.A. ante el SEPBLAC y la Unidad Operativa de Prevención de Blanqueo de Capitales.
- Procedimientos internos escritos, recogidos principalmente en el Manual Interno de Prevención de Blanqueo de Capitales.
- Extensión de la cultura de la prevención a los empleados de la Entidad mediante actuaciones de formación específicas y recordatorios periódicos.
- Detección de operaciones sospechosas mediante la utilización de procedimientos informáticos y administrativos así como sistemas confidenciales de comunicación interna, entre las oficinas y el Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales.
- Reporte a las autoridades competentes según el procedimiento establecido en cada momento por el regulador.

La actividad en prevención de blanqueo de capitales desarrollada durante 2005, puede resumirse en las siguientes actuaciones principales:

- Nombramiento de un representante suplente en abril de 2005. Este nombramiento fue ratificado por el Consejo de Administración de Banca Pueyo, S.A. en su reunión del 30 de Mayo de 2005.
- En julio de 2005 se puso operativa la nueva aplicación CTL, destinada a gestionar el intercambio telemático de información entre Banca Pueyo y el SEPBLAC.
- La Comisión Ejecutiva de Banca Pueyo, S.A., en su reunión del 29 de noviembre de 2005 acordó por unanimidad la creación del Comité para la Prevención del Blanqueo de Capitales, y nombró a sus miembros.

Este comité se constituye como el Órgano al máximo nivel en cuanto a las políticas en Prevención del Blanqueo de Capitales del Grupo Banca Pueyo, S.A. Entre sus funciones están las de aprobar y promover la política general de prevención de blanqueo de capitales, elaborar y aprobar la normativa interna en PBC, los procedimientos del sistema de PBC.

- El Manual Interno de Prevención de Blanqueo de Capitales del Grupo Banca Pueyo, S.A., fue aprobado en su sesión constitutiva del día 21 de diciembre de 2005 por el Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales.

Este manual se constituye como la guía a seguir por el grupo en materias de prevención de blanqueo de capitales especificando:

- * la Política del Grupo Banca Pueyo, S.A. sobre Prevención de capitales.
- * la organización interna en cuanto a Órganos de prevención de blanqueo de capitales, representantes y empleados, así como su funcionamiento.
- * procedimiento para la identificación, conocimiento y aceptación de clientes.
- * conservación de documentos.
- * detección y examen de operaciones.
- * comunicaciones de operaciones, abstención y confidencialidad.



* catálogo ejemplificativo de operaciones de riesgo

* recomendaciones, normas, impresos...

En cuanto a la formación impartida a los empleados del Grupo Banca Pueyo, S.A., se procedió durante el año 2005 a realizar tres cursos sobre Prevención de Blanqueo de Capitales.

Los cursos, con una duración de 4 horas, fueron dirigidos a 90 empleados en su mayoría apoderados de la entidad, que representaban a la totalidad de las oficinas y empresas del Grupo Banca Pueyo, S.A.. En cuanto al resto de empleados se adoptó el compromiso de que asistieran a nuevos cursos en el primer trimestre del año 2006.

- Durante el año 2005 se han establecido contactos con diversas empresas de consultoría, especializadas en materia de prevención de Blanqueo de Capitales. Fruto de estos contactos fue la realización de un análisis de la situación de Banca Pueyo respecto a esta materia, que sirviera para la mejora del servicio.

- Posteriormente, el Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales, comenzó la búsqueda de una empresa que realizase la auditoría externa del sistema completo de Prevención de Blanqueo de Capitales del Grupo Banca Pueyo, S.A. A principios de 2006 se contrató con la empresa elegida para desarrollar los trabajos durante el mes de febrero de 2006.

Comité de Auditoría

Con fecha 1 de junio de 2004 la Junta General Ordinaria de Banca Pueyo aprobó la modificación de los Estatutos sociales mediante la inclusión de un nuevo artículo 32 bis (Comité de Auditoría), entre cuyas competencias figuran:

- "a) Informar a la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que se planteen en su seno en materia de su competencia."*
- "b) Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de auditores externos de cuentas de la Sociedad y de su grupo consolidado, incluyendo las condiciones de contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, la revocación o no revocación."*
- "c) Supervisar el funcionamiento de los servicios de auditoría interna que puedan establecerse por el Consejo de Administración."*
- "d) Conocer el proceso de información financiera y los sistemas de control interno de la Sociedad."*

Con posterioridad, en esa misma fecha, el Consejo de Administración acuerda el nombramiento de un Comité de Auditoría de acuerdo con el artículo 32 bis de los estatutos de la sociedad, compuesto por tres consejeros.

A 31 de diciembre de 2005 el Comité de Auditoría estaba formado por tres Consejeros y un Secretario no miembro. Dos de los tres Consejeros son independientes y otro ejecutivo.

En cumplimiento de lo acordado en la reunión celebrada el 15 de Febrero de 2005, durante el ejercicio 2005 el Comité de Auditoría se ha reunido en cuatro ocasiones con objeto de llevar a cabo las funciones que le han sido encomendadas por el Consejo de Administración, al que ha informado, en una de sus reuniones, de los trabajos realizados. A este respecto, ha mantenido contactos frecuentes con los auditores externos, con los auditores internos, así como con los responsables de distintas áreas del Banco, tales como los Jefes de los Departamentos de Auditoría Interna, Tesorería y Contabilidad y Riesgos. El Comité de Auditoría ha analizado el Informe de Auditoría, el Informe Especial Complementario y el Memorándum de Recomendaciones, elaborados por los auditores externos correspondientes a 2004, obteniendo entre sus conclusiones que, ni en la elaboración de las cuentas ni en la gestión de los negocios típicos del Banco existe ningún defecto que requiera cambios esenciales que pudieran afectar a la situación financiera de la Entidad, ni a las cifras ni a las magnitudes del Banco tal como son presentadas en sus estados financieros.

La mayor parte de las recomendaciones hechas por los auditores externos resaltan la importancia de la elaboración de manuales de procedimientos en cada Departamento, así como en la segregación de funciones.



En cuanto a la aplicación de las NIIF (Circular 4/2004), se acordó proponer que los Departamentos extremasen las medidas de control sobre las modificaciones realizadas, especialmente a los Departamentos de Contabilidad, Riesgos, Informática y Subdirección General de Organización.

También se realizaron recomendaciones referidas a la inversión crediticia, en concreto a su seguimiento, documentación y sistemas de rating. Otras recomendaciones se centraban en temas relacionados con la Auditoría Interna, tales como los encajes de caja y sus seguros, pólizas del inmovilizado, seguridad y ampliación de las auditorías de los Servicios Centrales.

Por último, en colaboración con el Comité para la Prevención del Blanqueo de Capitales, se revisaron las propuestas recibidas para elegir a una empresa especializada en Prevención de Blanqueo de Capitales, recomendando a la que se estimó más conveniente.

Auditoría Interna

El Departamento de Auditoría Interna depende directamente de la Dirección General y no tiene limitación alguna para el análisis de las distintas áreas de negocio y departamentos del Banco.

Para realizar sus funciones, se sirve del programa informático S.C.I. (Sistema de Control Interno, desarrollado por el Departamento de Informática en colaboración con el Departamento de Auditoría Interna) para la supervisión a distancia de asuntos de su competencia.

El trabajo se complementa con las visitas realizadas a las oficinas, en el que se sigue un protocolo de actuación previamente establecido. **En el ejercicio 2005, se han realizado 42 visitas a oficinas.**

Los informes se comentan con el Director y/o Delegado de Oficina auditada. Dependiendo del tipo de incidencias, se realiza una reunión donde está presente el Director de Zona. Estos informes son validados por el Director de Zona, Interventor de Zona y Director o Delegado de Oficina. Finalmente se entregan al Director General.

Durante el ejercicio de 2005, se han incrementado los controles, tanto a distancia, como presenciales sobre los requerimientos obligatorios de documentación y de seguros de las operaciones de activo, sobre la base de las nuevas normas internas publicadas al respecto, durante este ejercicio.

En Servicios Centrales la Auditoría consiste en intervenciones puntuales, en función de los objetivos y planteamientos marcados por el Comité de Auditoría, y que durante este ejercicio se han centrado principalmente en las áreas de Tesorería, Recursos Humanos, Banca Electrónica (e-pueyo) e Informática.

Además, el Departamento de Auditoría Interna es el responsable de hacer cumplir el Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del Mercado de Valores. Se custodian las comunicaciones de las Entidades/personas sujetas al mismo y su seguimiento.



Informe Anual 2005 Banca Pueyo

Servicio de Atención al Cliente

El Titular del Servicio de Atención al Cliente de Banca Pueyo, S.A., ha elaborado el Informe Anual de dicho Servicio en cumplimiento de lo establecido en el artículo 22 del Reglamento para la Defensa del Cliente de Banca Pueyo, S.A., aprobado por unanimidad en el Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión celebrada el día 1 de Junio de 2004.

En el mencionado Informe se hace una relación de las funciones que tiene asumidas el Servicio y de los medios de que dispone para el cumplimiento de las mismas.

Se hace constar que durante el ejercicio 2005 se han recibido ocho reclamaciones en el Servicio, habiendo sido todas admitidas a trámite y contestadas, haciendo un resumen estadístico de las mismas e indicando los criterios seguidos en su resolución.

Asimismo, se recogen en dicho Informe las recomendaciones y sugerencias a Banca Pueyo, S.A. que posibiliten que el Servicio continúe desarrollando su labor de manera autónoma, se eviten conflictos de interés y se preste la colaboración adecuada que favorezca el mejor ejercicio de sus funciones.

Igualmente el Titular del Servicio de Atención al Cliente de Pueyo Pensiones E.G.F.P., S.A., ha elaborado el Informe Anual de dicho Servicio en cumplimiento de lo establecido en el artículo 22 del Reglamento para la Defensa del Cliente de Pueyo Pensiones E.G.F.P., S.A., aprobado por unanimidad en el Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión celebrada el día 8 de Julio de 2004.

Se hace constar que durante el ejercicio 2005 no se ha recibido en el Servicio ninguna reclamación.

Gestión del Riesgo

El Grupo Banca Pueyo asume en el ejercicio de sus legítimas actividades determinados riesgos que son debidamente gestionados y controlados por los distintos sistemas de control implantados.

Los riesgos más significativos afectos a la actividad desarrollada por el Grupo Banca Pueyo, y especialmente ligados a la actividad financiera, se pueden clasificar en:

- * Riesgo de Crédito.
- * Riesgo de Mercado.
- * Riesgo de Liquidez.
- * Riesgo Operativo.
- * Riesgo Medioambiental.
- * Riesgo Reputacional.

Los principios básicos sobre los que se asienta la gestión del riesgo en el Grupo Banca Pueyo, son los siguientes:

- * **Participación y supervisión de la Comisión Ejecutiva y del Comité de Dirección** en la aprobación de las estrategias de negocio, así como en las políticas de asunción y gestión del riesgo, asegurando que existen políticas, controles y sistemas de seguimiento del riesgo apropiados.
- * **Control Interno** en la implantación de medidas que impidan incurrir en riesgos no asumibles o de los que no se disponga de los adecuados sistemas de gestión y control.
- * **Gestión eficaz del riesgo, mediante el análisis y seguimiento de los riesgos existentes**, que permita medirlo y controlarlo.





5

INFORMACIÓN LEGAL

Cuentas Anuales Consolidadas
correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005

Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2005

Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Banca Pueyo, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banca Pueyo, S.A. (en lo sucesivo, el Banco) y de las Sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Banca Pueyo (en lo sucesivo, el “Grupo”- véase nota 1), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. Según se indica en la Nota 1 de la Memoria adjunta, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales consolidadas presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria consolidados, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaboradas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2004, que se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, no constituyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, dado que difieren de los contenidos en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio, que fueron elaboradas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes (Circular 4/1991, del Banco de España, de 14 de junio) y aprobadas por Junta General de Accionistas del Banco en su reunión de 21 de junio de 2005. En la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto consolidado del Grupo al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 23 de marzo de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio (Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio), en el que expresamos una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidados del Grupo Banca Pueyo al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de sus cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de los estados financieros y restante información correspondientes al ejercicio anterior que, como se ha indicado en el párrafo 2 anterior, se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
4. El informe de gestión del consolidado del ejercicio 2005 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades del Grupo.

DELOITTE
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Rafael Oriñ Baquerizo
27 de marzo de 2006

**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

Banca Pueyo, S.A. y sociedades dependientes
que componen el Grupo Banca Pueyo

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004			
ACTIVO	Nota	2005	2004*
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:	7	15.087	14.500
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	8	103	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		103	-
<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 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	9	57.789	56.827
Valores representativos de deuda		23.240	22.610
Otros instrumentos de capital		34.549	34.217
<i>Pro-memoria Prestados o en garantía</i>		-	-
INVERSIONES CREDITICIAS	10	476.736	404.263
Depósitos en entidades de crédito		71.115	49.792
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida		405.208	354.073
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		413	398
Otros activos financieros		-	-
<i>Pro-memoria Prestados o en garantía</i>		-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		-	-
<i>Pro-memoria Prestados o en garantía</i>		-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		-	-
DERIVADOS DE COBERTURA		-	-

Continúa

Cifras en miles de euros



**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004

ACTIVO (Continuación)	Nota	2005	2004*
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		19	11
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		19	11
Resto de activos		-	-
PARTICIPACIONES		-	-
Entidades asociadas		-	-
Entidades multigrupo		-	-
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		-	-
ACTIVO MATERIAL		12	13.907
De uso propio		11.479	11.883
Inversiones inmobiliarias		2.132	720
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		296	-
<i>Pro-memoria Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
ACTIVO INTANGIBLE		-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
ACTIVOS FISCALES		19	2.718
Corrientes		150	1.392
Diferidos		2.568	2.069
PERIODIFICACIONES		13	451
			460
OTROS ACTIVOS			25
TOTAL ACTIVO			566.835
PRO-MEMORIA			492.164
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES		21	23.787
COMPROMISOS CONTINGENTES		21	19.473
			43.767
			45.145

Cifras en miles de euros

* Se incluye única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 37 descritas en la memoria y el anexo I adjunto forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005.

**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004

PASIVO	Nota	2005	2004*
CARTERA DE NEGOCIACIÓN			
Depósitos en entidades de crédito	8	101	-
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela a la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		101	-
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			
Depósitos en bancos centrales	14	503.301	435.831
Depósitos de entidades de crédito		718	1.344
Operaciones mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito de la clientela		443.673	391.819
Débitos representados por valores negociables		56.206	38.433
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		2.704	4.235
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS			
DERIVADOS DE COBERTURA			
PASIVOS ASOCIADOS CON ACT. NO CORRIENTES EN VENTA			
Depósitos de la clientela		-	-
Resto de pasivos		-	-
PROVISIONES			
Fondos para pensiones y obligaciones similares	15	477	189
Provisiones para impuestos		-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		477	189
Otras provisiones		-	-
PASIVOS FISCALES			
Corrientes	19	6.576	4.972
Diferidos		1.257	65
		5.319	4.907
PERIODIFICACIONES			
	13	640	370
OTROS PASIVOS			
TOTAL PASIVO		511.095	441.560

Cifras en miles de euros

**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004

PATRIMONIO NETO		Nota	2005	2004*
INTERESES MINORITARIOS			-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN	16		4.395	3.602
Activos financieros disponibles para la venta			4.395	3.602
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en 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			51.345	47.002
Capital	17		4.509	4.509
Prima de emisión			-	-
Reservas	18		42.165	38.766
Reservas acumuladas			42.165	38.766
Remanente			-	-
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación			-	-
Otros instrumentos de capital			-	-
Menos: Valores propios			-	-
Cuotas participativas y fondos asociados			-	-
Cuotas participativas			-	-
Fondo de reserva de cuotapartícipe			-	-
Fondo de estabilización			-	-
Resultado del ejercicio			4.671	3.727
Menos: Dividendos y retribuciones			-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO			55.740	50.604
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO			566.835	492.164

Cifras en miles de euros

* Se incluye única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 37 descritas en la memoria y el anexo I adjunto forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005.

**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004

CONCEPTOS	Nota	2005	2004*
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	23	21.365	18.873
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS -	24	(5.306)	(4.300)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		(5.306)	(4.300)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL -	25	151	94
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		16.210	14.667
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS			
POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		-	-
Entidades asociadas		-	-
Entidades multigrupo		-	-
COMISIONES PERCIBIDAS	26	2.916	2.420
COMISIONES PAGADAS	27	(819)	(708)
ACTIVIDAD DE SEGUROS		-	-
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto) -	28	319	247
Cartera de negociación		-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable		-	-
con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		319	247
Inversiones crediticias			
Otros			
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	29	5	(7)
MARGEN ORDINARIO		18.631	16.619
VENTA E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS			
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	30	200	221
GASTOS DE PERSONAL	31	(5.842)	(5.390)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	32	(4.725)	(4.485)
AMORTIZACIÓN		(726)	(654)
Activo material		(726)	(654)
Activo intangible		-	-
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	33	(232)	(232)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		7.306	6.079
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto) -		(532)	(765)
Activos financieros disponibles para la venta		(377)	-
Inversiones crediticia		(155)	(765)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones		-	-
Activo material		-	-
Fondo de comercio		-	-
Otroactivo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)		(477)	(17)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS		-	-
OTRAS GANANCIAS -	34	743	188
Ganancia por venta de activo material		299	176
Ganancia por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		444	12
OTRAS PÉRDIDAS	34	(30)	(22)
Pérdidas por venta de activo material		-	-
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		(30)	(22)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		7.010	5.463
IMUESTO SOBRE BENEFICIOS	19	(2.339)	(1.736)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		4.671	3.727
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		4.671	3.727
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA		-	-
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO		4.671	3.727

Cifras en miles de euros

**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

Estados de cambios en el Patrimonio Neto consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004

INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATR. NETO	2005	2004*
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	793	827
Activos financieros disponibles para la venta:	793	827
Ganancias/Pérdidas por valoración	1.539	1.519
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(319)	(247)
Impuesto sobre beneficio. Impuestos diferidos	(427)	(445)
Reclasificaciones	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo:	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio:	-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta:	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	4.671	3.727
Resultado publicado	4.671	3.727
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	5.464	4.554
Entidad dominante	5.464	4.554
Intereses minoritarios	-	-
<i>PRO-MEMORIA</i>		
<i>AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANT.</i>		
<i>Por cambios en criterios contables</i>	-	-
<i>Fondos propios</i>	-	-
<i>Ajustes por valoración</i>	-	-
<i>Efectos de errores</i>	-	-
<i>Fondos propios</i>	-	-
<i>Ajustes por valoración</i>	-	-

Cifras en miles de euros

* Se incluye única y exclusivamente a efectos comparativos.
 Las notas 1 a 37 descritas en la memoria y el anexo I adjunto forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005.

**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

Estados de flujos de efectivo consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004

CONCEPTOS	2005	2004*
1.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	4.671	3.727
Ajustes del resultado	3.456	2.749
Amortización de activos materiales (+)	726	654
Amortización de activos intangibles (+)	-	-
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	532	765
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	477	17
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(299)	(176)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	-
Impuestos (+/-)	2.339	1.736
Otras partidas no monetarias (+/-)	(319)	(247)
Resultado ajustado	8.127	6.476
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación:		
Depósitos en entidades de crédito	(103)	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	(103)	-
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:	(46)	(1.620)
Valores representativos de deuda	(861)	(1.950)
Otros instrumentos de capital	815	330
Inversiones crediticias:	(72.301)	(38.022)
Depósitos en entidades de crédito	(21.323)	17.757
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(50.963)	(55.392)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	(15)	(387)
Otros activos de explotación	766	(60)
	(71.684)	(39.702)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación:		
Depósitos en entidades de crédito	101	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	101	-
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-

Continúa

Cifras en miles de euros

**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

Estados de flujos de efectivo consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004 (continuación)

CONCEPTOS	2005	2004*
Pasivos financieros a coste amortizado:		
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	(626)	(636)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	51.854	20.758
Débitos representados por valores negociables	17.773	21.960
Otros pasivos financieros	(1.531)	246
Otros pasivos de explotación	(1.392)	(1.447)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	66.179	40.881
	2.622	7.655
2.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	(2.051)	(630)
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
	(2.051)	(630)
Desinversiones (+):		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	316	493
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
	316	493
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(1.735)	(137)
3.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de 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 (-)	(300)	(300)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)	(300)	(300)
4.- Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalente (4)	-	-
5.- AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	587	7.218
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	14.500	7.282
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	15.087	14.500

Cifras en miles de euros

* Se incluye única y exclusivamente a efectos comparativos. Las notas 1 a 37 descritas en la memoria y el anexo I adjunto forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005.

Banca Pueyo, S.A. y Sociedades que componen el Grupo Banca Pueyo

Memoria del ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2005

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

1.1. Introducción

Banca Pueyo, S.A. (en adelante, el Banco), constituido el 21 de diciembre de 1956, es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

Los estatutos sociales y otra información pública sobre el Banco pueden consultarse tanto en su domicilio social (calle Nuestra Señora de Guadalupe, número 2 de Villanueva de la Serena (Badajoz) como en la página oficial de internet www.bancapueyo.es.

Su objeto social es la realización de cuantas operaciones se determinan en el artículo 37 de la vigente Ley de Ordenación Bancaria. En concreto, el objeto social consiste en recibir del público, en forma de depósito irregular o en otras análogas, fondos para aplicar por cuenta propia a operaciones activas de crédito y a otras inversiones, con arreglo a las leyes y a los usos mercantiles, prestando además, por regla general, a su clientela servicios de giro, transferencia, custodia, mediación y otros, en relación con los anteriores, propios de la comisión mercantil. Con fecha 27 de abril de 1991 se aprobaron los nuevos Estatutos del Banco para adaptarlos al Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, sin que sufrieran modificaciones el objeto social y el domicilio social del Banco.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes y asociadas que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Banca Pueyo (en adelante, el Grupo). Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 21 de junio de 2005. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo, las del Banco y las de la casi totalidad de entidades integradas en el Grupo correspondientes al ejercicio 2005, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.



1.2. **Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas**

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se ríjan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valoren cotizan en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas consolidadas correspondientes a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE). Por lo tanto, el Grupo está obligado a presentar sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual que se cierra el 31 de diciembre de 2005 conforme a NIIF-UE.

Con el objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2005 del Grupo Banca Pueyo han sido formuladas por los Administradores del Banco (en reunión del Consejo de Administración de Banca Pueyo, S.A. de fecha 24 de marzo de 2006) de acuerdo con las NIIF-UE y teniendo en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio 2005. Dichas cuentas anuales consolidadas han sido elaborados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por cada una de las restantes entidades integradas en el Grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración aplicados por el Grupo (véase Nota 2.2).

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.



1.3. Comparación de información

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 son las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con las NIIF - UE, lo que supone importantes cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales, con respecto a la que se encontraba en vigor al tiempo de formularse las cuentas anuales del ejercicio 2004 (la Circular 4/1991 del Banco de España), entre los que cabe destacar:

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

En la Nota 3 se muestra la conciliación entre los saldos de inicio y de cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 y que, por tanto, figuraban en las cuentas anuales del Banco correspondientes a dicho ejercicio, y los correlativos saldos del ejercicio 2004 determinados conforme a la nueva normativa.

La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2005 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004.

1.4. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales a 31 de diciembre de 2005 y 2004 y en las notas de Memoria adjuntas es responsabilidad de los Administradores del Banco. En la elaboración de estas cuentas anuales se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por el Banco para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos, (Nota 9,10,11 y 12).
- La vida útil de los activos materiales (véase Nota 12).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados, (Nota 9 y 22).



Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2005 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obligasen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

1.5. Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2005 ni en ningún momento durante el mismo, el Banco ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

1.6. Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Banco, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados, del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

1.7. Coeficientes mínimos

1.7.1. Coeficiente de recursos propios mínimos

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

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

1.7.2. Coeficiente de reservas mínimas

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero

de 1999 quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, así como a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004, Banca Pueyo, S.A. cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

1.8. Fondo de Garantía de Depósitos

Banca Pueyo, S.A. está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos.

En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo por el Banco ascendió a 232 miles de euros (213 miles de euros en el ejercicio 2004), que se han registrado en el capítulo “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

1.9. Hechos posteriores

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



2. Principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración aplicados

2.1. **Principios de consolidación**

a) *Entidades dependientes*

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banca Pueyo comprenden las sociedades dependientes de la dominante que se incluyen mediante el método de integración global. Se consideran “entidades dependientes” aquéllas sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer un control, entendido éste como el poder de gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad para obtener beneficio de su actividad; capacidad que se manifiesta, en general pero no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de más del 50% de los derechos políticos de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, si, por ejemplo, existen acuerdos con otros accionistas de las mismas que otorgan al Grupo su control.

En el Anexo I se presenta un detalle con la información de dichas sociedades.

Los estados financieros de las entidades dependientes se consolidan con las del Banco por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2005 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y adecuarlos a las NIIF-UE.

La participación de terceros en el patrimonio del Grupo se presenta en el capítulo “Intereses minoritarios” del balance de situación consolidado y la participación en los resultados del período se presenta en el capítulo “Resultado atribuido a la minoría” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existían intereses de minoritarios por importe alguno.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en un determinado periodo del ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese periodo del ejercicio.

b) Entidades controladas conjuntamente

Se entiende por entidades controladas conjuntamente (multigrupo) las que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí y forman parte de la definición de “negocios conjuntos”, por la cual dos o más entidades (“partícipes”) están ligadas por un acuerdo contractual y dicho acuerdo establece la existencia de control conjunto.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo no mantenía participación alguna en entidades controladas conjuntamente.

c) Entidades asociadas

Se entiende por entidades asociadas a aquéllas sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no su control. Se presume que existe influencia significativa cuando se posee directa o indirectamente el 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo no mantenía participación alguna en entidades asociadas.

En las presentes cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, se han incluido, de acuerdo con los métodos de integración aplicables en cada caso todas aquellas sociedades pertenecientes al grupo, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio. Al 31 de diciembre de 2005 Banca Pueyo, S.A. no está obligada a formular cuentas anuales consolidadas con un alcance superior al contemplado en las presentes cuentas anuales consolidadas.

2.2. Políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo se han aplicado las siguientes políticas contables y criterios de valoración:

a) Primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

La NIIF 1 contempla los criterios que se deben adoptar en la primera implantación de las NIIF-UE. En la Circular 4/2004 de Banco de España dichos criterios son recogidos en la Disposición Transitoria Primera.

De acuerdo con estas normas, debe prepararse un Balance Consolidado de Apertura



con arreglo a las NIIF-UE a 1 de enero de 2004. Las políticas contables que se utilicen en dicho Balance Consolidado de Apertura difieren de las aplicadas de acuerdo con las normas contables anteriores, por lo que los ajustes resultantes por tales diferencias de criterios se registran, como criterio general, directamente en las reservas por ganancias acumuladas.

b) "Valor razonable" y coste amortizado de instrumentos financieros

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actúasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

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

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

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes, se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de

pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

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

c) *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.

Un “instrumento de capital” es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.

Un “derivado financiero” es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

Los “instrumentos financieros híbridos” son contratos que incluyen simultáneamente un contrato principal diferente de un derivado junto con un derivado financiero, denominado derivado implícito, que no es individualmente transferible y que tiene el efecto de que algunos de los flujos de efectivo del contrato híbrido varían de la misma manera que lo haría el derivado implícito considerado aisladamente.

Los “instrumentos financieros compuestos” son contratos que para su emisor crean simultáneamente un pasivo financiero y un instrumento de capital propio, (como por ejem-



Informe Anual 2005 Banca Pueyo

plo, las obligaciones convertibles que otorgan a ser tenedor el derecho a convertirlas en instrumentos de capital de la entidad emisora).

Las operaciones señaladas a continuación no se tratan, a efectos contables, como instrumentos financieros:

- Las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas.
- Los derechos y obligaciones surgidos como consecuencia de planes de prestaciones para los empleados (véanse Notas 2-f y 31).
- Los derechos y obligaciones surgidos de los contratos de seguro.
- Los contratos y obligaciones relativos a remuneraciones para los empleados basadas en instrumentos de capital propio.

c.1) Clasificación

Carteras de negociación (deudora y acreedora): incluyen los activos y pasivos financieros adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.

Estas carteras también incluyen los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable y, en el caso de la cartera de negociación acreedora, los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo (“posiciones cortas de valores”).

Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: se consideran “otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” los que, no formando parte de la cartera de negociación:

- Tienen la naturaleza de “activos financieros híbridos” y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen, o
- Se gestionan conjuntamente con los “pasivos por contratos de seguros” valorados a su valor razonable, con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o con pasivos financieros y derivados que tienen por objeto reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

Son “Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganan-

cias" los que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la naturaleza de "pasivos financieros híbridos" y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.

Los instrumentos financieros involucrados en esta categoría están sometidos permanentemente a un sistema de medición, gestión y control de riesgos y resultados, integrado y consistente, que permite el seguimiento e identificación de todos los instrumentos financieros involucrados y la comprobación de que el riesgo se reduce efectivamente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo no tenía instrumentos financieros clasificados en esta categoría.

Activos financieros disponibles para la venta: incluyen los 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 emitidos por entidades distintas de las dependientes, asociadas y multigrupo, siempre que tales instrumentos no se hayan considerado como "cartera de negociación" u "otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".

Inversiones crediticias: recogen la financiación concedida a terceros, de acuerdo con la naturaleza de los mismos, sea cual sea la naturaleza del prestatario y la forma de la financiación concedida, incluso las operaciones de arrendamiento financiero en las que el Grupo actúa como arrendador.

En términos generales, es intención del Grupo mantener los préstamos y créditos que tienen concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación por su coste amortizado (que recoge las correcciones que es necesario introducir para reflejar las pérdidas estimadas en su recuperación).

Cartera de inversión a vencimiento: incluye los valores representativos de deuda que, por tener el Grupo capacidad financiera suficiente, se poseen desde el inicio y en cualquier fecha posterior con la intención de mantenerlos hasta su vencimiento final. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo no tenía instrumentos financieros clasificados en esta categoría.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: incluye los pasivos financieros asociados con activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos en las que la entidad cedente ni transfiere, ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo no tenía instrumentos financieros clasificados en esta categoría.



Pasivos financieros a coste amortizado: recoge los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea la instrumentalización y plazo de vencimiento de los mismos.

c.2) *Valoración*

Todos los instrumentos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción. Posteriormente, dichos instrumentos se valorarán en función de su clasificación. Para los instrumentos financieros cotizados, su valor razonable será el de cotización. Para los instrumentos financieros no cotizados, su valor razonable será la valoración obtenida usando las técnicas aceptadas comúnmente en el mercado.

Activos financieros

Se valoran a su “valor razonable” excepto:

- Las inversiones crediticias,
- La cartera de inversión a vencimiento, y
- Los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos. Las inversiones crediticias y la cartera de inversión a vencimiento se valoran a su “coste amortizado”, utilizándose en su determinación el método del “tipo de interés efectivo”. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero menos los reembolsos de principal y corregido (en más o en menos, según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor 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 instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Pasivos financieros

Se valoran a su coste amortizado, excepto:

- Los incluidos en los capítulos "Cartera de negociación", "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" y "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto" y los pasivos financieros designados como partidas cubiertas en coberturas de valor razonable o como instrumentos de cobertura, que se valoran todos ellos a valor razonable,
- Los derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos, que se valoran a coste.

c.3) Registro de las variaciones surgidas en las valoraciones de los activos y pasivos financieros

En función de la clasificación de los instrumentos financieros, las variaciones en el valor en libros de los activos y pasivos financieros clasificados como "Cartera de negociación" y "Otros activos y pasivos financieros con cambios en pérdidas y ganancias" se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados - que se registran en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" o "Intereses y cargas asimiladas", según proceda - y las que corresponden a otras causas. Estas últimas, se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los ajustes por valoración con origen en los activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta", salvo que procedan de diferencias de cambio. En este caso, se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración - Diferencias de cambio".



Las partidas cargadas o abonadas a los epígrafes "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y "Ajustes por valoración - Diferencias de cambio" permanecen formando parte del patrimonio neto del Grupo hasta tanto no se produce la baja en el balance del activo en el que tienen su origen, en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los ajustes por valoración con origen en los activos no corrientes en venta y en los pasivos asociados a ellos, se registran con contrapartida en el epígrafe "Ajustes por valoración - Activos no corrientes en venta".

Los ajustes por valoración con origen en los pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, se registran con contrapartida en el epígrafe "Ajustes por valoración - Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".

c.4) Deterioro

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

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

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

Se consideran en situación irregular, y se interrumpe el devengo de sus intereses, los saldos sobre los que existen dudas razonables que hagan cuestionar su recuperación íntegra y/ o el cobro de los correspondientes intereses en las cuantías y fechas inicialmente pactados, una vez tenidas en cuenta las garantías recibidas por las entidades para tratar de asegurar (total o parcialmente) el buen fin de las operaciones. Los cobros percibidos con origen en préstamos y créditos en situación irregular se aplican al reconocimiento de los intereses devengados y, el exceso que pudiera existir, a disminuir el capital que tengan pendiente de amortización.



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

Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado:

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

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

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta),
- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento, y
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

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

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

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares: tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente, en los demás casos.

La normativa aplicable establece criterios para la determinación de las pérdidas por



deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago. De acuerdo con tales criterios, un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvenza:

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

Asimismo, la mencionada normativa establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas mínimas por deterioro (“pérdidas identificadas”) que deben ser reconocidas en los estados financieros de las entidades.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, debe constituirse una provisión por las pérdidas inherentes de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación. A estos efectos, las pérdidas inherentes son las pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

La cuantificación de las pérdidas inherentes se obtiene por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español.

Otros instrumentos de deuda:

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

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, dejan de consi-

derarse como un "Ajuste por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que se produce la recuperación.

De la misma forma, en el caso de los instrumentos de deuda clasificados como "activos no corrientes en venta", las pérdidas previamente registradas dentro del patrimonio neto del Grupo se considerarán realizadas, reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

Instrumentos de capital valorados al valor razonable:

Los criterios para cuantificar las pérdidas por deterioro y para su reconocimiento son similares a los aplicables a "otros instrumentos de deuda", salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe "Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta".

Instrumentos de capital valorados al coste:

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Para su determinación, se considera el patrimonio neto de la entidad participada (excepto los ajustes por valoración debidos a coberturas por flujos de efectivo) que se deduce del último balance de situación aprobado corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

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

d) Reconocimiento de ingresos y costes

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

Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados:

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Concretamente, los dividendos percibidos de otras sociedades se



reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades.

No obstante, cuando un instrumento de deuda se considera deteriorado a título individual o está integrado en la masa de los que sufren deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, se interrumpe el reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias de los intereses que devenga. Estos intereses se reconocen contablemente cuando se perciben, como una recuperación de la pérdida por deterioro.

Comisiones, honorarios y conceptos asimilados:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.

Ingresos y gastos no financieros:

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

Cobros y pagos diferidos en el tiempo:

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

Comisiones en la formalización de préstamos:

Las comisiones financieras que surgen en la formalización de préstamos, fundamentalmente las comisiones de apertura y de estudio, deben ser periodificadas y registradas en resultados a lo largo de la vida del préstamo. De dicho importe se pueden deducir los costes directos incurridos en la formalización, atribuidos a dichas operaciones.

e) Derivados financieros y coberturas contables

Los derivados financieros son instrumentos que permiten transferir a terceros la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias

similares.

Todos los derivados se registran en balance por su valor razonable desde su fecha de contratación. Si su valor razonable es positivo, se registrarán como un activo y si éste es negativo, se registrarán como un pasivo. En la fecha de contratación se entiende que, salvo prueba en contrario, su valor razonable es igual al precio de la transacción. Los cambios en el valor razonable de los derivados desde la fecha de contratación se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el capítulo “Resultados de operaciones financieras”. Concretamente, 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 *Over the Counter* (en adelante, 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, u otros.

Los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos ,se valoran a su coste de adquisición.

Coberturas contables:

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tienen que cumplirse las tres condiciones siguientes:

- Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo:

- De variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones 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”),
- De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros y transacciones altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad (“cobertura de flujos de efectivo”),
- La inversión neta en un negocio en el extranjero (“cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero”); lo que, en la práctica, equivale a una cobertura de



flujos de efectivo.

- Eliminar eficazmente una parte significativa del riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que

- En el momento de la contratación de la cobertura, se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva").
- Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto ("eficacia retrospectiva").

- Y por último, haberse documentado adecuadamente que la asignación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir esa cobertura, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Banco.

Cobertura del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros

Una cobertura del riesgo de tipos de interés de una cartera de instrumentos financieros es aquella en la que se cubre la exposición al riesgo de tipo de interés de un determinado importe de activos o pasivos financieros que forman parte del conjunto de instrumentos financieros de la cartera pero no instrumentos concretos. Esta cobertura puede ser de valor razonable o de flujos de efectivo.

Las ganancias o pérdidas con origen en las variaciones del valor razonable del riesgo de tipo de interés de los instrumentos financieros eficazmente cubiertos se cargan o abonan, según proceda, en los capítulos "Ajustes a activos / pasivos financieros por macrocoberturas" del balance adjunto.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo no tenía operaciones de cobertura por importe alguno.

f) Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal

A continuación se describen los criterios contables más significativos, así como los datos más relevantes en relación con los compromisos por retribuciones post-empleo asumidos por el Banco. Entre los citados compromisos se incluyen el complemento de las prestaciones de los sistemas públicos en los casos de jubilación, incapacidad permanente o fallecimiento, las remuneraciones e indemnizaciones pendientes de pago y las aportaciones a sistemas de previsión para los empleados prejubilados y las atenciones sociales post-empleo.

Hasta el 31 de diciembre de 2001, de conformidad con el Convenio Colectivo vigente en ese momento, el Banco tenía el compromiso de complementar las percepciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en los casos de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad.

Con efectos 1 de enero de 2002 el Banco alcanzó un acuerdo con sus empleados para transformar y sustituir el citado sistema de previsión social por un plan de pensiones externo del sistema de empleo, que se denomina "Plan de Pensiones de los Empleados de Banca Pueyo", que es de aportación definida para la contingencia de jubilación y de prestación definida para las de fallecimiento e invalidez.

Para el personal ingresado con anterioridad al 8 de marzo de 1980 el Banco realiza una aportación individualizada para la contingencia de jubilación, consistente en una aportación inicial por los derechos pasados y una aportación anual en función del salario de cada empleado, más la aportación necesaria para la cobertura de las prestaciones definidas mínimas para fallecimiento e invalidez.

Para todos aquellos trabajadores que tengan una antigüedad superior a dos años y que se hayan incorporado al Banco con posterioridad al 8 de marzo de 1980, éste efectúa una aportación anual al plan de pensiones de 50 euros, más la aportación necesaria para la cobertura de las prestaciones definidas mínimas para fallecimiento e invalidez.

Los trabajadores ingresados con posterioridad al 8 de marzo de 1980, pero con una antigüedad inferior a dos años, son incluidos en el plan de pensiones con cobertura únicamente para las prestaciones de fallecimiento e invalidez, comenzando el Banco a realizar las aportaciones anuales por jubilación a partir del cumplimiento de los dos años de antigüedad.

Las prestaciones de fallecimiento e invalidez del personal activo se encuentran cubiertas mediante pólizas de seguros adaptadas a los requisitos de externalización de los compromisos por pensiones y similares establecidos por la legislación vigente.

Las aportaciones corrientes realizadas por el Banco por compromisos de jubilación de aportación definida, se registran con cargo a la cuenta "Gastos de Personal – Dotaciones a Planes de Aportación Definida" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas y asciende a 72 miles de euros en cada uno de los ejercicios 2005 y 2004.

g) Diferencias de conversión

Los detalles por divisas de diversas cuentas y epígrafes en esta memoria incluyen, bajo la denominación moneda extranjera, las divisas distintas al euro.



**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

El contravalor en euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 responde al siguiente desglose:

2005	Contravalor en miles de euros	
	Activos	Pasivos
Saldos en dólares norteamericanos-		
Cartera de negociación	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	190	-
Inversiones crediticias	-	-
Participaciones	-	-
Activo material	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-
Otros	-	-
Total	190	-

2004	Contravalor en miles de euros	
	Activos	Pasivos
Saldos en dólares norteamericanos-		
Cartera de negociación	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	203	-
Inversiones crediticias	-	-
Participaciones	-	-
Activo material	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-
Otros	-	-
Total	203	-

Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera:

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

Asimismo:

1. Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.

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

Registro de las diferencias de cambio:

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional del Grupo se registran, con carácter general, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de cambio (netas)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

No obstante lo anterior, se registran en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración - Diferencias de cambio" del balance de situación hasta el momento en que éstas se realicen, las diferencias de cambio surgidas en partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto.

h) Adquisición (cesión) temporal de activos

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado ("repos") se registran en el balance de situación consolidado como una financiación concedida (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en los epígrafes "Depósitos de Entidades de Crédito" o "Depósito a la Clientela" ("Depósitos de Entidades de Crédito" o "Depósitos de la Clientela").

Las diferencias entre los precios de compra y venta se registra como intereses financieros durante la vida del contrato.

i) Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no corrientes en venta" recoge el valor en libros de las partidas - individuales, integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") - cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas. Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas - que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera - previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación.



Concretamente, los activos recibidos por el Grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta (adjudicados), salvo que el Banco haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Simétricamente, el capítulo “Pasivos Asociados con Activos no Corrientes en Venta” recoge los saldos acreedores con origen en los activos o en los grupos de disposición y en las operaciones en interrupción.

Los activos no corrientes en venta se valoran, generalmente, por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros calculando en la fecha de su asignación a esta categoría. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras permanecen en esta categoría.

Las pérdidas por deterioro de un activo, o grupo de disposición, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen en el epígrafe “Pérdidas por Deterioro de Activos no Corrientes en Venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores del valor razonable (menos los costes de venta) aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

ij) Activo material

Inmovilizado material de uso propio:

El inmovilizado funcional -que incluye tanto los activos materiales recibidos por el Grupo para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado, como los que se están adquiriendo en régimen de arrendamiento financiero- se presenta a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente valor razonable.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados destinados a uso propio se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

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

son objeto de amortización.

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

	Porcentaje anual de Amortizaciónn
Inmuebles	2%-3%
Instalaciones	10%-18%
Equipos de automación	25%

Con ocasión de cada cierre contable, el Grupo analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en tal caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su nueva vida útil remanente y / o a su valor en libros ajustado.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, se registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores y se ajustan, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Inversiones inmobiliarias y otros activos cedidos en arrendamiento operativo:

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

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



k) Activos y pasivos fiscales

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

El capítulo “Impuesto sobre Beneficios” recoge los importes cargados y abonados a resultados con origen en estos impuestos, tanto los devengados en el propio ejercicio, como los generados por ajustes en los importes registrados en ejercicios anteriores.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del correspondiente tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio (después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles) y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Tanto las diferencias temporarias deducibles, con origen en las diferencias entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial, como los créditos por deducciones y bonificaciones y por bases imponibles negativas, dan lugar a los correlativos impuestos diferidos (activos o pasivos), que se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Periódicamente se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes; efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

l) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se califican como financieros cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando las entidades actúan como arrendadoras de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo “Inversiones crediticias” del balance de situación.

Los contratos de arrendamiento que no son financieros se clasifican como arrendamientos operativos. Los activos cedidos bajo contratos de arrendamiento operativo a entidades del Grupo se tratan como otros activos cedidos en arrendamiento operativo, o como

inversiones inmobiliarias.

m) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son obligaciones actuales surgidas por disposiciones legales o contractuales, por expectativas válidas creadas por el Banco frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades, o por la evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular proyectos normativos de los que el Banco no puede sustraerse.

Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen todos y cada uno de los siguientes requisitos: es una obligación actual como resultado de un suceso pasado y, en la fecha a que se refieren los estados financieros, existe una mayor probabilidad de que se tenga que atender la obligación que de lo contrario; para cancelar la obligación es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos; y se puede estimar fiablemente el importe de la obligación.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Banco. Incluyen las obligaciones actuales de la entidad, cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos, o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad. Los pasivos contingentes se registrarán en cuentas de orden.

Los activos contingentes son activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que están fuera de control del Grupo. Los activos contingentes no se reconocerán en el balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias, pero se informarán en la memoria siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporan beneficios económicos por esta causa.

n) Garantías financieras

Se consideran "garantías financieras" los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, etc.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al



que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en la Nota 2-c) anterior.

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

En la circunstancia de que fuese necesario constituir una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación se reclasificarán a la correspondiente provisión.

o) Indemnizaciones por despido

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

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

Adicionalmente, Banca Pueyo, S.A. tiene adquiridos compromisos de carácter contingente con su Presidente y su Director General, consistente en el abono de hasta una anualidad de retribución, así como un importe en concepto de indemnización en el caso de que se produzca su cese en determinadas circunstancias y cuya posible materialización es considerada remota por el Banco.

3. Conciliación de los saldos de cierre de los ejercicios 2003 y 2004 con los saldos de apertura de los ejercicios 2004 y 2005

La NIIF 1 exige que las primeras cuentas anuales consolidadas elaboradas por aplicación de las NIIF – UE incluyan la siguiente información:

- Una conciliación al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 del patrimonio neto según las normas anteriormente aplicadas por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España) con el patrimonio neto que resulta de aplicar la nueva normativa, de acuerdo a la cual se han elaborado estas cuentas anuales.

- Una conciliación al 31 de diciembre de 2004 de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual finalizado a dicha fecha elaborada de acuerdo a las normas anteriormente aplicadas por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España) con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al mismo período elaborada de acuerdo con la nueva normativa, aplicada en la elaboración de estas cuentas anuales.

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

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

- En la columna “Datos según CBE 4/2004” se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos, valorados de acuerdo a lo dispuesto en la nueva normativa contable aplicable al Grupo, utilizada en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, clasificados en el balance y en la cuenta de pérdidas consolidados, de acuerdo a dichos criterios de la mencionada nueva normativa, aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas de ejercicio 2005.

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



**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

3.1. Balance de situación (conciliación al 1 de enero de 2004 - Activo)

	Ref.	Saldos de cierre de 2003	Diferencias	Saldos de apertura de 2004
Caja y depósitos en bancos centrales		7.282	-	7.282
Activos financieros disponibles para la venta	(A)	48.952	4.731	53.683
Inversiones crediticias	(B)	365.983	945	366.928
Activos no corrientes en venta		55	-	55
Participaciones	(C)	484	(484)	-
Activo material	(D)	3.362	9.540	12.902
Activos fiscales		3.240	-	3.240
Activo intangible		-	-	-
Periodificaciones	(E)	679	(44)	635
Otros activos	(F)	1.467	(1.442)	25
TOTAL ACTIVO		431.504	13.246	444.750

Cifras en miles de euros

En cumplimiento de las NIIF - UE la sociedad "Agencia de Seguros Generales de Extremadura, S.L.", integrada sido consolidada por el método integración global mientras que con la circular 4/91 se integraba por el método de la participación. Por lo que, el resto de diferencias no explicadas a continuación corresponde a la integración de saldos de dicha sociedad, así como a la eliminación del asiento de integración por el método de la participación.

(A) Según la nueva normativa, en la cartera de valores disponibles para la venta, tanto las plusvalías como las minusvalías, netas de su efecto fiscal, son registradas en una cuenta de patrimonio denominada como: "ajustes por valoración". El Banco ha registrado a valor razonable las participaciones registradas en "Activos disponibles para la venta", y como contrapartida "Ajustes de valoración" e "Impuesto diferido".

(B) Corresponde a las siguientes reclasificaciones realizadas desde el epígrafe "Periodificaciones" al epígrafe "Inversiones crediticias":

Reclasificación Comisiones pendientes de imputar a resultados	(2.734)
Otras periodificaciones relacionadas con inversión crediticia	(573)
Total reclasificaciones	(3.307)

Cifras en miles de euros

**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

También se han efectuado los siguientes ajustes de primera aplicación:

Ajustes en el cálculo del deterioro de la inversión crediticia	2.986
Ajuste diferencia devengo comisiones entre método lineal y método de tipo de interés efectivo	953
Otras periodificaciones relacionadas con inversión crediticia	240
Total reclasificaciones	4.179

Cifras en miles de euros

Adicionalmente, se registran saldos correspondientes a la sociedad Agencia de Seguros Generales de Extremadura, S.L., consolidada por el método de integración global.

(C) Según la circular 4/1991 la sociedad Agencia de Seguros Generales de Extremadura, S.L., se integraba por el método de puesta en equivalencia, si bien con la aplicación de las NIIF - UE dicha sociedad se ha pasado a consolidar por el método de integración global. La eliminación corresponde al importe que el Banco tiene de dicha participación.

(D) Corresponde a la revalorización de activos realizada por el Banco de acuerdo con la disposición transitoria primera al 1 de enero de 2004 por importe de 7.962 miles de euros, así como a la reclasificación por importe de 1.467 miles de euros de los "Derechos sobre bienes tomados en arrendamiento financiero" desde el epígrafe de "Otros activos". Adicionalmente, se registra el importe de 111 miles de euros, correspondiente al inmovilizado de Agencia de Seguros Generales de Extremadura.

(E) Corresponde básicamente a las reclasificaciones comentadas en los puntos anteriores. Así como el importe de 60 miles de euros aportado por Agencia de Seguros Generales de Extremadura, S.L.

(F) Corresponde íntegramente al traspaso de los "Derechos sobre bienes tomados en arrendamiento financiero", que según circular 4/1991 se registraban como "Otros activos", al epígrafe de inmovilizado de uso propio. también se incluyen los saldos aportados por Agencia de Seguros Generales de Extremadura, S.L., sociedad ha pasado de valorarse por el procedimiento de puesta en equivalencia, a consolidarse por el método de integración global.



3.2. Balance de situación (conciliación al 1 de enero de 2004 - Pasivo y Patrimonio Neto)

	Ref.	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Pasivos financieros a coste amortizado	(G)	394.150	(647)	393.503
Provisiones	(H)	785	(610)	175
Pasivos fiscales	(I)	159	4.460	4.619
Periodificaciones y otros pasivos	(J)	3.608	(3.386)	222
TOTAL PASIVO		398.702	(183)	398.519
Ajustes por valoración	(A)	-	2.776	2.775
Fondos propios		32.796	10.661	43.456
<i>Capital</i>		4.509	-	4.509
Reservas	(K)	28.287	10.660	38.947
TOTAL PATRIMONIO NETO		32.796	13.435	46.231
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		431.498	13.252	444.750

Cifras en miles de euros

(G) Corresponde a la reclasificación de los intereses implícitos de los pagarés emitidos por el Banco, por importe de 255 miles de euros, desde el epígrafe "Periodificaciones". Adicionalmente, se registra el importe de 143 miles de euros, correspondiente a otros asientos realizados contra Reservas. Adicionalmente se registran los saldos aportados por la sociedad Agencia de Seguros Generales de Extremadura, S.L., sociedad que ha pasado a consolidarse por el método de integración global.

(H) Como resultado de la aplicación de las NIIF - UE, el GrupoBanco ha procedido a recuperar la "Provisión para pensiones y obligaciones similares", que recogía la provisión por posibles indemnizaciones por cese contra "Reservas". Adicionalmente se registran los saldos aportados por la sociedad Agencia de Seguros Generales de Extremadura, S.L.

(I) Corresponde, entre otros, al registro de las diferencias fiscales temporarias por los ajustes realizados en los distintos epígrafes a favor del Grupo. Los importes más significativos corresponden al efecto de las revalorizaciones del inmovilizado material por 2.789 miles de euros y al efecto de la valoración de la cartera disponible para la venta a valor razonable por importe de 1.180 miles de euros.

(J) Corresponde, básicamente, a las reclasificaciones comentadas en los puntos anteriores. Adicionalmente se registran los saldos aportados por la sociedad Agencia de Seguros Generales de Extremadura, S.L.

**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

(K) La conciliación de Reservas en el ejercicio 2004 es la siguiente:

Reservas al 01/01/04 según Circular 4/1991	28.287
Recuperación Fondo Fluctuación valores	300
Comisiones	954
Recuperación "Provisión para pensiones"	384
Recuperación "Fondo de insolvencias"	2.986
Revalorización de inmovilizado	5.180
Otros conceptos	629
Aportación Agencia de Seguros Generales de Extremadura, S.L.	228
Reservas 01/01/04 según NIF - UE	38.948

Cifras en miles de euros

3.3. Balance de situación (conciliación al 31 de diciembre de 2004 - Activo)

	Ref.	Saldos de cierre de 2003	Diferencias	Saldos de apertura de 2004
Caja y depósitos en bancos centrales				
Activos financieros disponibles para la venta	(A)	14.500 50.953	- 5.874	14.500 56.827
Inversiones crediticias	(B)	402.128	2.135	404.263
Activos no corrientes en venta		11	-	11
Participaciones		658	(658)	-
Activo material	(C)	3.999	8.604	12.603
Activos fiscales		3.461	-	3.461
Periodificaciones	(D)	1.761	(1.301)	460
Otros activos	(E)	728	(689)	39
TOTAL ACTIVO		478.199	13.965	492.164

Cifras en miles de euros

(A) Según la nueva normativa aplicable, en la cartera de valores disponibles para la venta, tanto las plusvalías como las minusvalías, netas de su efecto fiscal, son registradas en una cuenta de patrimonio denominada como: "ajustes por valoración". El Banco ha registrado a valor razonable las participaciones registradas en "Activos disponibles para la venta", y como contrapartida "Ajustes de valoración" e "Impuesto diferido".



**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

(B) Corresponde a las siguientes reclasificaciones realizadas desde el epígrafe "Periodificaciones" al epígrafe "Inversiones crediticias":

Reclasificación Intereses devengados inversión crediticia	899
Reclasificación Comisiones pendientes de imputar a resultados	(3.150)
Otras periodificaciones relacionadas con inversión crediticia	(610)
Total reclasificaciones	(2.861)

Cifras en miles de euros

Asimismo, se han registrado los siguientes ajustes de primera aplicación:

Ajustes en el cálculo del deterioro de la inversión crediticia	3.312
Ajuste diferencia devengo comisiones entre método lineal y método de tipo de interés efectivo	1.059
Otras periodificaciones relacionadas con inversión crediticia	240
Total reclasificaciones	4.611

Cifras en miles de euros

Adicionalmente se registran los saldos aportados por la sociedad Agencia de Seguros Generales de Extremadura, S.L.

(C) Corresponde a la revalorización de activos realizada por el Banco de acuerdo con la disposición transitoria primera al 1 de enero de 2004 por importe de 7.962 miles de euros, menos la amortización correspondiente del ejercicio 2004, por importe de 187 miles de euros, así como a la reclasificación por importe de 712 miles de euros de los "Derechos sobre bienes tomados en arrendamiento financiero" desde el epígrafe de "Otros activos".

Adicionalmente se registran los saldos aportados por la sociedad Agencia de Seguros Generales de Extremadura, S.L.

(D) Corresponde básicamente a las reclasificaciones comentadas en los puntos anteriores.

Adicionalmente se registran los saldos aportados por la sociedad Agencia de Seguros Generales de Extremadura, S.L.

(E) Corresponde íntegramente al traspaso de los "Derechos sobre bienes tomados en arrendamiento financiero", que según la Circular 4/1991 se registraban como "Otros activos", al epígrafe de inmovilizado de uso propio.

Adicionalmente se registran los saldos aportados por la sociedad Agencia de Seguros Generales de Extremadura, S.L.

3.4. Balance de situación (conciliación al 31 de diciembre de 2004 - Pasivo y Patrimonio Neto)

	Ref.	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Pasivos financieros a coste amortizado	(F)	437.049	(1.218)	435.831
Provisiones	(G)	993	(804)	189
Pasivos fiscales	(H)	191	4.781	4.972
Periodificaciones	(I)	3.890	(3.520)	370
Otros pasivos		164	34	198
TOTAL PASIVO		442.287	(727)	441.560
Ajustes por valoración	(J)	-	3.602	3.602
Fondos propios		35.912	11.090	47.002
<i>Capital</i>		4.509	-	4.509
<i>Reservas</i>	(K)	28.487	10.279	38.766
<i>Resultado del ejercicio</i>	(L)	2.916	811	3.727
TOTAL PATRIMONIO NETO		35.912	14.692	50.604
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		478.199	13.965	492.164

Cifras en miles de euros

(F) Corresponde a la reclasificación de los intereses implícitos de los pagarés emitidos por el Grupo, por importe de 963 miles de euros, desde el epígrafe "Periodificaciones". Adicionalmente, se registra el importe de 143 miles de euros, correspondiente a otros asientos realizados contra Reservas.

Finalmente, se registran los saldos aportados por la sociedad Agencia de Seguros Generales de Extremadura, S.L.

(G) Como resultado de la aplicación de las NIIF UE, el Grupo ha procedido a recuperar la "Provisión para pensiones y obligaciones similares", que recogía la provisión para determinadas contingencias por posibles indemnizaciones, con abono a "Reservas". Dichos conceptos no son provisionables, de acuerdo con la normativa actualmente aplicable.

(H) Corresponde al registro de las diferencias fiscales temporarias por los ajustes

**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

realizados en los distintos epígrafes a favor del Grupo. Los importes más significativos corresponden al efecto de las revalorizaciones del inmovilizado material por 2.723 miles de euros y al efecto de la valoración de la cartera disponible para la venta a valor razonable por importe de 1.599 miles de euros.

(I) Corresponde básicamente a las reclasificaciones comentadas en los puntos anteriores.

Asimismo, se registran los saldos aportados por la sociedad Agencia de Seguros Generales de Extremadura, S.L.

(J) Corresponde a los ajustes por valoración, netos del efecto fiscal, de los "Activos financieros disponibles para la venta".

(K) Conciliación de Reservas en el ejercicio 2004 es la siguiente:

Reservas al 31/12/04 según Circular 4/1991	28.487
Recuperación Fondo Fluctuación valores	300
Comisiones	1.058
Recuperación "Provisión para pensiones"	384
Recuperación "Fondo para riesgos generales"	(500)
Recuperación "Fondo de insolvencias"	2.986
Traspaso desde Reservas de Revalorización	122
Revalorización de inmovilizado	5.058
Otros conceptos	644
Aportación Agencia de Seguros Generales de Extremadura, S.L.	227
Reservas 31/12/04 según NIF - UE	38.766

Cifras en miles de euros

(L) Conciliación del resultado del ejercicio en 2004 es la siguiente

Resultado ejercicio 2004 según Circular 4/1991	2.916
Recuperación Fondo Fluctuaciones valores	(129)
Revalorización de inmuebles	(188)
Recuperación "Provisión para pensiones"	192
Traspaso a "Reservas" Dotación Provisión riesgos generales	500
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	110
Otros conceptos	326
Resultado ejercicio 2004 según Circular 4/2004	3.727

Cifras en miles de euros

3.5. Cuenta de pérdidas y ganancias (conciliación de la cuenta de resultados del ejercicio 2004)

	Ref.	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Intereses y rendimientos asimilados		18.867	6	18.873
Intereses y cargas asimiladas		(4.298)	(2)	(4.300)
Rendimiento de instrumentos de capital		94	-	94
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		14.663	4	14.667
Comisiones percibidas		1.960	460	2.420
Comisiones pagadas		(708)	-	(708)
Resultados de operaciones financieras (neto)	(A)	377	(130)	247
Diferencias de cambio (neto)		(7)	-	(7)
MARGEN ORDINARIO		16.285	334	16.619
Otros productos de explotación		220	1	221
Gastos de personal	(B)	(5.505)	115	(5.390)
Otros gastos generales de administración		(4.389)	(96)	(4.485)
Amortización	(C)	(451)	(203)	(654)
Otras cargas de explotación		(234)	2	(232)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		5.926	153	6.079
Pérdida por deterioro de activos (neto)		(1.091)	326	(765)
Dotación a provisiones (neto)	(D)	(517)	500	(17)
Resultados sociedades puesta en equivalencia		175	(175)	-
Otras ganancias		188	-	188
Otras pérdidas		(7)	-	(22)
RESULTADO				
ANTES DE IMPUESTOS		4.674	789	5.463
Impuesto sobre beneficios	(E)	(1.758)	22	(1.736)
RESULTADO				
DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		2.916	811	3.727
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		2.916	811	3.727

Cifras en miles de euros



En cumplimiento de las NIIF – UE, la sociedad “Agencia de Seguros Generales de Extremadura, S.L.”, es consolidada por el método de integración global, mientras que con la Circular 4/1991 se valoraba por el método de la participación. El resto de diferencias no explicadas a continuación corresponden a la integración de saldos de dicha sociedad, así como a la eliminación del asiento de integración por el método de la participación..

(A) Corresponde a la recuperación realizada según las NIIF - UE de las dotaciones de ejercicios anteriores del Fondo de fluctuación de valores de la cartera de “Activos disponibles para la venta”, valorados a valor razonable, aplicando la mencionada normativa.

(B) Corresponde a la recuperación de la dotación realizada en el ejercicio de la “Provisión para pensiones y obligaciones similares”, constituida para determinadas contingencias por posibles indemnizaciones, con abono a “Reservas”. Dichos conceptos no son provisionables, de acuerdo con la nueva normativa aplicable, de Banco de España. Adicionalmente, se registran asientos relacionados con la consolidación por el método de integración global de la sociedad “Agencia de Seguros Generales de Extremadura, S.L.”.

(C) Corresponde al importe de la amortización de la revalorización de inmuebles efectuada a 1 de enero de 2004. Adicionalmente, se registran asientos relacionados con la consolidación por el método de integración global de la sociedad “Agencia de Seguros Generales de Extremadura, S.L.”.

(D) Corresponde a la recuperación, con abono a “Reservas”, de las dotaciones a la “Provisión por riesgos generales” contra “Reservas acumuladas”, tal y como indica la circular 4/2004. Adicionalmente, se registran asientos relacionados con la consolidación por el método de integración global de la sociedad “Agencia de Seguros Generales de Extremadura, S.L.”.

(E) Se recogen en este apartado las correcciones al gasto por impuesto derivados del registro de las diferentes diferencias entre los criterios establecidos en la Circular 4/1991 y 4/2004. Adicionalmente, se registran asientos relacionados con la consolidación por el método de integración global de la sociedad “Agencia de Seguros Generales de Extremadura, S.L..

4. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2004 que el Consejo de Administración del Banco propondrá, para su aprobación, a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

Beneficio neto del ejercicio	4.296
Distribución:	
Dividendos	300
Reservas Voluntarias	3.996
	4.296

Cifras en miles de euros

5. Retribuciones del Consejo de Administración y Alta Dirección del Banco

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones de dietas por asistencia y desplazamiento de los ejercicios 2005 y 2004 de los miembros del Consejo de Administración del Banco, que les han correspondido, exclusivamente, en su calidad de Consejeros del Banco, durante los ejercicios 2005 y 2004:

	Dietas por asistencia y desplazamiento		Otras Retribuciones	
	2005	2004	2005	2004
D. Ricardo del Pueyo	1,6	1,2	8,4	3,6
D. Francisco Javier del Pueyo	14,4	13,2	1,6	2,4
D. Luis del Pueyo Cortijo	-	1,2	-	-
Dña. Guadalupe del Pueyo Cortijo	-	0,6	-	-
Dña. María Luisa del Pueyo Cortijo	0,4	0,6	-	0,9
D. Fernando Mena del Pueyo	1,6	1,2	0,6	0,9
D. Francisco Ruiz Benítez-Cano	1,6	1,2	3,0	3,3
D. José María Rodríguez Treceno	1,2	-	6,0	-
D. Manuel Borrego Calle	1,2	-	-	-
	22,0	19,2	19,6	11,11

Asimismo, los importes devengados en concepto de prestación post – empleo de los antiguos miembros del personal de la Alta Dirección y del Consejo de Administración del



Banco en su calidad de directivos ha ascendido a 49 y 43 miles de euros en 2005 y 2004, respectivamente. No se han devengado otras retribuciones post-empleo para los miembros actuales o anteriores del Consejo de Administración exclusivamente por su condición de Consejeros.

Remuneraciones al personal de la alta dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se ha considerado como personal de la alta dirección del Banco al Presidente en su condición de Presidente Ejecutivo y al Director General.

En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada por el personal de la alta dirección del Banco y de los miembros del Consejo de Administración del Banco en su calidad de directivos correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004:

	Retribuciones a corto plazo		Aportaciones al Plan de Pensiones	
	2005	2004	2005	2004
Personal de la alta dirección y miembros del Consejo de Administración de la Entidad	522	472	23	22

6. Exposición al riesgo

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Grupo en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente a los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como a otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija, derivados, etc.).

El riesgo de crédito afecta tanto a activos financieros, que en los estados financieros aparecen contabilizados por su coste amortizado, como a activos financieros que en dichos estados se registran por su valor razonable. Independientemente del criterio contable por el que los activos financieros del Banco se han registrado en estos estados financieros, el Banco aplica sobre ellos las mismas políticas y procedimientos de control del riesgo de crédito.

Las políticas, métodos y procedimientos del Banco relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobadas por su Comisión Ejecutiva. La Comisión Ejecutiva tienen entre sus funciones el velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo del Banco, asegurando que éstos son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

El desarrollo, instrumentación y ejecución de las políticas crediticias es responsabilidad del Departamento de Riesgos, donde también se enmarcan las funciones de admisión y seguimiento, que depende directamente de la Dirección General. Esta área es responsable de poner en práctica las políticas, métodos y procedimientos de control del riesgo de crédito aprobadas por la Comisión Ejecutiva de la Entidad.

El Banco dispone de políticas y de procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. El Banco establece los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, así como otras características económicas comunes a los mismos.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Banco se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por el efectivo desembolsado no amortizado. Hay que indicar que, dado que en la información ofrecida en estas Notas sobre el riesgo de crédito al que se encuentra expuesto el Banco, no se están considerando la existencia de garantías recibidas, derivados de crédito contratados para la cobertura de este riesgo y otras coberturas similares; estos datos pueden diferir de los análisis de la exposición al riesgo de crédito que el Banco realiza de manera interna.



**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

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

El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros que, se han considerado como deteriorados, registrados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a 672 y 928 miles de euros, respectivamente. El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2005 y 2004. Estos riesgos, a efectos de su distribución geográfica, se encuentran localizados en su inmensa mayoría en España.

	2005	2004
Crédito a la clientela	415.530	363.769
Entidades de crédito	71.054	49.778
Valores representativos de deuda	23.617	22.748
Derivados	103	-
Total riesgos	510.304	436.295
Líneas disponibles por terceros	43.767	45.145
Exposición máxima	554.071	481.440

Cifras en miles de euros

A continuación se muestra el movimiento producido en el ejercicio 2005 de los activos financieros deteriorados que no se encuentran registrados en el balance de situación consolidado por considerarse remota su recuperación, aunque el Grupo no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:

	2005	2004
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2004	1.869	1.984
Adiciones-		
Cargo a correcciones de valor deterioro de activos	242	-
Otros conceptos	188	-
Recuperaciones-		
Por cobro de efectivo	(78)	-
Otros conceptos	-	(115)
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2005	2.221	1.869

Cifras en miles de euros

Riesgo de interés

El riesgo de valor razonable de tipo de interés es el riesgo en el que incurre el Grupo, al tener en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros los cuales devengan tipos de interés fijos o revisables en el tiempo, cuyo valor razonable puede variar debido a la variación de los tipos de interés de mercado. En el caso de las operaciones con tipo de interés variable, el riesgo al que está sometido el Banco se produce en los períodos de recálculo de los tipos de interés.

La labor de control del riesgo de tipo de interés se realiza por la Comisión Ejecutiva. Esta unidad delega en el Departamento de Tesorería, que es la encargada de poner en práctica los procedimientos que aseguren que el Banco cumple en todo momento las políticas de control y gestión del riesgo de tipo de interés que son fijadas por la Comisión Ejecutiva. El objetivo que persigue el Banco mediante la implantación de estas políticas es el limitar al máximo los riesgos de tipo de interés a los que está sometida, logrando un equilibrio con la rentabilidad del Banco.

El Banco realiza la mayor parte de las inversiones referenciadas a los tipos de interés, o a tipo fijo, pero con vencimiento a corto plazo, así mismo, los acreedores, en su mayor parte efectúan los depósitos a corto plazo, con lo cual ante variaciones de los tipos de interés del mercado, pueden existir pequeños desfases en las fechas de vencimiento y de revisión de los tipos de interés que se producen entre las distintas partidas del balance, pero nunca de manera significativa. La Entidad efectúa un seguimiento mensual.

El cuadro siguiente muestra el grado de exposición del Banco al riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2005 y 2004, indicando el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, los cuales aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipos de interés fijo) y el valor en libros de aquellos instrumentos cubiertos en operaciones de cobertura del riesgo de tipo de interés:



**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

Al 31 de diciembre de 2005

	Plazos hasta la Revisión del Tipo de Interés Efectivo o al Vencimiento					
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Más de 1 Año	Total
<i>Activos sensibles al riesgo de interés</i>						
Mercado monetario	15.074	-	-	-	-	15.074
Mercado crediticio	171.431	80.521	168.444	24.857	41.416	486.669
Mercado de valores	-	-	3.191	12.447	7.979	23.617
Total activos sensibles	186.505	80.521	171.635	37.304	49.395	525.360
% sobre total activos sensibles	35,50%	15,33%	32,67%	7,10%	9,40%	100,00%
<i>Pasivos sensibles al riesgo de interés</i>						
Mercado monetario	719	-	-	-	-	719
Mercado de depósitos	294.307	70.270	28.720	43.653	10.944	447.894
Mercado de empréstitos	6.157	13.158	15.782	15.824	4.569	55.490
Total pasivos sensibles	301.183	83.428	44.502	59.477	15.513	504.103
% sobre total pasivos sensibles	59,74%	16,55%	8,83%	11,80%	3,08%	100,00%

Cifras en miles de euros

Al 31 de diciembre de 2004

	Plazos hasta la Revisión del Tipo de Interés Efectivo o al Vencimiento					
	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Más de 1 Año	Total
<i>Activos sensibles al riesgo de interés</i>						
Mercado monetario	14.499	-	-	-	-	14.499
Mercado crediticio	136.594	75.811	132.580	25.272	43.300	413.557
Mercado de valores	-	-	-	-	22.748	22.748
Total activos sensibles	151.093	75.811	132.580	25.272	66.048	450.804
% sobre total activos sensibles	33,52%	16,82%	29,41%	5,61%	14,65%	100,00%
<i>Pasivos sensibles al riesgo de interés</i>						
Mercado monetario	1.344	-	-	-	-	1.344
Mercado de depósitos	266.799	63.714	22.145	35.734	7.856	396.248
Mercado de empréstitos	703	12.247	7.137	11.124	6.857	38.068
Total pasivos sensibles	268.846	75.961	29.282	46.858	14.713	435.660
% sobre total pasivos sensibles	61,70%	17,44%	6,72%	10,76%	3,38%	100,00%

Cifras en miles de euros

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 Departamento de Tesorería, dependiente de la Dirección General, informa mensualmente de la gestión del riesgo de liquidez inherente a la actividad y a los instrumentos financieros del Banco para asegurar que dispondrá, en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad del Banco para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado, dando traslado de esta información a la Comisión Ejecutiva.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento a 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 del Banco:

	A la vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total
ACTIVO -							
Caja y depósitos en bancos centr.	15.074	-	-	-	-	-	15.074
Depósitos en entidades de crédito	-	71.054	-	-	-	-	71.054
Inversiones crediticias	2.928	7.343	22.065	49.007	118.301	215.886	415.530
Valores representativos de deuda	-	-	-	15.638	6.979	1.000	23.617
Total al 31 de diciembre de 2005	18.002	78.397	22.065	64.645	125.280	216.886	525.275
PASIVO -							
Depósitos en entidades de crédito	719	-	-	-	-	-	719
Débitos de la clientela	243.726	45.654	70.270	72.373	10.944	-	442.967
Débitos representados por valores							
negociables	-	6.157	13.158	31.606	4.571	-	55.492
Otros pasivos financieros	-	2.704	-	-	-	-	2.704
Total al 31 de diciembre de 2005	244.445	54.515	83.428	103.979	15.515	-	501.882
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2005	(226.443)	23.882	(61.363)	(39.334)	109.765	216.886	23.393

Cifras en miles de euros



**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

	A la vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total
ACTIVO -							
Caja y depósitos en bancos centr.	14.500	-	-	-	-	-	14.500
Depósitos en entidades de crédito	-	49.778	-	-	-	-	49.778
Inversiones crediticias	1.679	6.263	13.759	44.926	126.373	170.769	363.769
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	22.748	-	22.748
Total al 31 de diciembre de 2004	16.179	56.041	13.759	44.926	149.121	170.769	450.795
PASIVO -							
Depósitos en entidades de crédito	1.344	-	-	-	-	-	1.344
Débitos de la clientela	225.030	33.791	63.714	60.880	7.856	-	391.271
Débitos representados por valores negociables	-	703	12.247	18.261	6.857	-	38.068
Otros pasivos financieros	-	4.235	-	-	-	-	4.235
Total al 31 de diciembre de 2004	226.374	38.729	75.961	79.141	14.713	-	434.918
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2004	(210.195)	17.312	(62.202)	(34.215)	134.408	170.769	15.877

Cifras en miles de euros

Otros riesgos de mercado

El Grupo no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Asimismo, el Grupo no mantiene posiciones abiertas (sin cobertura) de carácter no especulativo de importes significativos en moneda extranjera.

7. Caja y depósitos en bancos centrales

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

	2005	2004
Caja	5.432	4.704
Depósitos en Banco de España	9.642	9.796
Ajuste por valoración: intereses devengados	13	-
	15.087	14.500

Cifras en miles de euros

Informe Anual 2005 Banca Pueyo

8. Carteras de negociación, deudora y acreedora

8.1. Composición del saldo

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

	2005		2004	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
Por áreas geográficas-				
España	103	101	-	-
	103	101	-	-
Por clases de contrapartes-				
Entidades de crédito	103	-	-	-
Otros sectores residentes	-	101	-	-
	103	101	-	-
Por tipos de instrumentos-				
Derivados no negociados en mercados en mercados organizados	103	101	-	-
	103	101	-	-

Cifras en miles de euros

8.2. Derivados financieros de negociación

A continuación el desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación del Grupo, así como su valor nocial (importe en base al cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005				2004			
	Saldos Deudores		Saldos Acreedores		Saldos Deudores		Saldos Acreedores	
	Valor Razonable	Nocial	Valor Razonable	Nocial	Valor Razonable	Nocial	Valor Razonable	Nocial
Opciones sobre valores								
Compradas	103	2.300	-	-	-	-	-	-
Vendidas			101	2.263	-	-	-	-
	103	2.300	101	2.263	-	-	-	-

Cifras en miles de euros

9. Activos financieros disponibles para la venta

9.1. Composición del saldo

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la naturaleza de las operaciones es el siguiente:

	2005	2004
Valores representativos de deuda		
Deuda Pública Española	7.250	8.066
Otros valores de renta fija		
Residente	11.831	10.988
No residente	4.536	3.694
de los que: dudosos No residentes	-	-
(Pérdidas por deterioro)	(377)	(138)
Otros ajustes de valoración	-	-
	23.240	22.610
Otros Instrumentos de capital		
Acciones de Sociedades Españolas		
Entidades de crédito		
Cotizadas	2.380	1.546
No cotizadas	-	-
Otras		
Cotizadas	2.550	1.879
No cotizadas	225	549
Acciones de Sociedades Extranjeras		
Otras		
Cotizadas	40	-
No cotizadas	-	-
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	29.354	30.243
(Pérdidas por deterioro)	-	-
Otros ajustes de valoración	-	-
	34.549	34.217
Total	57.789	56.827

Cifras en miles de euros

Durante los ejercicios 2005 y 2004, un total de 319 y 247 miles de euros respectivamente, se han adeudado del capítulo "Ajustes por valoración" y han sido registrados en el capítulo "Resultado de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios.

**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

A continuación se presenta el desglose por áreas geográficas del presente capítulo:

	2005	2004
Europa	57.599	56.624
Estados Unidos	190	203
Latinoamerica	-	-
Resto del mundo	-	-
Total	57.789	56.827

Cifras en miles de euros

9.2. Pérdidas por deterioro

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas durante los ejercicios 2005 y 2004:

	2005	2004
Saldo inicial	138	155
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	377	-
Traspasos (Notas 10 y 15)	(138)	(17)
Saldo final	377	138

Cifras en miles de euros

10. Inversiones crediticias

10.1. Composición del saldo

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, era:

	2005	2004
Depósitos en Entidades de Crédito	71.054	49.778
Créditos a la clientela	415.530	363.769
Otros activos financieros	414	398
Total bruto	486.998	413.945
Menos. Ajustes por valoración	(10.262)	(9.682)
Total neto	476.736	404.263

Cifras en miles de euros



10.2. Depósitos en Entidades de Crédito

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, era:

	2005	2004
Cuentas mutuas	4.938	6.748
Cuentas a plazo	66.117	43.030
Total bruto	71.055	49.778
Más. Ajustes por valoración	60	14
Total neto	71.115	49.792

Cifras en miles de euros

10.3. Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones:

	2005	2004
Por modalidad y situación de crédito		
Efectos financieros	1.517	1.277
Cartera comercial	24.428	22.120
Deudores con garantía real	282.317	242.561
Cuentas de crédito	25.174	22.180
Resto de préstamos	67.415	62.489
Deudores a la vista y varios	4.486	2.910
Arrendamientos financieros	7.863	8.207
Activos deteriorados	2.330	2.025
Total bruto	415.530	363.769
Ajustes por valoración	(10.322)	(9.696)
<i>Pérdidas por deterioro</i>	<i>(8.457)</i>	<i>(8.134)</i>
<i>Intereses devengados</i>	<i>991</i>	<i>899</i>
<i>Comisiones</i>	<i>(2.441)</i>	<i>(2.091)</i>
<i>Otros conceptos</i>	<i>(415)</i>	<i>(370)</i>
Total neto	405.208	354.073

Cifras en miles de euros



**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el desglose de este epígrafe por sector de actividad del acreitado era el siguiente:

SECTOR ECONÓMICO		2005	2004
Sector Público		555	360
Créditos aplicados a financiar actividades productivas-			
Agricultura, ganadería, pesca e industrias extractivas		47.999	58.147
Industria manufacturera		46.072	40.339
Construcción		76.910	67.331
Comercio y reparaciones		45.572	39.976
Hostelería		33.205	29.074
Transporte, almacenamiento y comunicaciones		23.830	13.883
		273.588	248.750
Créditos aplicados a financiar gastos de hogares		141.144	114.412
Otros		243	247
		415.530	363.769

Cifras en miles de euros

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el desglose de este epígrafe por áreas geográficas era el siguiente:

	2005	2004
Europa	415.530	363.769
Estados Unidos	-	-
Latinoamerica	-	-
Resto del mundo	-	-
Total	415.530	363.769

Cifras en miles de euros

10.4. Activos deteriorados y pérdidas por deterioro

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



**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2005 y 2004

2005	Hasta 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Entre 12 y 18 Meses	Entre 18 y 24 Meses	Más de 24 Meses	Total
Por áreas geográficas						
España	626	368	107	161	1.068	2.330
Resto de países de la Unión Europea	-	-	-	-	-	-
	626	368	107	161	1.068	2.330
Por clases de contrapartes						
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-
Residentes	626	368	107	161	1.068	2.330
Otros sectores residentes	-	-	-	-	-	-
Otros sectores no residentes						
	626	368	107	161	1.068	2.330
Por tipos de instrumentos						
Descubiertos	122	40	17	23	45	247
Créditos	8	7	-	-	71	86
Préstamos	496	321	90	138	952	1.997
	626	368	107	161	1.068	2.330

Cifras en miles de euros

2004	Hasta 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Entre 12 y 18 Meses	Entre 18 y 24 Meses	Más de 24 Meses	Total
Por áreas geográficas						
España	726	231	181	137	750	2.025
Resto de países de la Unión Europea	-	-	-	-	-	-
	726	231	181	137	750	2.025
Por clases de contrapartes						
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-
Residentes	726	231	181	137	750	2.025
Otros sectores residentes	-	-	-	-	-	-
Otros sectores no residentes						
	726	231	181	137	750	2.025
Por tipos de instrumentos						
Descubiertos	91	39	26	9	60	225
Créditos	85	-	60	6	2	153
Préstamos	43	366	176	76	986	1.647
	218	405	262	91	1.048	2.025

Cifras en miles de euros

**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2005 y 2004

2005	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 2 Meses	Entre 2 y 3 Meses	Total
Por áreas geográficas				
España	1.658	422	150	2.230
Resto de países de la Unión Europea	-	-	-	-
	1.658	422	150	2.230
Por clases de contrapartes				
Otros sectores residentes	1.658	422	150	2.230
Otros sectores no residentes	-	-	-	-
	1.658	422	150	2.230
Por tipos de instrumentos				
Créditos	365	78	5	448
Descubiertos	828	272	90	1.190
Préstamos	465	72	55	592
	1.658	422	150	2.230

Cifras en miles de euros

2004	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 2 Meses	Entre 2 y 3 Meses	Total
Por áreas geográficas				
España	869	235	3.202	4.306
Resto de países de la Unión Europea	-	-	-	-
	869	235	3.202	4.306
Por clases de contrapartes				
Otros sectores residentes	869	235	3.202	4.306
Otros sectores no residentes	-	-	-	-
	869	235	3.202	4.306
Por tipos de instrumentos				
Créditos	222	83	25	330
Descubiertos	432	104	128	664
Préstamos	215	48	3.049	3.312
	869	235	3.202	4.306

Cifras en miles de euros



**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de las provisiones que cubren pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del capítulo “Inversiones Crediticias”:

	2005			2004		
	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Total	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Total
Saldo al inicio del ejercicio	2.149	5.985	8.134	2.139	5.314	7.453
Dotación con carga a resultados del ejercicio	141	14	155	166	671	837
Recuperaciones	-	-	-	(72)	-	(72)
Saldos aplicados a instrumentos dados de baja	(242)	-	(242)	(101)	-	(101)
Traspasos (Notas 9 y 15)	110	217	327	17	-	17
Otros movimientos	36	47	83	-	-	-
Saldo al final del ejercicio	2.194	6.263	8.457	2.149	5.985	8.134

Cifras en miles de euros

11. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados a activos no corrientes en venta

La totalidad del saldo del capítulo “Activos no corrientes en venta” corresponde a activos adjudicados.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los saldos de estos capítulos de los balances de situación consolidados corresponden a activos procedentes de adjudicaciones y presentan la siguiente composición::

	2005	2004
Activos residenciales	2	11
Activos industriales	-	-
Activos Agrícolas	17	-
	19	11

Cifras en miles de euros

Informe Anual
2005
Banca Pueyo

El movimiento habido en 2005 y 2004 en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados se muestra a continuación:

	2005	2004
Coste regularizado y actualizado-		
Saldos al inicio del ejercicio	11	55
Adiciones	17	-
Retiros	(8)	(44)
Saldo al cierre del ejercicio	20	11
Deterioro	-	-
Total	20	11

Cifras en miles de euros

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existen pasivos asociados a activos no corrientes en venta.



12. Activo material

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

	De Uso Propio	Inversiones Inmobiliarias	Arrendamiento Operativo	Total
Coste:				
Saldo al 31 de diciembre de 2003	16.051	1.614	-	17.665
Adiciones	525	105	-	630
Retiros	(144)	(240)	-	(384)
Traspasos	651	(651)	-	-
Otros movimientos	-	(2)	-	(2)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	17.083	826	-	17.909
Adiciones	2.034	-	-	2.034
Retiros	(9)	-	-	(9)
Traspasos	(2.100)	1.870	230	-
Saldos al 31 de diciembre de 2005	17.008	2.696	230	19.934
Amortización acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre de 2003	(4.556)	(207)	-	(4.763)
Adiciones	(552)	(102)	-	(654)
Retiros	9	102	-	111
Traspasos	(101)	101	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2004	(5.200)	(106)	-	(5.306)
Dotaciones	(653)	(62)	(11)	(726)
Traspasos	324	(396)	72	-
Otros movimientos	-	-	5	5
Saldos al 31 de diciembre de 2005	(5.529)	(564)	66	(6.027)
Activo material neto				
Saldos al 31 de diciembre de 2004	11.883	720	-	12.603
Saldos al 31 de diciembre de 2005	11.479	2.132	296	13.907

Cifras en miles de euros

Los beneficios por enajenación de activos materiales han ascendido a 299 miles de euros en el ejercicio 2005 (176 miles de euros en el ejercicio 2004) y se presentan en los capítulos "Otras ganancias" de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 34).

Por otra parte, el importe de bienes adquiridos en régimen de arrendamiento finan-

ciero sobre los que se espera ejercitar la opción de compra es de 296 euros a 31 de diciembre de 2005.

12.1. Activo material de uso propio

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

	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	1.489	(1.012)	477
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	3.432	(2.717)	715
Edificios	11.012	(1.391)	9.621
Obras en curso	240	-	240
Otros	910	(80)	830
Saldos al 31 de diciembre de 2004	17.083	(5.200)	11.883
Equipos informáticos y sus instalaciones	1.642	(1.209)	433
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	3.441	(2.854)	587
Edificios	11.719	(1.362)	10.357
Otros	206	(104)	102
Saldos al 31 de diciembre de 2005	17.008	(5.529)	11.479

Cifras en miles de euros

Al 31 de diciembre de 2005, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 3.568 miles de euros (3.891 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), se encontraban totalmente amortizados.

Una parte de los inmuebles utilizados por el Grupo en su actividad, lo son en régimen de arrendamiento. El coste anual de los alquileres satisfechos por este concepto durante el ejercicio 2005 ascendió a 398 miles de euros (420 miles de euros durante el ejercicio 2004) y se encuentra incluido en el epígrafe "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

12.2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2005 y 2004, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Grupo ascendieron a 185 y 194 miles de euros, respectivamente (véase Nota 30).



13. Periodificaciones deudoras y acreedoras

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

ACTIVO	2005	2004
Gastos pagados no devengados	81	53
Otras periodificaciones	370	407
	451	460

Cifras en miles de euros

PASIVO	2005	2004
Garantías financieras	270	-
Gastos devengados no vencidos	370	304
Otras	-	66
	640	370

Cifras en miles de euros

14. Pasivos financieros a coste amortizado

A continuación se detallan las partidas que integran los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos:

	2005	2004
Depósitos de entidades de crédito	718	1.344
Depósitos a la clientela	443.673	391.819
Débitos representados por valores negociables	56.206	38.433
Otros pasivos financieros	2.704	4.235
Total	503.301	435.831

Cifras en miles de euros



14.1. Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	2005	2004
A la vista:		
Resto de cuentas	719	1.344
Cesión temporal de activos	-	-
Ajustes por valoración	(1)	-
Total	718	1.344

Cifras en miles de euros

14.2. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la situación geográfica donde tienen su origen los pasivos financieros, su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	2005	2004
Por situación geográfica		
España	442.323	390.666
Resto de países de la Unión Europea	644	605
Ajustes por valoración	706	548
	443.673	391.819
Por naturaleza		
Cuentas corrientes	54.869	53.078
Cuentas de ahorro	191.213	175.500
Depósitos a plazo	196.885	162.693
Ajustes por valoración	706	548
	443.673	391.819
Por contrapartes		
Administraciones públicas residentes	3.522	4.286
Administraciones públicas no residentes	-	-
Otros sectores residentes	438.801	386.380
Otros sectores no residentes	644	605
Ajustes por valoración	706	548
	443.673	391.819

Cifras en miles de euros



14.3. Débitos representados por valores negociables

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

	2005	2004
Pagarés y otros valores	56.206	38.433
	56.206	38.433

Cifras en miles de euros

A continuación se muestra el detalle de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

Emisor	2005	2004
Programa de Emisión de 2003	3.667	23.634
Programa de Emisión de 2004	50.950	14.434
Programa de Emisión de 2005	875	-
Ajustes por valoración	714	365
Total	56.206	38.433

Cifras en miles de euros

Programa de Emisión de Pagarés 2003

Con fecha 27 de febrero de 2003 el Consejo de Administración de Banca Pueyo, S.A. acordó aprobar un programa de emisión de pagarés, de acuerdo con las facultades conferidas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 19 de diciembre de 2002. Las características de dicho programa son las siguientes:

1. Importe nominal del empréstito: estará limitado por el saldo vivo de pagarés, que en cada momento no podrá exceder de 50.000 miles de euros.
2. Nominal de los títulos: 1.000 euros, en títulos emitidos al portador.
3. Cotización: Títulos admitidos a cotización oficial en el mercado de renta fija A.I.A.F.
4. Interés nominal: el tipo de interés implícito (pagarés emitidos al descuento) será el pactado individualmente para cada pagaré entre la Entidad y el suscriptor.
5. Amortización: los pagarés son emitidos con plazos de vencimiento comprendidos entre 7 y 750 días, a elección del emisor. Los pagarés se amortizan, a la fecha de vencimiento, por su valor nominal.

Programa de Emisión de Pagarés 2004

Con fecha 1 de junio de 2004 el Consejo de Administración de Banca Pueyo, S.A. acordó aprobar un programa de emisión de pagarés, de acuerdo con las facultades conferidas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en dicha fecha. Las características de dicho programa son las siguientes:

1. Importe nominal del empréstito: estará limitado por el saldo vivo de pagarés, que en cada momento no podrá exceder de 100.000 miles de euros.
2. Nominal de los títulos: 1.000 euros, en títulos emitidos al portador.
3. Cotización: Títulos admitidos a cotización oficial en el mercado de renta fija A.I.A.F.
4. Interés nominal: el tipo de interés implícito (pagarés emitidos al descuento) será el pactado individualmente para cada pagaré entre la Entidad y el suscriptor.
5. Amortización: los pagarés son emitidos con plazos de vencimiento comprendidos entre 3 y 760 días, a elección del emisor. Los pagarés se amortizan, a la fecha de vencimiento, por su valor nominal.

Programa de Emisión de Pagarés 2005

Con fecha 20 de septiembre de 2005 el Consejo de Administración de Banca Pueyo, S.A. acordó aprobar un programa de emisión de pagarés, de acuerdo con las facultades conferidas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en dicha fecha. Las características de dicho programa son las siguientes:

1. Importe nominal del empréstito: estará limitado por el saldo vivo de pagarés, que en cada momento no podrá exceder de 100.000 miles de euros.
2. Nominal de los títulos: 1.000 euros, en títulos emitidos al portador.
3. Cotización: Títulos admitidos a cotización oficial en el mercado de renta fija A.I.A.F.
4. Interés nominal: el tipo de interés implícito (pagarés emitidos al descuento) será el pactado individualmente para cada pagaré entre la Entidad y el suscriptor.
5. Amortización: los pagarés son emitidos con plazos de vencimiento comprendidos entre 3 y 760 días, a elección del emisor. Los pagarés se amortizan, a la fecha



de vencimiento, por su valor nominal.

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

Año de Vencimiento	2005	2004
2005	-	31.498
2006	51.570	6.698
2007	4.576	237
2008	60	-
	56.206	38.433

Cifras en miles de euros

La totalidad de estos instrumentos financieros se encuentran denominados en euros. El importe de los intereses devengados durante el ejercicio 2005 y 2004 por los programas asciende 1.177 y 703 miles de euros, respectivamente registrada en "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjunta.

15. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

A continuación se muestran los movimientos producidos durante los ejercicios 2005 y 2004, así como la finalidad de las provisiones registradas en estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Cobertura Específica	Cobertura Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2003	-	172	172
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	-	17	17
Saldo al 31 de diciembre de 2004	-	189	189
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	-	477	477
Traspasos (Notas 9 y 10)	-	(189)	(189)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	-	477	477

Cifras en miles de euros

Las dotaciones con cargo a resultados del ejercicio correspondiente se incluyen en el epígrafe "Dotaciones a provisiones" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.



16. Variaciones en el Patrimonio Neto

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2005 y 2004 en los diferentes epígrafes que forman parte de este capítulo del balance de situación consolidado se indica a continuación:

	Capital	Reservas de Revalorizac.	Resto de Reservas	Resultado	Total Fondos Propios	Ajustes valoración	Total Patrim. Neto
Saldos al 1 de enero de 2004	4.509	5.179	31.137	2.631	43.456	2.775	46.231
Variaciones de patrimonio neto:							
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-	1.074	1.074
Transferido a pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	(247)	(247)
Resultado del periodo	-	-	-	3.727	3.727	-	3.727
Distribución del resultado de 2003	-	-	2.331	(2.631)	(300)	-	(*)(300)
Traspaso reservas de revalorización	-	(122)	122	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	119	-	119	-	119
Saldos al 31 de diciembre de 2004	4.509	5.057	33.709	3.727	47.002	3.602	50.104
Variaciones de patrimonio neto:							
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-	1.112	1.112
Transferido a pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	(319)	(319)
Resultado del periodo	-	-	-	4.671	4.671	-	4.671
Distribución del resultado de 2004	-	-	3.427	(3.727)	(300)	-	(**)(300)
Traspaso reservas de revalorización	-	(122)	122	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	(28)	-	(28)	-	(28)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	4.509	4.935	37.230	4.671	51.345	4.395	55.740

Cifras en miles de euros

(*) Corresponde al dividendo con cargo a resultados del ejercicio 2003 aprobado por la Junta General de Accionistas de 1 de junio de 2004.

(**) Corresponde al dividendo con cargo a resultados del ejercicio 2004 aprobado por la Junta General de Accionistas de fecha 21 de junio de 2005.



17. Capital social

El capital social de Banca Pueyo, S.A., totalmente suscrito y desembolsado, se encuentra representado por 150.000 acciones nominativas ordinarias de 30,06 euros de valor nominal cada una.

Con fecha 6 de noviembre de 2001 se formalizó el ajuste del capital social a euros. Con el fin de poder otorgar a las acciones exactamente el valor nominal arriba mencionado, se realizó una ampliación de capital por 1.409,22 euros con cargo a reservas.

En el período comprendido entre 1 de enero de 2005 y 31 de diciembre de 2005, el capital social no registró variaciones.

El RD 1245/1995, de 14 de julio, sobre creación de bancos, actividad transfronteriza y otras cuestiones relativas al régimen jurídico de las entidades de crédito modificó la normativa anterior recogida en el RD 1144/1988 y 771/1989, fijando el capital social mínimo para ejercer la actividad bancaria en 18.030 miles de euros. Las entidades de crédito que al 1 de agosto de 1995, fecha de entrada en vigor del mencionado Real Decreto, dispusieran de unos recursos propios inferiores al capital social mínimo establecido para las entidades de nueva creación, lo que era de aplicación para el Banco, debían cumplir una serie de normas establecidas en el mismo, entre las que destacan las siguientes:

- a) Imposibilidad de reducción de capital.
- b) Los recursos propios no podrán descender del mayor nivel que hayan alcanzado a partir de la fecha de entrada en vigor del mencionado Real Decreto, salvo autorización del Banco de España como consecuencia de operaciones de saneamiento.
- c) Deberán elevar sus recursos propios hasta el nivel mínimo señalado cuando se produzcan cambios en la composición de su capital social que impliquen la existencia de nuevos socios dominantes o grupos de control.

18. Reservas

El saldo del epígrafe "Fondos Propios - Reservas - Reservas Acumuladas" incluye el importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias que, en la distribución del beneficio, se destinaron al patrimonio neto.

La composición de este capítulo del balance de situación adjunto es la siguiente:

	2005	2004
Reservas restringidas:		
Reserva legal	910	902
Otras reservas restringidas	-	-
Reserva de revalorización RDL 7/96	-	-
Reservas de revalorización por primera aplicación	4.935	5.057
Reservas de libre disposición:		
Reservas atribuibles a la sociedad dominante	35.596	32.279
Reservas de sociedades consolidadas por integración global	724	528
	42.165	38.766

Cifras en miles de euros

Reserva legal:

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social, límite alcanzado por Banca Pueyo, S.A. a 31 de diciembre de 2005. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado.

Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.



Reservas de sociedades consolidadas por integración global:

El desglose por sociedades de este capítulo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	2005	2004
Pueyo Pensiones, E.G.F.P., S.A.	74	51
Logística de Repartos Extremeños, S.L.	1	1
Extremeña de Previsión Social, S.L.	1	-
Torrucas 21, S.L.	1	(1)
Agencia de Seguros Generales de Extremadura, S.L.	651	477
	728	528

Cifras en miles de euros

19. Situación fiscal

19.1. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre de 2005, Banca Pueyo, S.A. y las restantes sociedades del Grupo tienen pendientes de inspección los cinco últimos ejercicios (2001 a 2005) para el Impuesto sobre Sociedades y los cuatro últimos para el resto de impuestos que le son de aplicación.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores del Banco, la posibilidad de que 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 del Banco.

19.2. Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta un desglose del saldo del capítulo “Impuestos sobre beneficios” de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004:

	2005	2004
Gasto impuesto sobre beneficios ejercicio	2.339	1.736
Ajuste en el gasto del Impuesto sobre Sociedades de ejerc. anteriores	-	-
Ajustes por conversión a Circular 4/2004 de Banco de España	-	-
Total gasto Impuesto sobre Sociedades	2.339	1.736

Cifras en miles de euros

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2005 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

Beneficio neto del ejercicio	4.671
DIFERENCIAS PERMANENTES	
Gasto devengado por Impuesto sobre Sociedades	2.339
Aumento por diferencias permanentes netas	1.662
DIFERENCIAS TEMPORALES	
Exteriorización plan de pensiones	(236)
Dotaciones a provisiones	(30)
Operaciones de arrendamiento financiero	16
Diferimiento por reinversión de plusvalías	188
Amortización Inmuebles revalorizados	-
Otros conceptos	-
Base imponible (Resultado fiscal)	8.610

Cifras en miles de euros



19.3. Impuestos diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente en España, en los ejercicios 2005 y 2004 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios. Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 son los siguientes:

Activos por Impuestos Diferidos con Origen en	2005	2004
Saldo Inicial	2.069	1.915
Proceso exteriorización planes pensiones	(83)	(83)
Dotaciones a provisiones	582	245
Otras correcciones	-	(8)
Saldo Final	2.568	2.069

Cifras en miles de euros

Pasivos por Impuestos Diferidos con Origen en	2005	2004
Saldo Inicial	4.907	4.604
Diferimiento por reinversión	(5)	(5)
Operaciones de arrendamiento financiero	10	19
Fondos de Fluctuación de valores	45	(90)
Revalorización inmuebles	(66)	(66)
Ajustes por valoración	427	445
Saldo Final	5.318	4.907

Cifras en miles de euros

El Banco tiene derecho a practicar en la cuota del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2005 una deducción por importe de 60 miles de euros, de acuerdo con lo previsto en el artículo 42 del Texto Refundido por el que se aprueba la Ley del Impuesto sobre Sociedades, que regula la Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, al haber reinvertido el total importe obtenido en la transmisión de los elementos patrimoniales que han dado lugar a dicho beneficio extraordinario en el mismo ejercicio 2005. El importe de la citada deducción asciende al 20% de las rentas positivas obtenidas integradas en la base imponible del Impuesto (298 miles de euros).

Asimismo, durante el ejercicio 2004, el Banco acogió al citado régimen de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios un importe de 17 miles de euros, habiendo materializado la reinversión del total importe obtenido en la transmisión de los elementos patrimoniales que dieron lugar a dicho beneficio extraordinario en el mismo ejercicio 2004. El importe de la deducción aplicada ascendió al 20% de las rentas positivas obtenidas, es decir, a 84 miles de euros.

En el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2003, el Banco también acogió a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios rentas por importe de 6 miles de euros, ascendiendo la deducción al 20% de dicha cantidad, es decir, 29 miles de euros. Durante dicho ejercicio se produjo la reinversión de la totalidad del importe obtenido en la transmisión.

20. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

20.1. **Valor razonable de los activos y pasivos financieros**

A continuación se detalla el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los cuales, de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2, no se encontraban registrados en los balances de situación consolidados a dichas fechas por su valor razonable, atendiendo a las carteras en las que se encontraban clasificados éstos, junto con sus correspondientes valores en libros a dichas fechas:

	2005		2004	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros-				
Caja y depósitos en bancos centrales	15.087	15.087	14.500	14.500
Inversiones crediticias	476.736	476.736	404.263	404.263
	491.823	491.823	418.763	418.763
Pasivos financieros-				
Pasivos financieros a coste amortizado	503.301	503.301	435.831	435.831
	503.301	503.301	435.831	435.831

Cifras en miles de euros

Según se ha comentado anteriormente, (excepto las inversiones crediticias, los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable y los derivados financieros que tengan estos instrumentos como activo subyacente y se liquiden mediante entrega de los mismos), los activos financieros propiedad del Grupo figuran registrados en los balances de situación consolidados por su valor razonable.

La mayor parte de las inversiones crediticias son a tipo variable con revisión anual del tipo de interés aplicable, por lo que su valor razonable como consecuencia de variaciones en el tipo de interés de mercado no presenta diferencias significativas con respecto a los



importes por los que figuran registrados en el balance de situación consolidado adjunto,

De la misma forma, (excepto los pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación y los valorados a valor razonable y los derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable), los pasivos financieros del Grupo figuran registrados en los balances de situación consolidados por su coste amortizado. Un 97% de los mismos tiene vencimiento inferior a un año, por lo que se ha estimado que su valor razonable no difiere significativamente de su valor en libros.

El resto de activos y pasivos son a tipo fijo; de estos, una parte significativa tiene vencimiento inferior a 1 año y, por tanto, su valor de mercado como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación consolidado adjunto.

Así pues, el valor razonable del importe de los activos y pasivos a tipo fijo, a plazo, con vencimiento residual superior al año y no cubiertos como consecuencia de las variaciones del tipo de interés de mercado no presenta diferencias significativas con respecto al registrado en el balance de situación consolidado adjunto.

Por todo ello, los Administradores de Banca Pueyo, S.A., como entidad dominante del Grupo, han asignado como valor razonable de los activos y pasivos financieros el valor en libros de los mismos.

20.2. Valor razonable del inmovilizado material

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el valor razonable de los activos materiales del Grupo no difiere significativamente del valor registrado en el balance de situación consolidado a dichas fechas, pues para una parte significativa de los inmuebles se dispone de tasación actualizada realizada por tasador autorizado por Banco de España, habiéndose tomado como valor razonable el valor obtenido de dicha tasación realizada atendiendo a lo dispuesto en la Orden Ministerial ECO - 805/2003.

21. Garantías financieras disponibles por terceros

Los epígrafes pro-memoria “Riesgos contingentes” y “Compromisos contingentes” de los balances de situación adjuntos recogen los importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por ellas en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra el desglose del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005	2004
Riesgos contingentes:		
Fianzas, avales y cauciones	22.897	18.852
Otros pasivos contingentes	890	621
	23.787	19.473
Compromisos:		
Disponibles por terceros		
Otros sectores residentes		
Con disponibilidad condicionada	42.496	43.679
Disponibilidad inmediata	1.271	1.466
	43.767	45.145
	67.554	64.618

Cifras en miles de euros

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos “Comisiones percibidas” e “Intereses y rendimientos asimilados” (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el



Informe Anual 2005 Banca Pueyo

epígrafe "Provisiones- Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance de situación (véase Nota 15).

En el epígrafe "Otros pasivos contingentes" se registran garantías tomadas de entidades de crédito con el objeto de garantizar posibles pasivos que el Grupo mantiene con la Junta de Extremadura.

22. Operaciones por cuenta de terceros

El detalle del valor razonable de los recursos de terceros depositados en el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005	2004
Títulos de renta fija	56.484	39.157
Títulos de venta variable	11.151	8.256
	67.635	47.413

Cifras en miles de euros

Asimismo, a continuación se muestra el detalle de los recursos fuera de balance gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005	2004
Fondo de Pensiones (*)	9.798	7.096

Cifras en miles de euros

(*) Corresponde al Fondo de Pensiones, gestionado por Pueyo Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (Sociedad Unipersonal), sociedad participada 100% por el Banco.

Adicionalmente, los recursos de clientes fuera de balance que han sido comercializados por el Grupo en los ejercicios 2005 y 2004 han ascendido a 36.654 y 29.812 miles de euros.

23. Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Banco durante 2005 y 2004:

	2005	2004
Bancos Centrales	-	-
Depósitos en entidades de crédito	886	973
Créditos a la clientela	19.216	16.712
<i>De las administraciones públicas</i>	5	-
<i>Sector Residente</i>	<i>19.211</i>	<i>16.712</i>
<i>Sector No Residente</i>	-	-
Valores representativos de deuda	1.263	1.188
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	-	-
Otros rendimientos	-	-
Total	21.365	18.873

Cifras en miles de euros

24. Intereses y cargas asimiladas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

	2005	2004
Depósitos de entidades de crédito	25	44
Depósitos de la clientela	4.101	3.547
Débitos representados por valores negociables	1.177	703
Otras cargas	3	6
Total	5.306	4.300

Cifras en miles de euros



25. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

	2005	2004
Dividendos	-	-
Participaciones	-	-
Otras acciones e instrumentos de capital	151	94
Total	151	94

Cifras en miles de euros

26. Comisiones percibidas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

	2005	2004
Comisiones de disponibilidad	356	312
Pasivos contingentes	360	320
Servicios de cobros y pagos	805	648
Servicio de valores	49	30
Comercialización de productos financieros no bancarios	715	543
Comisiones de gestión de fondos de pensiones	140	102
Otras comisiones	491	465
Total	2.916	2.420

Cifras en miles de euros



27. Comisiones pagadas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

	2005	2004
Comisiones cedidas a terceros	754	653
Otras comisiones	65	55
Total	819	708

Cifras en miles de euros

28. Resultado de operaciones financieras

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, función de las partidas que lo conforman, es:

	2005	2004
Resultados en venta o valoración de los Activos		
Cartera de negociación	-	-
Cartera de valor razonable con cambios en Pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	319	247
<i>Instrumentos de deuda</i>	33	56
<i>Instrumentos de capital</i>	286	191
Inversión crediticia	-	-
Otros activos de explotación	-	-
Resultado en venta o valoración de los Pasivos	-	-
Total	319	247

Cifras en miles de euros



29. Diferencias de cambio

Los importes registrados en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 corresponden a diferencias surgidas en la conversión a la moneda funcional de las partidas monetarias expresadas en moneda extranjera.

30. Otros productos de explotación

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

	2005	2004
Ingresos de las inversiones inmobiliarias (véase Nota 13.2)	185	194
Otros conceptos	15	27
	200	221

Cifras en miles de euros

31. Gastos de personal

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

	2005	2004
Sueldos y salarios	4.312	3.925
Seguridad Social	1.186	1.059
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 2)	72	72
Otros gastos de personal	272	334
Total	5.842	5.390

Cifras en miles de euros

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, durante 2005 y 2004, es el siguiente:

	2005	2004
Técnicos	25	24
Administrativos	170	166
	195	190

Cifras en miles de euros

32. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias es:

	2005	2004
Tecnología y sistemas	360	233
Comunicaciones	881	619
Publicidad	267	251
Inmuebles, instalaciones y material	1.100	1.488
Tributos	1.200	951
Otros gastos de administración	917	943
Total	4.725	4.485

Cifras en miles de euros

Los honorarios de auditoría de cuentas de Banca Pueyo, S.A. y de las sociedades del Grupo sujetas a auditoría ha ascendido, en el ejercicio 2005 a 51 miles de euros que corresponden, en su totalidad, a los honorarios devengados por el auditor principal del Grupo. Durante el ejercicio 2005 no se han facturado al Grupo honorarios por otros servicios profesionales prestados por el auditor de cuentas u otras sociedades vinculadas al mismo.



33. Otras cargas de explotación

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

	2005	2004
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	232	214
Otros conceptos	-	18
	232	232

Cifras en miles de euros

34. Otras ganancias y otras pérdidas

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es:

	2005	2004
Quebrantos		
Otros quebrantos	(30)	(22)
Total	(30)	(22)
Productos		
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	299	176
Otros productos	444	12
Total	743	188

Cifras en miles de euros



35. Operaciones con entidades del Grupo y vinculadas

A continuación se presentan los saldos registrados en los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 que tiene su origen en operaciones con partes vinculadas:

	2005		2004	
	Administradores y Personal Clave de la Dirección	Otras partes vinculadas	Administradores Y Personal Clave de la Dirección	Otras partes vinculadas
ACTIVO:				
Préstamos y Créditos	158	617	173	648
PASIVO:				
Depósitos	292	3.394	1.136	2.132
PÉRDIDAS Y GANANCIA				
Gastos-				
Intereses y cargas	6	35	6	30
Ingresos-				
Intereses y rendimientos	13	38	18	20
OTROS:				
Valores depositados	527	632	601	557
Pasivos contingentes	-	661	-	481
Disponibles	-	369	-	343

Cifras en miles de euros

36. Información por segmentos de negocio

El Grupo ha estructurado la información por segmentos según se establece en la NIC 14, en función de las líneas de negocio (segmento primario) y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica (segmento secundario).

Adicionalmente, la NIC 14 establece que se debe informar de todos aquellos segmentos que supongan al menos el 10% de los ingresos externos o internos totales, o cuyos resultados supongan al menos el 10% de las ganancias o pérdidas, o cuyos activos supongan al menos el 10%. Igualmente se informará de aquellos segmentos independientemente de su tamaño que supongan agregadamente al menos el 75% de los ingresos ordinarios del Grupo.



En función de lo anterior, el Grupo no incluye un detalle por líneas de negocio debido a que el negocio de Banca Universal supone más de un 99% de los activos y un 92% de los resultados del Grupo, respectiva y aproximadamente. Igualmente, no se incluye información sobre distribución geográfica, al realizar la totalidad de su actividad en España.

37. Servicio de atención al cliente

D. Ángel Luis Sánchez Corrales, Titular del Servicio de Atención al Cliente de Banca Pueyo, S.A., ha elaborado el Informe Anual de dicho Servicio en cumplimiento de lo establecido en el artículo 22 del Reglamento para la Defensa del Cliente de Banca Pueyo, S.A., aprobado por unanimidad en el Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión celebrada el día 24 de marzo de 2006.

En el mencionado Informe se hace una relación de las funciones que tiene asumidas el Servicio y de los medios de que dispone para el cumplimiento de las mismas.

Se hace constar que durante el ejercicio 2.005 se han recibido ocho reclamaciones en el Servicio, (las cuales se han admitido a trámite en su totalidad) haciendo un resumen estadístico de las mismas e indicando los criterios seguidos en su resolución.

Asimismo, se recogen en dicho Informe las recomendaciones y sugerencias a Banca Pueyo, S.A. que posibiliten que el Servicio continúe desarrollando su labor de manera autónoma, se eviten conflictos de interés y se preste la colaboración adecuada que favorezca el mejor ejercicio de sus funciones.

38. Detalle de participaciones de los administradores en sociedades con actividades similares

Durante el ejercicio 2005 los miembros del Consejo de Administración no han mantenido participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad. Asimismo, no han realizado ni realizan actividades por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad.



**Banca Pueyo, S.A. y sociedades dependientes
que componen el Grupo Banca Pueyo**

Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005

Evolución de los negocios

La Entidad ha tenido como objetivos prioritarios: crecer fuera de la Comunidad de Extremadura con el fin de diversificar y aumentar la fortaleza del balance, creciendo el volumen de la base de clientes de la Entidad.

En el 2005, la Entidad ha efectuado un cambio significativo en los criterios contables al adaptarse a la circular 4/2004, tanto en las cifras del ejercicio 2005 como en las del ejercicio 2004. Recogiendo en los nuevos estados anuales información más cualificada que la recogida en los ejercicios anteriores.

Patrimonio Neto

El Patrimonio neto de la Entidad al 31 de diciembre de 2004 era de 50.604 miles de euros, pasando a ser de 55.740 miles de euros al cierre del ejercicio 2005, lo que representa un incremento de 5.136 miles de euros.

Recursos propios

La cifra de recursos propios computables del Banco al 31 de diciembre de 2004 que incluye al fondo para riesgos bancarios generales, era de 32.996 miles de euros, pasando a ser de 46.675 a final del ejercicio que estamos analizando. Esta cifra, una vez efectuada la correspondiente dotación a Reservas, que se propone a la Junta, totalizará la cantidad de 51.046 miles de euros.

Recursos ajenos

A 31 de diciembre de 2005 el total de recursos ajenos alcanzaba la cifra de 538.955 miles de euros, de los cuales 35.654 pertenecían a intermediación (y se encontraban fuera de balance) y 56.206 a pagarés negociables emitidos. Esto ha supuesto frente a los 465.463 miles de euros de recursos del año anterior, un incremento de 73.298 miles de euros que representa un crecimiento del 15.74%.

Inversión crediticia

La inversión crediticia experimentó un crecimiento a lo largo de 2005 de 72.473

miles de euros, alcanzando a final de ejercicio la cantidad de 476.736 miles de euros, que viene a representar frente a los 404.263 miles de euros del ejercicio anterior, un crecimiento relativo del 17,93%.

Los riesgos de morosos y dudosos se han situado al 31 de diciembre de 2005 en 2.330 miles de euros, lo que supone un aumento de 305 miles de euros con respecto al saldo de 2.025 alcanzado a final de 31 de diciembre de 2004. Por tanto el ratio de morosidad se sitúa en el 0,54%.

Resultado

Al 31 de diciembre de 2005 el resultado del ejercicio, una vez deducido el correspondiente Impuesto de Sociedades, alcanzó la cifra de 4.671 miles de euros, que supone un 25,33% sobre los 3.727 del ejercicio anterior.

Investigación y desarrollo

Los esfuerzos de la Entidad en este ámbito han ido dirigidos al desarrollo de nuevos proyectos para mejorar la eficiencia de la organización y avanzar en la cobertura de sus necesidades futuras y al desarrollo constante de las capacidades de su plantilla y de la organización.

Por otra parte, la Banca ha continuado con el desarrollo de proyectos que persiguen aprovechar las herramientas que ofrece internet para mejorar la eficiencia de la organización (página web, intranet de la Entidad)

La Entidad ha realizado un elevado esfuerzo de formación y adaptación de la plantilla a las nuevas necesidades de negocio. Así junto al desarrollo de los programas formativos básicos, la Entidad ha continuado profundizando en aspectos claves de la nueva economía.

Estrategia para el 2006

Para el ejercicio de 2006 la Entidad se mantendrá en la misma línea del ejercicio anterior y estarán localizadas hacia una mejora de la eficiencia operativa, la máxima solvencia, la mejor calidad del riesgo, el mejor servicio y la tecnología más eficiente.



Gestión del riesgo

La Entidad asume riesgos como consecuencia de su actividad general, y en particular por la actividad crediticia, de nuestras operaciones fuera de balance y de las actividades de cobertura.

Estos distintos riesgos pueden clasificarse en alguna de las siguientes categorías:

- A.) Riesgo de Crédito.**
- B.) Riesgo de Mercado.**
- C.) Riesgo de Liquidez.**
- D.) Riesgo Operativo.**
- E.) Riesgo Medioambiental.**
- F.) Riesgo Reputacional.**

El Control del riesgo implica disponer de un modo integral de gestión que permita la identificación, medición, admisión y seguimiento del riesgo. Para tal fin, definimos un amplio conjunto de medidas que integran objetivos estratégicos conocidos y compartidos por la alta dirección y la organización, así como políticas y planes de actuación coherentes. Asimismo, contamos con las personas, los medios técnicos y materiales y los sistemas de control y supervisión para tratar de anticipar la evolución de los riesgos y cumplir con los requerimientos de los reguladores.

En la gestión del riesgo resulta destacable la implicación de la Alta Dirección de la Banca. De hecho, sin perjuicio de las competencias del Consejo de Administración, es la Comisión Ejecutiva la que define la política de riesgos a aplicar, fija los límites a las facultades otorgadas a los órganos inferiores de decisión y decide sobre aquellas operaciones cuyo riesgo excede a las atribuciones delegadas.

Por último y como factor muy destacable, existe un Área de Riesgos independiente de las unidades de negocio, considerándose éste un principio básico para garantizar la eficacia de la gestión del riesgo.

Los sistemas de control establecidos se pueden agrupar en función de los diferentes tipos de riesgos antes descritos y que la Banca asume como consecuencia de la actividad general, y en particular la actividad crediticia, de las operaciones fuera de balance y de las actividades de cobertura:

A.) Riesgo de crédito

Los Créditos sobre clientes del balance público suponen casi el 72% del



mismo, por lo que la gestión de este riesgo es a la que se dedica con mayor intensidad la Entidad.

La gestión de riesgo de crédito se ocupa de la identificación, medición, integración, control y valoración de las diferentes exposiciones y de la rentabilidad ajustada a riesgo.

La gestión del riesgo de crédito se desarrolla de forma diferente según los distintos segmentos de clientes y las cuantías, pasando a ser estudiadas por distintos Delegados, Directores, o Comisiones de Crédito según corresponda. Por otra parte, hay que tener muy en cuenta el conocimiento personal de la clientela de la Entidad.

Por último, en relación al seguimiento y, en caso necesario, la recuperación del moroso hay que mencionar el seguimiento diario por parte de la Entidad.

Los Créditos sobre entidades de crédito suponen 71.115 miles de euros, el 12,53% del balance de la entidad, y son los concedidos a Entidades de reconocida solvencia y siempre como máximo un riesgo acumulado del 50% de los recursos propios, consiguiendo con ello la debida diversificación.

B.) Riesgo de mercado

El ámbito de actuación de la Entidad para la medición de los Riesgos de mercado alcanza a todas aquellas operaciones realizadas con entidades cuyas actividades, tanto de negociación como de gestión de balance, están sujetas a los riesgos de mercado y de liquidez.

Los riesgos de tipo de interés, tipo de cambio y renta variable son gestionados y controlados por el Departamento de Tesorería. Independientemente de este control se remite un informe diario a la Comisión Ejecutiva con la posición diaria de estos riesgos.

La medición del riesgo de mercado se complementa de la siguiente forma:

Estableciendo límites en posición para ciertas divisas.

Estableciendo límites en la carta de renta fija privada.

Estableciendo límites a las pérdidas, conocidos también como límites "stop-loss"



En cuanto al riesgo de tipo de interés, la Banca realiza la mayor parte de las inversiones referenciadas a los tipos de interés, o a tipo fijo, pero con vencimiento a corto plazo, asimismo, los acreedores, en su mayor parte efectúan los depósitos a corto plazo, con lo cual ante variaciones de los tipos de interés del mercado, pueden existir pequeños desfases en las fechas de vencimiento y de revisión de los tipos de interés que se producen entre las distintas partidas del balance, pero nunca de manera significativa. La Entidad efectúa un seguimiento mensual.

C.) Riesgo de liquidez

La Entidad mantiene una posición netamente prestadora en el interbancario (65.100 miles de euros) con vencimiento a muy corto plazo.

Por otra parte mantiene activos por un importe superior a 55.000 miles de euros que podría hacer líquidos en un plazo entre dos y cinco días.

No obstante, la Entidad realiza una vigilancia permanente de perfiles máximos de desfase temporal.

D.) Riesgo operativo

El modelo de gestión de Riesgo Operacional lo hemos definido aprovechando la avanzada tecnología disponible, con unas herramientas automatizadas al máximo, para facilitar la información y gestión integral.

E.) Riesgo medioambiental

Dentro de las diferentes acciones de Responsabilidad Corporativa que la Banca ha llevado a cabo durante este ejercicio ha sido valorar los riesgos medioambientales dentro del Ámbito de Inversión y Riesgos.

F.) Riesgo reputacional

La Banca considera el riesgo reputacional como un elemento muy importante en los procesos de decisión.

El riesgo reputacional puede definirse como la posibilidad de daño en la imagen, prestigio o reputación de una Entidad, derivada de la percepción que terce-

ras personas pudieran tener sobre sus actuaciones.

Es un riesgo independiente de los riesgos crediticios y/o económicos ligados a las propias operaciones, así como del riesgo legal que pudiera existir en el desarrollo e instrumentación de las mismas. Por lo tanto, es un riesgo adicional a cualquier otro soportado.

A la hora de tomar decisiones en la Banca siempre se tiene en cuenta los posibles efectos que las mismas pudieran tener en la reputación de la Banca, es decir, en la confianza que los clientes, accionistas, y la sociedad en general tienen depositadas en el mismo.

Anexo I

Sociedades dependientes integradas en el Grupo Banca Pueyo 31 de diciembre 2005

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			Datos de la Sociedad al 31 de diciembre de 2005			
			Directa	Indirecta	Total	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados
Pueyo Pensiones E.G.F.P., S.A.	Villanueva de la Serena (BA)	Administración de Fondos de Pensiones	100,00	-	100,00	751	29	675	47
Logística de Repartos Extremeños, S.L.	Villanueva de la Serena (BA)	Transporte de Mercancías	100,00	-	100,00	16	5	10	1
Extremeña de Previsión Social, S.L.	Villanueva de la Serena (BA)	Prestación de Servicios	100,00	-	100,00	5	-	4	1
Torrucas 21, S.L.	Villanueva de la Serena (BA)	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	601	79	355	167(*)
Agencia de Seguros Generales de Extremadura, S.L.	Villanueva de la Serena (BA)	Comercialización de Seguros	100,00	-	100,00	1.185	224	660	301

(*) Este importe corresponde al resultado real de la sociedad, si bien el resultado aportado al Grupo asciende a 375 miles de euros, ya a que se ha repartido un dividendo durante el ejercicio 2005 por importe de 142 miles de euros, que ha sido eliminado en el proceso de consolidación.



6

SISTEMA DE GOBIERNO CORPORATIVO

Sistema de Gobierno Corporativo

En Banca Pueyo, S.A., el Consejo de Administración conoce la importancia que para cualquier sociedad mercantil tiene contar con un sistema de gobierno corporativo que señale la estructura y funcionamiento de sus órganos sociales en interés de la Sociedad y de sus accionistas.

El Sistema de Gobierno Corporativo de Banca Pueyo se basa en la normativa reguladora del gobierno corporativo de las sociedades (Ley 24/1988 del Mercado de Valores y Ley de Sociedades Anónimas), y en las recomendaciones existentes sobre las mejores prácticas de buen gobierno de las sociedades adaptadas a la realidad social de Banca Pueyo.

El Consejo de Administración de Banca Pueyo aprobó el 23 de marzo de 2004 su Reglamento que, recogiendo los principios y elementos que conforman el Sistema de Gobierno Corporativo de Banca Pueyo, comprende las normas de régimen interno y funcionamiento del Consejo y de sus Comisiones, así como los derechos y deberes de los Consejeros en el desempeño de sus cometidos que conforman el Estatuto del Consejero.

Asimismo, la Junta General Extraordinaria celebrada el 5 de abril de 2005 aprobó su Reglamento, en el que se regulan las cuestiones relativas al funcionamiento de la Junta y los derechos de los accionistas en relación con las Juntas Generales.

El Consejo de Administración ha aprobado en su reunión del 24 de marzo de 2006, el Informe de Gobierno Corporativo del ejercicio 2005 siguiendo las pautas establecidas por la normativa en materia de transparencia de las sociedades cotizadas y remitido a la C.N.M.V.

Comité de Auditoría

Uno de los pilares del Sistema de Gobierno Corporativo de Banca Pueyo es contar con un Comité de Auditoría del Consejo, que tiene atribuidas las competencias, los medios necesarios y facultades de información para desempeñar por delegación del Consejo la supervisión de los estados financieros, el asesoramiento y propuesta en las materias de su competencia.

Los miembros de este Comité, que en su mayoría son no ejecutivos, tienen la capacidad y experiencia necesaria para desempeñar su función y su Presidente, que es independiente, además, en gestión financiera y en los procedimientos contables requeridos por los órganos reguladores del sector.

Siguiendo los principios generales de gobierno corporativo, el Comité selecciona y propone al Auditor externo del Banco y de su Grupo consolidado, interviniendo en el proce-

so de su contratación y determinación de sus honorarios, así como en el de todas las sociedades integradas en éste, correspondiéndole velar por la independencia de esta auditoría externa.

Presidencia ejecutiva

En Banca Pueyo se sigue el modelo de Presidencia ejecutiva, de manera que el Presidente del Consejo de Administración es el primer ejecutivo del Banco, además de ser Consejero Delegado.

De ahí que el Presidente del Consejo tiene la condición de presidente de la Sociedad, correspondiéndole las atribuciones establecidas en los Estatutos, en el Reglamento del Consejo, así como por delegación de éste todas las facultades inherentes para ejercer la efectiva dirección de la Sociedad.

Desempeño de la función de Consejero

El Reglamento del Consejo de Administración se configura como el Estatuto del Consejero, en el que se establece el desempeño de la función de Consejero, así como los deberes de fidelidad debiendo cumplir los deberes impuestos por las leyes y los Estatutos con fidelidad al interés social, entendido como interés de la Sociedad; de asistencia a las reuniones de los órganos sociales y de las Comisiones del Consejo a las que pertenezca; de confidencialidad de las deliberaciones del Consejo y de las Comisiones, así como de toda aquella información a la que haya tenido acceso en el ejercicio de su cargo, que utilizará exclusivamente en el desempeño del mismo y que custodiará con la debida diligencia.

Los Consejeros participan en las deliberaciones, discusiones y debates que se suscitan sobre los asuntos sometidos a su consideración, disponen de la información suficiente que les permite formar criterio respecto de las cuestiones que corresponden a los órganos sociales del Banco, con la antelación que se requiera en cada caso, y se promueve su participación en las reuniones y deliberaciones del Consejo.

Retribuciones de los miembros del Consejo

La retribución de los miembros del Consejo se fija anualmente por la Junta General de Accionistas de Banca Pueyo.

El importe global de la retribución de los miembros del Consejo de Administración

de Banca Pueyo se incluye en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Conflictos de intereses

En el Estatuto del Consejero de Banca Pueyo se recogen en detalle las distintas situaciones en las que podría darse la existencia de conflictos de intereses entre el Consejero, sus familiares y las entidades con las que esté relacionado, con el Grupo Banca Pueyo, estableciéndose los procedimientos que indican la forma de proceder en estos supuestos para evitar que se pudiera producir una conducta contraria a los intereses de la Sociedad.

Estas reglas están orientadas a que la actuación de los Consejeros se ajuste a un exigente comportamiento ético en su conducta de acuerdo con la normativa aplicable y conforme a los principios que constituyen los valores del Grupo Banca Pueyo.

Incompatibilidades

Los Consejeros también están sujetos a un estricto régimen de incompatibilidades establecido por la normativa aplicable en cada momento, y en particular a las contenidas en la Ley 31/1968, de 27 de Julio, sobre Incompatibilidades de Altos Cargos de la Banca Privada.

Los Consejeros no podrán prestar servicios profesionales a empresas competidoras del Banco, ni aceptar puestos de empleado, directivo o administrador de las mismas, salvo que medie la previa autorización expresa del Consejo de Administración.

Asimismo, los Consejeros no podrán desempeñar cargos políticos, o realizar cualesquiera otras actividades que pudieran tener trascendencia pública, o afectar de algún modo a la imagen del Banco, salvo que medie la autorización previa del Consejo de Administración del Banco.

El Consejero que dejara de pertenecer al Consejo de Administración del Banco no podrá prestar servicios a otra entidad financiera competidora de éste o de sus filiales, durante el plazo de dos años a partir de su separación del Consejo, salvo que medie la autorización expresa de éste, que podrá denegarla por razones de interés social.

Cese de los Consejeros

Los Consejeros cesarán en su cargo cuando haya transcurrido el periodo para el que

fueron nombrados, salvo que sean reelegidos.

Asimismo, los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y aceptar la decisión que éste pudiera adoptar sobre su continuidad o no como vocal del mismo, quedando obligados en este último caso a formalizar la correspondiente renuncia, en los siguientes casos previstos en el Reglamento del Consejo:

- Cuando se vean incursos en algunos de los supuestos de incompatibilidad o prohibición previstos en la normativa vigente, en los Estatutos Sociales, o en el Reglamento del Consejo.
- En caso de incumplimiento grave de sus obligaciones en el desempeño de sus funciones como Consejero.
- Cuando por hechos imputables al Consejero en su condición de tal se hubiere ocasionado un daño grave al patrimonio social, o se perdiera la honorabilidad comercial y profesional necesaria para ostentar la condición de Consejero del Banco.

Análisis, cuantificación y aprobación de los riesgos

La identificación de los principales riesgos de la Sociedad corresponde al Consejo de Administración, que es el responsable en última instancia de la aprobación y revisión periódica de la estrategia de las políticas de riesgos del Banco.

Para el ejercicio de esta función el Consejo cuenta con la Comisión Ejecutiva, en quien delega la aprobación de la estrategia y las políticas de riesgo del Banco, y con la Comisión de Créditos, que analiza y hace un seguimiento periódico de la gestión del riesgo de crédito.

Relaciones con los accionistas y mercados

El Consejo de Administración, dentro del principio de transparencia que debe presidir la actuación de la Sociedad en los mercados financieros, establecerá los medios adecuados para asegurar que la entidad comunica toda aquella información que pueda resultar relevante para los accionistas e inversores, y que esta información resulte ser correcta y veraz.

A estos efectos, la entidad difundirá a través de su página web los hechos relevantes de Banca Pueyo, así como aquellas otras informaciones cuya difusión por este medio sea



requerida por la normativa aplicable o se considerase conveniente por la entidad para el mejor cumplimiento de los objetivos mencionados.

La Junta General

La Junta General de Accionistas de Banca Pueyo cuenta con un Reglamento específico, aprobado por la Junta General celebrada el 5 de abril de 2005, en el que se regula su funcionamiento y los derechos de los accionistas, conforme a la Ley y los Estatutos Sociales.

El Reglamento establece que el anuncio de la convocatoria de la Junta General, contendrá entre otros, el derecho de información que asiste a los accionistas y la forma de ejercerlo.

Hasta el séptimo día anterior a la celebración de la Junta General de que se trate, los accionistas podrán formular las preguntas o peticiones de informaciones o aclaraciones que se refieran a puntos comprendidos en el orden del día.

Las solicitudes de información podrán realizarse mediante la entrega de la petición en el domicilio social, o mediante su envío a la Sociedad por correspondencia postal.

Las peticiones de información reguladas en este artículo se contestarán, una vez comprobada la identidad y condición de accionista del autor, antes de la Junta General de Accionistas, a través del mismo medio en que se formularon.

Los Administradores podrán denegar la información solicitada cuando ello perjudique los intereses sociales, salvo el caso de que la solicitud esté apoyada por accionistas que representen, al menos, la cuarta parte del capital social.

El Consejo de Administración podrá facultar a cualquiera de sus miembros, a su Secretario y/o Vicesecretario para que, en nombre y representación del Consejo, responda a las solicitudes de información formuladas por los accionistas.

Lo dispuesto en el Reglamento se entiende sin perjuicio del derecho de los accionistas de obtener los documentos de forma impresa y de solicitar su envío gratuito cuando así lo establezca la Ley.

El Reglamento recoge, asimismo, el procedimiento al que deben ajustarse las delegaciones, de acuerdo con la Ley y los Estatutos Sociales.

De esta manera establece que los accionistas con derecho de asistencia podrán

delegar su representación en otra persona que, siendo accionista de la Sociedad, forme parte de la Junta, sin perjuicio de lo previsto en el artículo 108 de la Ley de Sociedades Anónimas. La representación deberá ser aceptada por el representante. Será especial para cada Junta, y podrá conferirse mediante la remisión en soporte papel del escrito firmado en que se confiera la representación.

Igualmente, el Reglamento regula el derecho y deber de asistencia de los accionistas a la Junta General. También deberán asistir a ellas los miembros del Consejo de Administración y los Directores, técnicos y demás personas que a juicio del Consejo de Administración, tengan interés en la buena marcha de los asuntos sociales y cuya intervención en la Junta pueda, si fuera precisa, resultar útil para la Sociedad. El Presidente de la Junta General podrá autorizar la asistencia de cualquier otra persona que juzgue conveniente, sin perjuicio de la facultad de la Junta para revocar dicha autorización.

En cuanto a la adopción de acuerdos y proclamación de resultados, el Reglamento establece las mayorías necesarias para los distintos tipos de acuerdos, así como el procedimiento para proclamar los resultados de la votación.

El Consejo de Administración

Banca Pueyo cuenta con dos órganos sociales de administración en sentido estricto: el Consejo de Administración y la Comisión Ejecutiva.

Dicha estructura se complementa con otra Comisión del Consejo para el mejor desarrollo de las funciones que debe desempeñar este órgano en la Sociedad, y que es el Comité de Auditoría en el que la mayoría son Consejeros externos, siendo su Presidente independiente.

Además, por su condición de entidad financiera, se potencia la función que el Consejo de Administración debe desempeñar como responsable en última instancia de la revisión periódica de la estrategia de las políticas de riesgos del Banco.

El Consejo estará integrado por un número de Consejeros que se encuentre dentro de los límites establecidos en los Estatutos Sociales y en los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas de la Sociedad.

Los Consejeros pueden ser ejecutivos o no ejecutivos, los primeros serán aquellos que tengan delegadas facultades generales de representación de la Sociedad con carácter permanente, los restantes miembros del Consejo tienen la condición de Consejeros externos.



**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

Tendrán la consideración de Consejeros dominicales aquellos Consejeros externos designados por su relación con quien sea accionista significativo de la Sociedad. Entendiéndose por tal aquel que tenga una participación que alcance, de forma directa o indirecta, al menos el 5% del capital o los derechos de voto de la Entidad o que, sin llegar a este porcentaje, su participación le permita ejercer una influencia notable en la Sociedad. A 31 de diciembre de 2005, en el Consejo de Administración de Banca Pueyo existía 1 Consejero externo dominical.

El cargo de Vocal del Consejo durará cinco años según establecen los Estatutos, pudiendo ser indefinidamente reelegido.

El Consejo de Administración de Banca Pueyo, a 31 de diciembre de 2005, está integrado por 6 Consejeros efectivos en el ejercicio de su cargo, de los cuales 3 son Consejeros ejecutivos. El cuadro adjunto refleja la identidad de los miembros del Consejo de Administración, la fecha en que fueron nombrados, así como la condición de los mismos.

Nombre del Consejero	Última fecha de nombramiento	Condición
D. Ricardo del Pueyo Cortijo	25-Junio-2002	Ejecutivo
D. Fco. Javier del Pueyo Cortijo	25-Junio-2002	Ejecutivo
D. Fernando A. Mena del Pueyo	25-Junio-2002	Externo independiente
D. Francisco Ruiz Benítez-Cano	25-Junio-2002	Ejecutivo
D. José María Rodríguez Treceño	05-Abril-2005	Externo independiente
D. Manuel Borrego Calle	05-Abril-2005	Externo dominical



7

DATOS IDENTIFICATIVOS Y DIRECCIONES DE INTERÉS

Informe Anual 2005 Banca Pueyo

Datos identificativos de Banca Pueyo, S.A.

Denominación y domicilio social

Denominación social: Banca Pueyo, S.A.
Código de Identificación Fiscal: A-06001671
Domicilio social: Villanueva de la Serena (Badajoz)
calle Nuestra Señora de Guadalupe, número dos.

En este domicilio podrán consultarse los estatutos y demás información pública sobre Banca Pueyo, S.A..

Objeto social

El objeto social de Banca Pueyo se describe en el artículo 2º de sus estatutos sociales, que establece que:

"La Sociedad tiene por objeto la realización de cuantas operaciones se determinen en el artículo 37 de la vigente Ley de Ordenación Bancaria."

La actividad principal de BANCA PUEYO, S.A. se encuadra dentro del sector 65.121 de la clasificación nacional de actividades económicas (C.N.A.E.).

Datos de constitución e inscripción

Banca Pueyo fue constituida por tiempo indefinido mediante escritura pública otorgada ante el Notario que fue de Badajoz, D. Antonio Álvarez-Cienfuegos, el 21 de diciembre de 1956; subsanada por otras e inscrita en el Registro Mercantil de Badajoz al folio 44, tomo 26 de Sociedades, hoja 593. Adaptó sus estatutos sociales a la vigente Ley de Sociedades Anónimas mediante escritura pública otorgada ante el Notario de Badajoz, D. Joaquín Delibes Senna-Cheribbo, en fecha 27 de abril de 1991, con el número 310 de orden de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Badajoz al folio 74 del tomo 6 General, hoja BA-452.

Banca Pueyo se encuentra igualmente inscrita en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 0078.

Banca Pueyo está adherida al Fondo de Garantía de Depósitos en establecimientos bancarios

Forma jurídica y legislación especial

Banca Pueyo tiene la forma jurídica de sociedad anónima y su actividad está sujeta a la legislación especial para entidades de crédito en general y, en particular, a la supervisión, control y normativa del Banco de España.

Importe nominal del capital

A 31 de diciembre de 2005, el capital social del Banca Pueyo es de € 4.509.000, íntegramente suscrito y desembolsado. Al estar el capital íntegramente desembolsado no quedan dividendos pasivos pendientes.

Clases y series de acciones

Al cierre del ejercicio 2005, el número de acciones en que se halla dividido el capital social es de 150.000 acciones nominativas de € 30,06 de valor nominal cada una de ellas, numeradas del número uno al ciento cincuenta mil, ambos inclusive, y de la misma serie, clase y naturaleza. Las acciones confieren a sus titulares los mismos derechos sociales.

Todas las acciones incorporan los mismos derechos políticos y económicos. Las acciones están representadas mediante títulos. Durante el ejercicio 2005 no se han producido movimientos en el capital social de Banca Pueyo. No existen ventajas atribuibles a fundadores y promotores de Banca Pueyo.

Juntas Generales

Según el artículo 15º de los Estatutos Sociales “*Es Ordinaria la que, previa convocatoria, deberá reunirse necesariamente dentro de los primeros seis meses de cada ejercicio para censurar la gestión social, aprobar en su caso, las cuentas del ejercicio anterior y resolver sobre la aplicación de resultado.*

Todas las demás Juntas tendrán el carácter de Extraordinarias y se celebrarán siempre que las convoque el órgano de administración por considerarlo conveniente a los intereses sociales, o por haberlo solicitado un número de socios titulares de, al menos, un cinco por ciento del capital social en los términos previstos por la Ley.

**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

Comité de Dirección

Director General

D. Francisco Javier del Pueyo Cortijo

Subdirector General
de Organización

D. Francisco Ruiz Benitez-Cano

Jefe del Departamento
de Riesgos

D. José Díaz Moraga

Jefe del Departamento
de Secretaría General

D. Ángel Luis Sánchez Corrales

Jefe del Departamento
de Negocio

D. Dionisio Guisado Escudero

Jefe del Departamento
de Contabilidad y
Tesorería

D. José María Ramos García

Servicios Centrales

Subdirección General Comercial	D. Ángel Pérez Casado
Subdirección General de Organización	D. Francisco Ruiz Benítez-Cano
Secretaría General	D. Ángel Luis Sánchez Corrales
Departamento de Riesgos	D. José Díaz Moraga
Departamento de Negocio	D. Dionisio Guisado Escudero
Departamento de Contabilidad y Tesorería	D. José María Ramos García
Departamento de Informática	D. Francisco Javier Gómez Gómez
Departamento de Auditoría Interna	D. Justo García de Paredes Sánchez
Departamento Corporativo	D. Francisco Javier del Pueyo Villalón
Departamento Jurídico	D. Antonio María Ridruejo Cabezas

Ramón y Cajal, 1
06700-Villanueva de la Serena
Badajoz
Tel.: 924 846 008
Fax: 924 844 652

Informe Anual 2005

Banca Pueyo

Red de Oficinas

Zona de Villanueva de la Serena

Director: D. José María Hidalgo Barquero del Rosal

Vva. de la Serena O.P.

Virgen de Guadalupe, 2
06700-Villanueva de la Serena
Badajoz
Tel.: 924 846 000
Fax: 924 846 220

Orellana la Vieja

Real, 22
06740-Orellana la Vieja
Badajoz
Tel.: 924 866 201
Fax: 924 866 201

Los Guadalperales

San José, 1
06713-Los Guadalperales
Badajoz
Tel.: 924 856 714
Fax: 924 856 714

Villanueva S. Urb. Chile

Hernán Cortés, 68-A
06700-Villanueva de la Serena
Badajoz
Tel.: 924 847 078
Fax: 924 847 078

Valdivia

Pza. de España, 2
06720-Valdivia
Badajoz
Tel.: 924 833 203
Fax: 924 833 203

Navalvillar de Pela

Cantarranas, 20
06760-Navalvillar de Pela
Badajoz
Tel.: 924 860 016
Fax: 924 860 016

Rena

José Antonio, 13
06715-Rena
Badajoz
Tel.: 924 835 178
Fax: 924 835 178

Villar de Rena

Carretera, s/n
06716-Villar de Rena
Badajoz
Tel.: 924 835 335
Fax: 924 835 335

La Coronada

Pza. Constitución, 3
06469-La Coronada
Badajoz
Tel.: 924 826 526
Fax: 924 826 526

Villanueva S. Urb. Los Pinos

Avda. Vegas Altas esq. Pº Ext.
06700-Villanueva de la Serena
Badajoz
Tel.: 924 849 159

**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

**Zona de
Vegas Altas**

Director: D. Ángel Pérez Casado

Don Benito O.P.
Arroyazo, 9
06400-Don Benito
Badajoz
Tel.: 924 800 092
Fax: 924 800 011

Medellín
San Francisco, 22
06411-Medellín
Badajoz
Tel.: 924 822 572
Fax: 924 822 572

Villagonzalo
Cruces, 20
06473-Villagonzalo
Badajoz
Tel.: 924 367 006
Fax: 924 367 006

Don Benito Urb. San Gregorio
Pza. San Gregorio, 1
06400-Don Benito
Badajoz
Tel.: 924 808 078
Fax: 924 808 166

Manchita
Pza. D. Pedro María Jiménez, 2
06478-Manchita
Badajoz
Tel.: 924 365 963
Fax: 924 365 963

Santa Amalia
Pza. de España, 5
06410-Santa Amalia
Badajoz
Tel.: 924 830 212
Fax: 924 830 212

Guareña
Diego López, 13
06470-Guareña
Badajoz
Tel.: 924 350 871
Fax: 924 350 871

Hernán Cortés
Méjico, 1
06412-Hernán Cortés
Badajoz
Tel.: 924 821 287

Don Benito Urb. J.M. Álvarez
José María Álvarez, 4
06400-Don Benito
Badajoz
Tel.: 924 808 213
Fax: 924 808 397

Ruecas
Pza. Mayor, 8
06412-Ruecas
Badajoz
Tel.: 924 853 668

**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

Don Álvaro
Pza. de la Iglesia, 1
06820-Don Álvaro
Badajoz
Tel.: 924 367 246

Mengabil
Pza. de España, 2
06413-Mengabil
Badajoz
Tel.: 924 822 120

Miajadas
Ramón y Cajal, 2
10100-Miajadas
Cáceres
Tel.: 927 347 085
Fax: 927 347 085

**Zona de
Cáceres**

Director: D. José María Rodríguez de Liébana Tajuelo

Cáceres
Avda. España, 24
10001-Cáceres
Cáceres
Tel.: 927 223 054
Fax: 927 212 268

Alcuéscar
Hernández Pacheco, 11
10160-Alcuéscar
Cáceres
Tel.: 927 121 803
Fax: 927 121 929

**Zona de
La Serena**

Director: D. Miguel Muñoz Parejo

Castuera
Mártires de la Cruzada, 3
06420-Castuera
Badajoz
Tel.: 924 761 086
Fax: 924 773 942

Esparragosa de la Serena
Gabriel y Galán, 1
06439-Esparragosa de la Serena
Badajoz
Tel.: 924 776 239
Fax: 924 776 239

**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

Esparragosa de Lares

Pza. Príncipe de Asturias, 7
06620-Esparragosa de Lares
Badajoz
Tel.: 924 633 660
Fax: 924 633 660

Llera

Médico Antonio Caro, 1
06227-Llera
Badajoz
Tel.: 924 875 218
Fax: 924 875 218

Zalamea de la Serena

Feria, 18
06430-Zalamea de la Serena
Badajoz
Tel.: 924 780 905
Fax: 924 780 964

Zona de

Badajoz

Director: D. Juan Luis Suero Salamanca

Badajoz O.P.

Avda. de Europa, 13
06004-Badajoz
Badajoz
Tel.: 924 257 750
Fax: 924 257 926

Badajoz Urb. San Roque

Avda. Ricardo Carapeto, 25 A
06008-Badajoz
Badajoz
Tel.: 924 238 011
Fax: 924 238 011

Malpartida de la Serena

Pza. de España, 10
06440-Malpartida de la Serena
Badajoz
Tel.: 924 776 644

Quintana de la Serena

Hernán Cortés, esquina Miguel Barquero
06450-Quintana de la Serena
Badajoz
Tel.: 924 777 810
Fax: 924 777 810

Monterrubio de la Serena

Peón de la Villa, 1
06427-Monterrubio de la Serena
Badajoz
Tel.: 924 635 221
Fax: 924 635 221

Badajoz Urb. Valdepasillas

J.M. Alcaraz y Alenda Ed. Monvideo, L17
06011-Badajoz
Badajoz
Tel.: 924 224 784
Fax: 924 223 221

Valverde de Leganés

Risco, 1
06130-Valverde de Leganés
Badajoz
Tel.: 924 497 246
Fax: 924 497 246

**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

Badajoz Urb. San Fernando

García de Paredes, 25
06006-Badajoz
Badajoz
Tel.: 924 286 419
Fax: 924 286 419

**Zona de
Mérida**

Director: D. Matías Redondo Parejo

Mérida

Oviedo, 22
06800-Mérida
Badajoz
Tel.: 924 330 712
Fax: 924 331 016

Lobón

Nueva, 6
06498-Lobón
Badajoz
Tel.: 924 447 571
Fax: 924 447 571

Trujillanos

Pza. de Felipe Trigo, 5
06892-Trujillanos
Badajoz
Tel.: 924 327 306
Fax: 924 327 306

Cordobilla de Lácara

Avda. de Extremadura, 1
06487-Cordobilla de Lácara
Badajoz
Tel.: 924 320 206
Fax: 924 320 206

Puebla de la Calzada

Pza. de España, 8
06490-Puebla de la Calzada
Badajoz
Tel.: 924 459 020
Fax: 924 459 133

Montijo

Avda. Emperatriz Eugenia, 8
06480-Montijo
Badajoz
Tel.: 924 455 930
Fax: 924 455 930

Esparragalejo

Virgen de la Salud, 7
06860-Esparragalejo
Badajoz
Tel.: 924 322 570
Fax: 924 322 570

Carmonita

Pza. de España, 7
06488-Carmonita
Badajoz
Tel.: 924 321 657

**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

La Garrovilla

Mérida, 8
06870-La Garrovilla
Badajoz
Tel.: 924 346 106
Fax: 924 346 106

Aljucén

Badajoz, 2
06894-Aljucén
Badajoz
Tel.: 924 316 497

Mirandilla

Santa María Magdalena, 20
06891-Mirandilla
Badajoz
Tel.: 924 320 838
Fax: 924 320 838

**Zona de
Barros**

Director: D. Joaquín Alberto Sánchez Calzado

Almendralejo

Pza. Constitución, 11
06200-Almendralejo
Badajoz
Tel.: 924 661 796
Fax: 924 670 597

La Parra

Juan Carlos I, 67
06176-La Parra
Badajoz
Tel.: 924 682 556
Fax: 924 682 556

Valdelacalzada

Pza. de España, 17 Bis
06185-Valdelacalzada
Badajoz
Tel.: 924 447 211
Fax: 924 447 211

San Pedro de Mérida

Virgen de la Albuena, 5
06893-San Pedro de Mérida
Badajoz
Tel.: 924 325 141

Salvatierra de los Barros

Pza. de España, 3
06175-Salvatierra de los Barros
Badajoz
Tel.: 924 698 333
Fax: 924 698 333

La Morera

Doctor Fleming, 8
06176-La Morera
Badajoz
Tel.: 924 696 151
Fax: 924 696 151

**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

Villafranca de los Barros
Pza. del Corazón de Jesús, 2
06220-Villafranca de los Barros
Badajoz
Tel.: 924 524 338
Fax: 924 524 338

Bienvenida
Manzara, s/n
06250-Bienvenida
Badajoz
Tel.: 924 506 150
Fax: 924 506 150

Aceuchal
Pilar, 4
06207-Aceuchal
Badajoz
Tel.: 924 687 610
Fax: 924 687 610

**Zona de
Olivenza**

Director: D. Ramón Rueda Gutiérrez

Olivenza
Avda. Ramón y Cajal, 14
06100-Olivenza
Badajoz
Tel.: 924 492 859
Fax: 924 492 859

Cheles
Pedro de Valdivia, 3
06105-Cheles
Badajoz
Tel.: 924 423 203
Fax: 924 423 203

Fuente de Cantos
Llerena, s/n
06240-Fuente de Cantos
Badajoz
Tel.: 924 501 248
Fax: 924 501 248

Burguillos del Cerro
Mesones, 4
06370-Burguillos del Cerro
Badajoz
Tel.: 924 574 253
Fax: 924 574 253

Torre de Miguel Sesmero
Pza. de España, 3
06172-Torre de Miguel Sesmero
Badajoz
Tel.: 924 483 320
Fax: 924 483 320

Almendral
Carolina Coronado, 2
06171-Almendral
Badajoz
Tel.: 924 483 050
Fax: 924 483 050

Informe Anual
2005
Banca Pueyo

Táliga

Pza. de Luis Chamizo, 2
06133-Táliga
Badajoz
Tel.: 924 422 094
Fax: 924 422 094

Villanueva del Fresno

Pza. de España, 15
06620-Villanueva del Fresno
Badajoz
Tel.: 924 427 652
Fax: 924 427 652

**Zona de
Madrid-Sevilla**

Director: D. Dionisio Guisado Escudero

Madrid

Luchana, 29
28010-Madrid
Badajoz
Tel.: 915 912 651
Fax: 915 913 242

Alcorcón

Nueva, 25 - Local L 1A
28921-Alcorcón
Madrid
Tel.: 914 880 629
Fax: 914 880 160

e-pueyo.com

Luchana, 29
28010-Madrid
Madrid
Tel.: 902 170 842
Fax: 915 913 242

Barcarrota

Pza. Emilio Castelar, 9
06160-Barcarrota
Badajoz
Tel.: 924 736 622
Fax: 924 736 622

Valencia de Mombuey

Marques de Valdeterrazo, 31
06134-Valencia de Mombuey
Badajoz
Tel.: 924 429 159
Fax: 924 429 159

Sevilla

Recaredo, 24
41003-Sevilla
Sevilla
Tel.: 954 546 355
Fax: 954 546 357

Móstoles

Antonio Hernández, 22
28931-Móstoles
Madrid
Tel.: 916 645 140
Fax: 916 645 494



**Informe Anual
2005
Banca Pueyo**

El Informe Anual 2005 de Banca Pueyo
está también a su disposición en CD-Rom e Internet, www.bancapueyo.es

Edita: Área de Márketin de Banca Pueyo
Diseño y maquetación: Pedro Pino Comunicación, Villanueva de la Serena
Fotografía: José A. Gonzalez
Fotomecánica e Impresión: Parejo, Villanueva de la Serena

Impreso en papel ecológico libre de cloro.



Informe Anual
2005
Banca Pueyo



BANCA PUEYO
FUNDADA EN 1890
mejor servicio