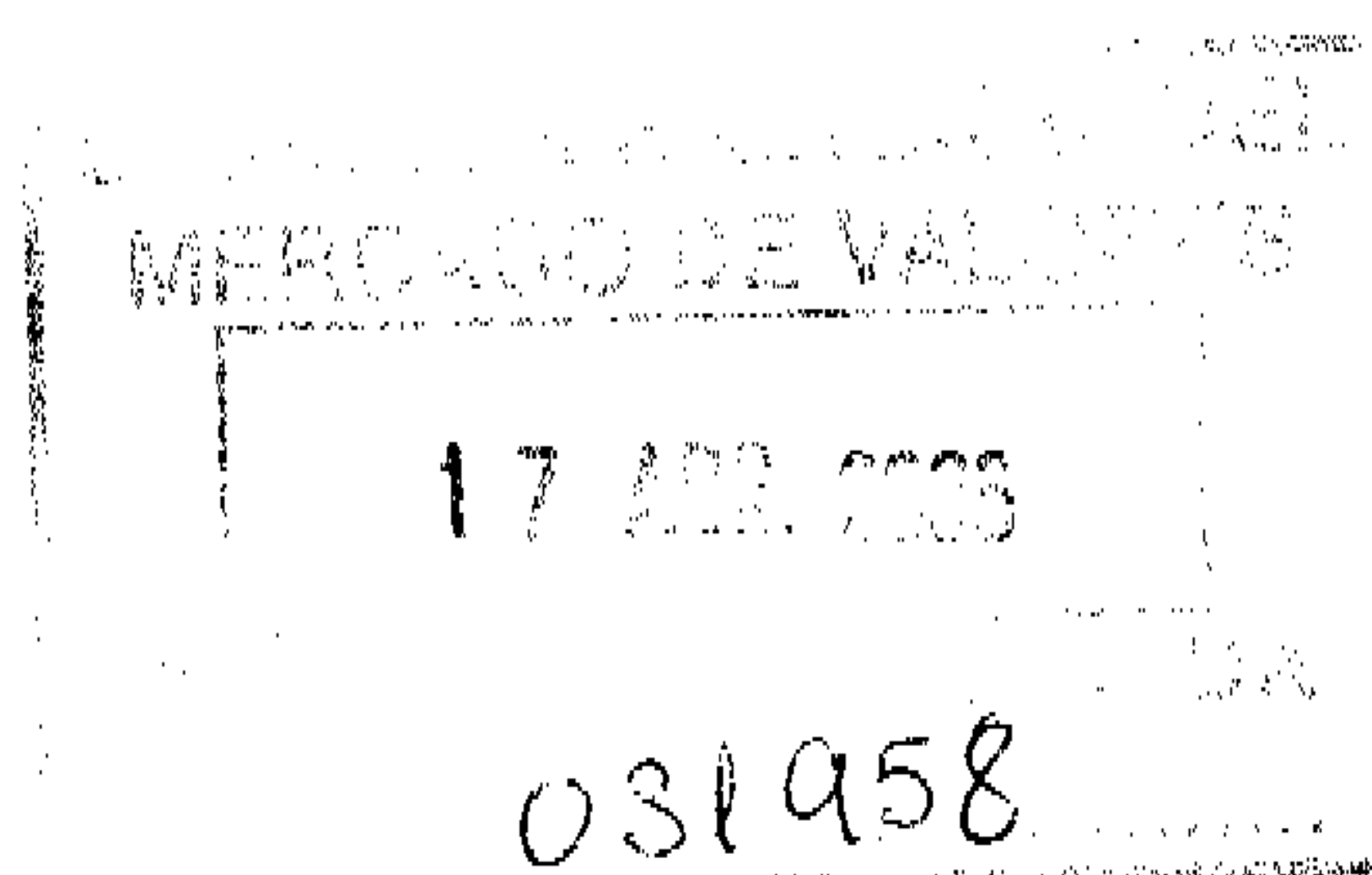
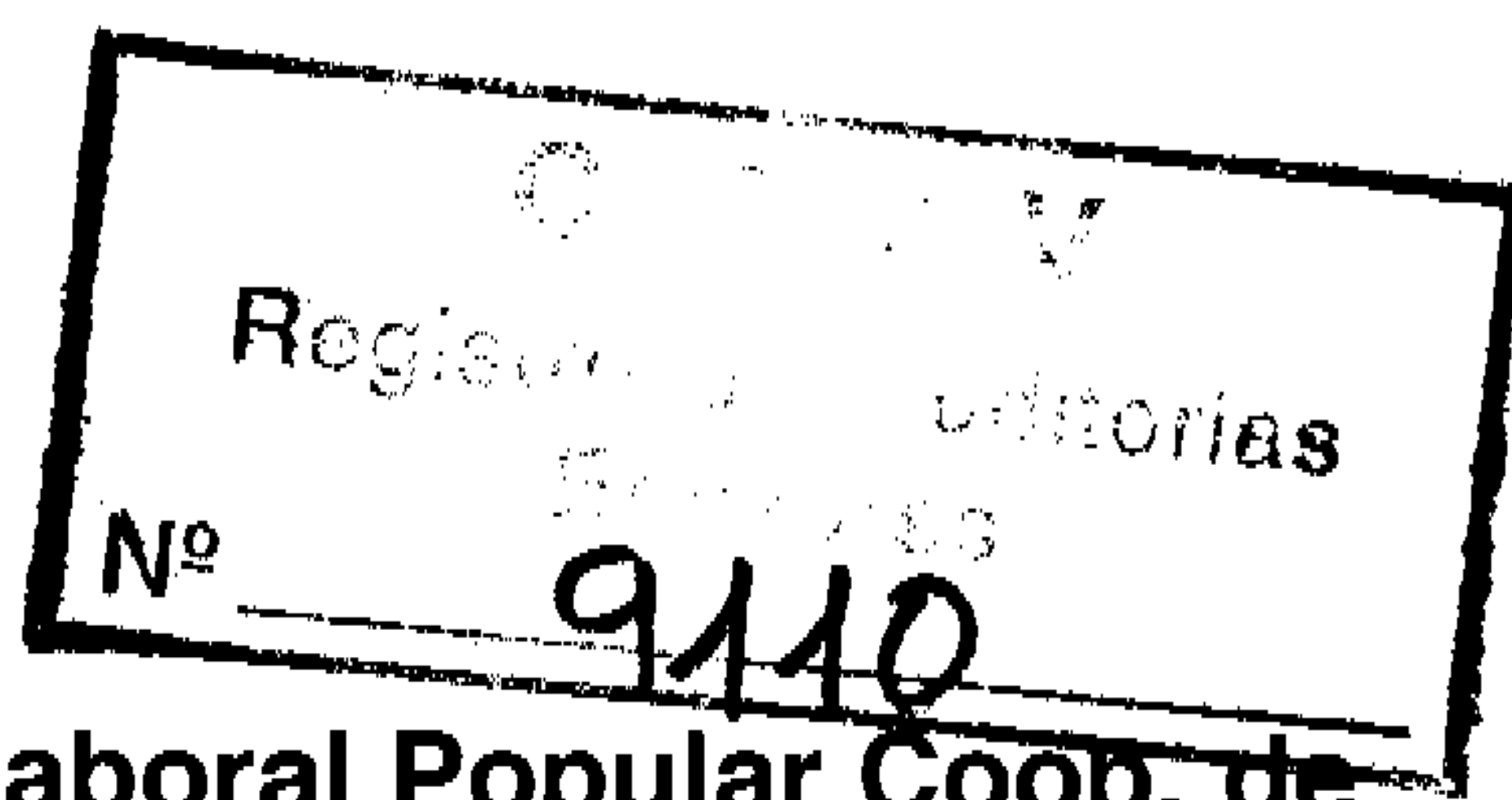




**Caja Laboral Popular Coop. de
Crédito – Lan Kide Aurrezkia
y sociedades dependientes (Grupo Consolidado)**

Informe de auditoría,
Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2005
e Informe de gestión del ejercicio 2005

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los socios de Caja Laboral Popular Coop. de Crédito – Lan Kide Aurrezkia

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja Laboral Popular Coop. de Crédito – Lan Kide Aurrezkia (la Entidad dominante) y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Entidad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y de la memoria de cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la nota 4 de la memoria de cuentas anuales consolidadas adjunta las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 4 de febrero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Tal y como se indica en la nota 5 de la memoria consolidada adjunta, con fecha 30 de diciembre de 2005 la Asamblea General Extraordinaria de la Entidad dominante ha acordado una modificación estatutaria que afecta a la distribución del excedente del ejercicio por la cual al 31 de diciembre de 2005 desaparece la obligación de destinar un importe mínimo de dicho excedente al Fondo Social Intercooperativo. Consecuentemente, a partir de la fecha del acuerdo, las aportaciones que se realicen a este fondo tendrán el carácter de distribución del excedente de cada ejercicio, y lo serán por el importe acordado en cada momento por la Asamblea General de la Entidad dominante. El gasto registrado por este concepto en el ejercicio 2004, en el cual las aportaciones a dicho fondo tenían

carácter obligatorio, asciende a 13.654 miles de euros y se encuentra registrado en el epígrafe Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio, según se desglosa en la nota 57 de la memoria consolidada adjunta.

4. La Circular 4/2004 del Banco de España, que modifica el régimen contable de las Entidades de Crédito españolas adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, prevé, en el párrafo 13 de su Disposición Transitoria Primera, un período transitorio durante el cual las aportaciones al capital de los socios de las cooperativas de crédito pueden ser reconocidas contablemente como patrimonio neto, aún cuando no reúnan la totalidad de las características requeridas para ello por la propia Circular en el epígrafe E) de su Norma Vigésimo Primera. Bajo este supuesto, adicionalmente, las retribuciones a dichas aportaciones son consideradas como distribución del resultado y no como gastos financieros del ejercicio. Por los motivos indicados en la nota 14.f) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjunta, el Grupo se ha acogido a dicha posibilidad en la elaboración de las mismas así como en la preparación de la información comparativa correspondiente al ejercicio 2004. Como consecuencia de la aplicación de la citada Disposición Transitoria de la Circular 4/2004 del Banco de España, que no se encuentra contemplada en las NIIF-UE, los epígrafes de Capital y Capital con naturaleza de pasivo financiero de los balances de situación consolidados adjuntos se encuentran sobrevalorado e infravalorado, respectivamente, en 345.061 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y en 317.648 miles de euros al 31 de diciembre de 2004. Del mismo modo y por igual motivo, el resultado consolidado de los ejercicios anuales terminados en dichas fechas se encuentra sobrevalorado en 25.661 miles de euros y en 23.607 miles de euros, respectivamente, y el epígrafe Fondos propios - Dividendos y retribuciones de los balances de situación consolidados adjuntos se encuentra infravalorado en esos mismos importes.

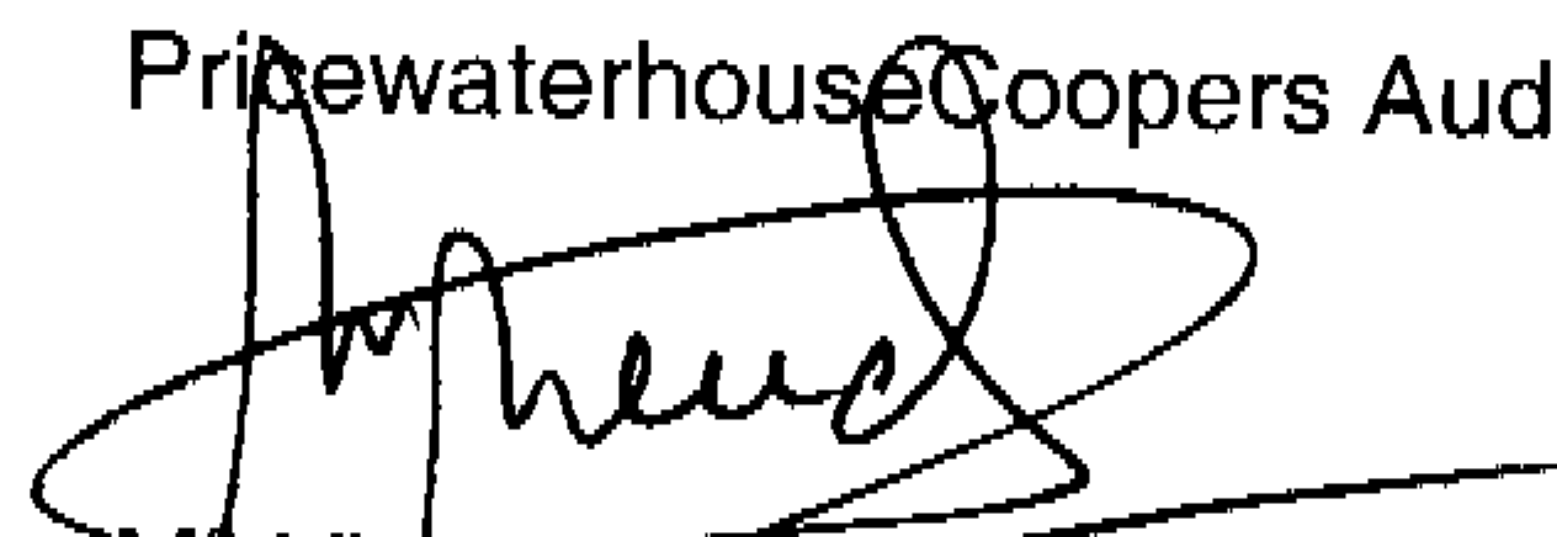
No obstante, tal y como se describe en la nota 14.f) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjunta, la Circular 3/2005 de Banco de España, de 30 de junio, que modifica la Circular 5/1993 sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, establece que las aportaciones al capital social de las cooperativas de crédito, con independencia de su clasificación contable como pasivo financiero o como patrimonio neto, formarán parte de los recursos propios de primera categoría. En consecuencia, el efecto descrito en el párrafo anterior no afecta a la determinación de los recursos propios computables del Grupo establecidos por el Banco de España. Adicionalmente, como se indica en la nota 39 de la memoria consolidada adjunta, el Consejo Rector de la Entidad dominante ha propuesto a la Asamblea General de la Entidad dominante la aprobación de las modificaciones necesarias para adaptar los estatutos a lo establecido en la normativa legal aplicable a las cooperativas de crédito aprobada en el año 2005 a efectos de clasificar como capital aquellas aportaciones que cumplan con los requisitos descritos en el párrafo anterior.

5. Según se indica en la nota 44 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjunta, el epígrafe Intereses y rendimientos asimilados de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005 adjunta incluye un resultado positivo por importe de 20.738 miles de euros (14.931 miles de euros considerando el efecto impositivo) correspondiente a determinadas operaciones con instrumentos financieros derivados que habían sido contratadas en ejercicios anteriores, las cuales han sido canceladas anticipadamente en 2005. Los citados instrumentos financieros deberían haber sido registrados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias desde la fecha de primera aplicación de las NIIF-UE, tal y como se describe en la nota 2 de la memoria de cuentas anuales

consolidadas adjunta. Si bien este hecho no afecta al patrimonio contable consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2005 tomado en su conjunto, de haberse aplicado la mencionada normativa, el resultado neto consolidado del ejercicio 2005 habría sido inferior en 14.925 miles de euros al tiempo que el epígrafe de Reservas al 31 de diciembre de 2005 se habría incrementado en el mismo importe. Por lo que se refiere a los estados financieros consolidados adjuntos del ejercicio 2004, formulados a efectos comparativos, el resultado neto consolidado de dicho ejercicio y el epígrafe de Reservas al 31 de diciembre de 2004 se habrían incrementado en 1.698 y 13.227 miles de euros, respectivamente.

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de las salvedades descritas en los párrafos 4 y 5 anteriores, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Caja Laboral Popular Coop. de Crédito – Lan Kide Aurrezkia y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 a efectos comparativos.
7. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los administradores de la Entidad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Caja Laboral Popular Coop. de Crédito – Lan Kide Aurrezkia y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



M. Victoria Mendía Lasa
Socia – Auditora de cuentas

6 de marzo de 2006

CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO – LAN KIDE AURREZKIA

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales	21	138.394	133.310
Cartera de negociación	22	42.512	36.848
Valores representativos de deuda		789	-
Otros instrumentos de capital		17.593	14.498
Derivados de negociación		24.130	22.350
Activos financieros disponibles para la venta	23	1.976.697	1.978.789
Valores representativos de deuda		1.601.269	1.683.541
Otros instrumentos de capital		375.428	295.248
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>		543.833	513.490
Inversiones crediticias	24	11.612.722	9.618.652
Depósitos en entidades de crédito		975.847	1.038.817
Crédito a la clientela		10.533.719	8.534.320
Otros activos financieros		103.156	45.515
Cartera de inversión a vencimiento	25	958	910
Derivados de cobertura	26	136.659	123.474
Activos no corrientes en venta	27	2.143	1.969
Activo material		2.143	1.969
Participaciones	28	23.200	17.940
Entidades Asociadas		1.378	966
Entidades Multigrupo		21.822	16.974
Activos por reaseguros	29	4.023	3.672
Activo material	30	325.293	312.631
De uso propio		276.516	278.031
Inversiones inmobiliarias		31.409	20.429
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		16.271	13.043
Afecto a la Obra Social		1.097	1.128
Activo intangible		597	602
Otro activo intangible		597	602
Activos fiscales	31	10.631	20.456
Corrientes		6.520	2.131
Diferidos		4.111	18.325
Periodificaciones	32	24.102	22.737
Otros activos	33	4.933	3.742
Existencias		985	828
Resto		3.948	2.914
TOTAL ACTIVO		14.302.864	12.275.732

CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO – LAN KIDE AURREZKIA

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	2005	2004
Cartera de negociación	22	4.700	9.830
Derivados de negociación		4.700	9.830
Pasivos financieros a coste amortizado	34	12.244.327	10.358.088
Depósitos de entidades de crédito		416.984	328.486
Depósitos de la clientela		11.063.792	9.255.179
Débitos representados por valores negociables		547.605	553.003
Otros pasivos financieros		215.946	221.420
Derivados de cobertura	26	25.619	17.238
Pasivos por contratos de seguros	35	494.961	467.963
Provisiones	36	10.097	28.842
Provisiones para impuestos		1.603	1.645
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		8.494	7.227
Otras provisiones		-	19.970
Pasivos fiscales	31	80.444	63.153
Corrientes		17.059	-
Diferidos		63.385	63.153
Periodificaciones	32	21.738	39.726
Otros pasivos	33	11.961	10.329
Fondo Obra Social		11.876	10.231
Resto		85	98
TOTAL PASIVO		12.893.847	10.995.169
PATRIMONIO NETO			
Intereses minoritarios	37	14.362	11.093
Ajustes por valoración	38	73.286	46.695
Activos financieros disponibles para la venta		73.286	46.695
Fondos propios	39	1.321.369	1.222.775
Capital o fondo de dotación		355.061	327.648
Emitido		355.061	327.648
Reservas		868.857	823.678
Reservas (pérdidas) acumuladas		861.784	818.495
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		7.073	5.183
Entidades Asociadas		451	121
Entidades Multigrupo		6.622	5.062
Menos: Valores propios		(335)	(295)
Resultado del ejercicio		124.197	96.101
Menos: Dividendos y retribuciones		(26.411)	(24.357)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		14.302.864	12.275.732
CUENTAS DE ORDEN			
Riesgos contingentes	42	509.209	404.967
Garantías financieras		503.209	398.967
Otros riesgos contingentes		6.000	6.000
Compromisos contingentes	43	1.421.642	1.176.797
Disponibles por terceros		1.299.279	1.043.891
Otros compromisos		122.363	132.906

CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO – LAN KIDE AURREZKIA

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

	Nota	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	44	389.458	326.510
Intereses y cargas asimiladas	45	170.544	139.872
Otros		170.544	139.872
Rendimiento de instrumentos de capital	46	4.042	3.117
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		222.956	189.755
Resultados en entidades valoradas por el método de la participación	47	5.575	5.649
Entidades Asociadas		412	247
Entidades Multigrupo		5.163	5.402
Comisiones percibidas	48	87.378	91.021
Comisiones pagadas	49	12.694	14.005
Actividad de seguros	50	13.590	11.507
Primas de seguros y reaseguros cobradas		49.696	67.823
Primas de reaseguros pagadas		5.700	5.600
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros		28.665	28.842
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguro		26.855	52.620
Ingresos por reaseguros		3.694	3.715
Ingresos financieros		35.071	31.354
Gastos financieros		13.651	4.323
Resultados por operaciones financieras (neto)	51	18.709	14.687
Cartera de negociación		7.764	9.276
Activos financieros disponibles para la venta		10.426	5.847
Otros		519	(436)
Diferencias de cambio (neto)	52	718	400
MARGEN ORDINARIO		336.232	299.014
Otros productos de explotación	53	14.142	12.250
Gastos de personal	54	91.204	86.904
Otros gastos generales de administración	55	48.858	48.973
Amortización	56	18.950	19.146
Activo material		18.665	18.906
Activo intangible		285	240
Otras cargas de explotación	57	8.096	19.831
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		183.266	136.410
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	58	32.578	16.039
Activos financieros disponibles para la venta		1.701	590
Inversiones crediticias		30.852	15.199
Activos no corrientes en venta		-	38
Activo material		25	212
Dotaciones a provisiones (neto)	59	1.173	166
Otras ganancias	60	7.257	6.373
Ganancias por venta de activo material		1.792	1.781
Otros conceptos		5.465	4.592
Otras pérdidas	60	2.281	3.279
Pérdidas por venta de activo material		4	59
Otros conceptos		2.277	3.220
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		154.491	123.299
Impuesto sobre beneficios	40	18.647	17.445
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	61	10.779	9.103
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		125.065	96.751
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		125.065	96.751
Resultado atribuido a la minoría	62	868	650
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO		124.197	96.101

CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO – LAN KIDE AURREZKIA
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	38	29.449	14.478
Activos financieros disponibles para la venta		29.449	14.478
Ganancias/Pérdidas por valoración		52.576	26.242
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(10.427)	(5.847)
Impuesto sobre beneficios		(12.700)	(5.917)
Resultado consolidado del ejercicio		125.065	96.751
Resultado consolidado publicado		125.065	121.850
Ajustes por cambios de criterio contable		-	(25.099)
Ingresos y gastos totales del ejercicio		154.514	111.229
Entidad dominante		150.788	109.909
Intereses minoritarios		3.726	1.320

CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO – LAN KIDE AURREZKIA
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	125.065	96.751
Ajustes al resultado:	85.873	108.979
Amortización de activos materiales (+)	18.665	18.906
Amortización de activos intangibles (+)	285	240
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	32.578	16.039
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	26.855	52.620
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	1.173	166
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(1.788)	(1.722)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(1.351)	(3.624)
Impuestos (+/-)	18.647	9.103
Otras partidas no monetarias (+/-)	(9.191)	17.251
Resultado ajustado - Subtotal	210.938	205.730
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	(5.664)	(3.234)
Valores representativos de deuda	(789)	-
Otros instrumentos de capital	(3.095)	(5.643)
Derivados de negociación	(1.780)	2.409
Activos financieros disponibles para la venta	40.219	(314.080)
Valores representativos de deuda	97.928	(291.757)
Otros instrumentos de capital	(57.709)	(22.323)
Inversiones crediticias	(2.024.922)	(1.543.223)
Depósitos en entidades de crédito	62.970	(348.649)
Crédito a la clientela	(2.030.251)	(1.216.826)
Otros activos financieros	(57.641)	22.252
Otros activos de explotación	(9.730)	(106.710)
Subtotal	(2.000.097)	(1.967.247)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	(5.130)	(4.743)
Derivados de negociación	(5.130)	(4.743)
Pasivos financieros a coste amortizado	1.886.239	1.676.035
Depósitos de entidades de crédito	88.498	(132.491)
Depósitos de la clientela	1.808.613	1.678.350
Débitos representados por valores negociables	(5.398)	120.746
Otros pasivos financieros	(5.474)	9.430
Otros pasivos de explotación	(31.829)	(5.359)
Subtotal	1.849.280	1.665.933
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	60.121	(95.584)

CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO – LAN KIDE AURREZKIA
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(2.425)	(1.270)
Activos materiales	(35.376)	(30.507)
Activos intangibles	(280)	(373)
Cartera de inversión a vencimiento	(48)	-
Otros activos	(419)	(1.901)
Subtotal	(38.548)	(34.051)
Desinversiones (+)		
Activos materiales	5.607	13.003
Cartera de inversión a vencimiento	-	47.479
Otros activos	-	3.220
Subtotal	5.607	63.702
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	(32.941)	29.651
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	1.074	1.483
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	(40)	(37)
Dividendos/Intereses pagados (-)	(23.130)	(20.979)
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	(22.096)	(19.533)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	5.084	(85.466)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	133.310	218.776
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	138.394	133.310

Por efectivo se entiende la Caja y depósitos en bancos centrales.

CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO – LAN KIDE AURREZKIA
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)

1. Naturaleza de la Entidad

Caja Laboral Popular Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkia (en adelante la Entidad, la Entidad Dominante o Caja Laboral), con domicilio social en Mondragón (Gipuzkoa), está constituida como una cooperativa de crédito, cuyos primeros estatutos sociales fueron aprobados el 16 de julio de 1959 y tiene la consideración de cooperativa calificada.

Los estatutos sociales de la Entidad Dominante indican que su actividad no estará limitada a ámbito territorial alguno y que su objeto social es servir a las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito. A tal efecto, podrá realizar toda clase de operaciones activas, pasivas y de servicios permitidas a las demás entidades de crédito, incluidas las que sirvan para la promoción y mejor cumplimiento de sus fines cooperativos, con atención preferente a las necesidades financieras de sus socios, y respetando los límites legales para operaciones activas con terceros.

Las cooperativas de crédito se ven afectadas por una normativa legal que regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- a) Mantenimiento de un porcentaje mínimo de activos líquidos, en depósito en Banco de España, para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
- b) Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos cuya finalidad consiste en garantizar a los depositantes la recuperación de determinado importe de sus depósitos.
- c) Distribución del excedente neto de cada ejercicio al Fondo de Educación y Promoción y a la dotación de reservas.
- d) Mantenimiento de un volumen de recursos propios mínimos que viene determinado en función de las inversiones realizadas y los riesgos asumidos.

La Entidad Dominante, según los acuerdos del III Congreso Cooperativo de diciembre de 1991, modificados por el acuerdo del Consejo Rector de 27 de marzo de 2002 en cuanto a su instrumentalización, en lo relativo a la regulación del Fondo Central de Intercooperación (FCI), aporta a MCC Inversiones Sociedad de Promoción de Empresas, S. Coop. (en adelante MCC Inversiones) y a Fundación MCC un importe anual equivalente al 20% de los excedentes antes de impuestos, minorados por los intereses al capital del ejercicio en que se materializa la aportación y deducidas las subvenciones correspondientes a la aportación al FCI del propio año. Las aportaciones de la Entidad Dominante se realizan según el siguiente criterio:

- a) En concepto de subvención, se aporta anualmente un importe equivalente al 14% de sus Excedentes Netos, que se detracta del Fondo Social Intercooperativo.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

- b) La cuantía restante hasta alcanzar el 20% de la Base de Cálculo de la aportación al FCI, se destina a una línea de riesgo a favor del FCI, materializada en préstamos o aportaciones al capital de las entidades integradas en la corporación MCC que, en caso de ser objeto de provisión por insolvencias por parte de la Entidad Dominante, dicho importe es minorado de la subvención a realizar en el ejercicio en que surge la necesidad de la mencionada provisión.

Conforme a los Estados de la Entidad Dominante, según acuerdo de su Asamblea General de fecha 8 de marzo de 2002, la aportación anual al FCI en forma de subvención se canaliza, a través de la distribución de resultados del ejercicio (Nota 5), a través del Fondo Social Intercooperativo. El límite no dispuesto de la modalidad de aportaciones vía inversión directa asciende a 38.961 miles de euros (35.364 miles de euros en 2004).

Con fecha 30 de diciembre de 2005, la Asamblea General Extraordinaria de la Entidad Dominante ha acordado modificar el criterio de reparto del excedente disponible (ver Nota 5), de forma que se fija el importe máximo a destinar en concepto de subvención al Fondo Social Intercooperativo.

La Entidad es la Entidad Dominante de un Grupo de Entidades Participadas que forman el Grupo de Caja Laboral Popular y sus Entidades Participadas (en adelante, el Grupo). Por consiguiente, la Entidad Dominante se encuentra obligada a realizar, adicionalmente a sus propias cuentas anuales individuales, las cuales se someten igualmente a auditoría obligatoria, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, en su caso, las correspondientes participaciones en Entidades Dependientes y Entidades Multigrupo y las inversiones en Entidades Asociadas. Las entidades que componen el Grupo se dedican a actividades diversas.

Al 31 de diciembre de 2005, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de la Entidad Dominante representan el 95,8%, el 96,1% y el 99,4%, respectivamente de los mismos conceptos del Grupo (el 95,2%, el 96,8% y el 93,5%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2004).

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

a) Balances de situación individuales al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

ACTIVO	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales	136.413	133.300
Cartera de negociación	42.512	36.848
Activos financieros disponibles para la venta	1.370.237	1.391.623
Inversiones crediticias	11.612.517	9.613.620
Cartera de inversión a vencimiento	958	910
Derivados de cobertura	136.641	123.474
Activos no corrientes en venta	2.143	1.969
Participaciones	34.519	32.094
Activo material	325.138	312.468
Activo intangible	580	574
Activos fiscales	10.631	20.456
Periodificaciones	26.244	24.216
Otros activos	1.207	902
Total activo	13.699.740	11.692.454
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2005	2004
Cartera de negociación	17.302	21.512
Pasivos financieros a coste amortizado	12.191.825	10.279.620
Derivados de cobertura	25.619	17.238
Provisiones	10.097	28.842
Pasivos fiscales	67.600	55.887
Periodificaciones	21.419	39.441
Otros pasivos	11.961	10.329
Total pasivo	12.345.823	10.452.869
Ajustes por valoración	55.619	39.644
Fondos propios:	1.298.298	1.199.941
Capital o fondo de dotación	355.061	327.648
Reservas	846.229	806.755
Resultado del ejercicio	123.419	89.895
Menos: Dividendos y retribuciones	(26.411)	(24.357)
Total patrimonio neto	1.353.917	1.239.585
Total pasivo y patrimonio neto	13.699.740	11.692.454
CUENTAS DE ORDEN		
Riesgos contingentes	509.209	404.967
Compromisos contingentes	1.421.642	1.176.797
	1.930.851	1.581.764

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
 (Expresadas en miles de euros)

- b) Cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	389.336	326.316
Intereses y cargas asimiladas	170.701	139.891
Rendimiento de instrumentos de capital	13.292	6.429
Margen de intermediación	231.927	192.854
Comisiones percibidas	89.518	90.680
Comisiones pagadas	12.832	12.312
Resultados de operaciones financieras (neto)	18.709	14.687
Diferencias de cambio (neto)	718	400
Margen ordinario	328.040	286.309
Otros productos de explotación	13.923	12.049
Gastos de personal	90.798	86.576
Otros gastos generales de administración	45.453	45.862
Amortización	18.935	19.116
Otras cargas de explotación	8.096	19.831
Margen de explotación	178.681	126.973
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	32.578	16.039
Dotaciones a provisiones (neto)	1.173	166
Otras ganancias	7.662	6.780
Otras pérdidas	2.281	3.279
Resultado antes de impuestos	150.311	114.269
Impuesto sobre beneficios	16.113	15.271
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	10.779	9.103
Resultado de la actividad ordinaria	123.419	89.895
Resultado del ejercicio	123.419	89.895

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
 (Expresadas en miles de euros)

- c) Estados individuales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005	2004
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto:	15.975	11.371
Activos financieros disponibles para la venta	15.975	11.371
Resultado del ejercicio:	123.419	89.895
Resultado publicado	123.419	115.382
Ajustes por cambios de criterio contable	-	(25.487)
Ingresos y gastos totales del ejercicio	139.394	101.266

- d) Estados individuales de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005	2004
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación:	57.238	(94.088)
Resultado del ejercicio	123.419	89.895
Ajustes al resultado	57.820	66.121
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(2.002.679)	(1.876.382)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	1.878.678	1.626.278
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión:	(32.526)	28.344
Inversiones	(38.138)	(32.153)
Desinversiones	5.612	60.497
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	(21.599)	(19.496)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes	-	-
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	3.113	(85.240)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	133.300	218.540
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	136.413	133.300

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

a) Bases de presentación

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

Asimismo, Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre (la cual ha derogado la anterior Circular 4/1991), sobre "normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de entidades de crédito", manifestando de manera expresa que la misma tiene por objeto modificar el régimen contable de dichas entidades, adaptándolo al entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el objeto de hacer dicha Circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan. La mencionada Circular 4/2004, es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las entidades de crédito españolas.

En consecuencia, las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de las entidades del Grupo y de conformidad con lo establecido por las NIIF-UE, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2005, de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, a excepción de lo referente a la emisión de instrumentos financieros, y en particular a los requisitos para considerar el capital como Patrimonio neto (ver notas 14.f) y 39). En la Nota 14 se incluye un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas. La información contenida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad dominante del Grupo.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

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

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

En la Nota 4 se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, entre las cifras consecuencia de la aplicación de los principios y normas contables y los criterios de valoración de la mencionada Circular 4/1991, de Banco de España, en relación con las que resultan de los principios y normas contables y los criterios de valoración de las NIIF-UE.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 del Grupo han sido formuladas por los Administradores de la Entidad dominante en la reunión del Consejo Rector de fecha 28 de febrero de 2006, estando pendientes de aprobación por la Asamblea General de la misma, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos. Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

b) Principios de consolidación

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo indicado por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión. Son Entidades Participadas el conjunto de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas.

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
 (Expresadas en miles de euros)

La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra en el Anexo I.

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

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

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

En el ejercicio 2005 se han incorporado al perímetro de consolidación 5 sociedades dedicadas a la promoción inmobiliaria, sin actividad al 31 de diciembre de 2005, cuyo desglose se muestra en el Anexo I.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el procedimiento de la participación para las cuentas anuales de las Entidades Multigrupo, opción que ha sido debidamente comunicada al Banco de España. Los efectos más significativos que hubiera tenido la consolidación por el método de integración proporcional de dichas Entidades Multigrupo en el balance de situación consolidado y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2005 y 2004 se muestran a continuación:

	2005	2004
Balance consolidado:		
Total activo	92.702	81.538
Total pasivo	73.931	63.877
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:		
Margen ordinario	11.128	9.927

La información relevante de las participaciones en Entidades Multigrupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra en el Anexo I.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

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

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de la participación para las Entidades Asociadas. Consecuentemente, las participaciones en las Entidades Asociadas se han valorado por la fracción que representa la participación del Grupo en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. Los resultados de las transacciones con una Entidad Asociada se eliminan en la proporción que representa la participación del Grupo. En el caso de que como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una Entidad Asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figura con valor nulo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

No obstante al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo mantiene participaciones de más del 20% en determinadas sociedades, las cuales no han sido clasificadas como Entidades Asociadas, ya que el Grupo considera que no cuenta con influencia significativa en dichas sociedades por existir un compromiso firme de compra de dichas participaciones por parte de MCC Inversiones por un precio fijo. El valor contable de dichas participaciones al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a 5.110 miles de euros y 3.000 miles de euros, respectivamente.

La información relevante de las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra en el Anexo I.

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

c) Comparación de la información

Tal y como se indica en la Nota 5 de la Memoria con fecha 30 de diciembre de 2005 la Asamblea General Extraordinaria de la Entidad Dominante ha acordado modificar el criterio de reparto del excedente del ejercicio, de tal forma, que el importe a destinar al Fondo Social Intercooperativo, en lugar de ser, en todo caso, el 15% de los excedentes netos, sea como máximo el citado 15%.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

Este cambio estatutario supone que al cierre del ejercicio contable el Grupo no tendrá obligación alguna con respecto al importe a aportar a este fondo. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2005 no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ni figura registrado gasto alguno al respecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005. La cantidad que la Asamblea de la Entidad Dominante acuerde destinar a este fondo se registrará como distribución del excedente del ejercicio (Nota 5). El importe imputado como gasto del ejercicio 2004 en concepto de aportación, entonces obligatoria, a realizar al Fondo Social Intercooperativo con cargo a los excedentes de dicho ejercicio ascendió a 13.654 miles de euros, y figura registrado en el epígrafe Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2004 adjunta (Nota 57).

3. Cambios y errores en los criterios y estimaciones contables

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 14.h).
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Notas 14.q y 14.r).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 14.e).
- El coste y la evolución esperados de las provisiones y pasivos contingentes (Nota 14.t).
- Hipótesis utilizadas en el cálculo de los pasivos por seguros (Nota 14.s).

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

a) Cambios en los criterios contables

No se han producido cambios en los criterios contables que afecten a los ejercicios 2005 y 2004 con respecto al balance consolidado de apertura de 1 de enero de 2004.

b) Errores y cambios en las estimaciones contables

En los ejercicios 2005 y 2004 no se han producido correcciones de errores correspondientes a ejercicios anteriores, ni tampoco se han producido cambios en las estimaciones contables que afecten a dichos ejercicios o que puedan afectar a ejercicios futuros.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

4. Conciliación de los saldos del ejercicio 2004

A continuación se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, con los elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Los conceptos incluidos en dichas conciliaciones son los siguientes:

- En la columna "Saldos anteriores" 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 la Entidad (Circular 4/1991 de Banco de España), clasificados en el balance consolidado y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo a los criterios establecidos por las NIIF-UE y que son los aplicados en la elaboración de las mencionadas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.
- En la columna "Saldos actuales" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos, valorados y clasificados en el balance consolidado y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo a lo dispuesto en las NIIF-UE.
- 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 (Circular 4/1991 de Banco de España) a los saldos registrados de acuerdo a las NIIF-UE aplicadas por el Grupo en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.

a) Conciliación del Balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004

ACTIVO	Saldos anteriores	Diferencias	Saldos actuales
Caja y depósitos en bancos centrales	218.540	236	218.776
Cartera de negociación	14.602	19.012 (1)	33.614
Activos financieros disponibles para la venta	1.117.414	525.012 (2)	1.642.426
Inversiones crediticias	8.072.566	18.062 (3)	8.090.628
Cartera de inversión a vencimiento	48.389	-	48.389
Derivados de cobertura	-	21.551 (4)	21.551
Activos no corrientes en venta	1.269	1.136	2.405
Participaciones	35.940	(22.165) (5)	13.775
Activos por reaseguros	-	3.406	3.406
Activo material	202.512	109.643 (6)	312.155
Activo intangible	434	35	469
Activos fiscales	4.395	11.247 (7)	15.642
Periodificaciones	55.931	(33.827) (8)	22.104
Otros activos	399	4.269	4.668
Total activo	9.772.391	657.617	10.430.008

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

Las diferencias más significativas se explican a continuación:

- (1) Corresponde al registro de los derivados de negociación vigentes al 1 de enero de 2004 valorados por su valor razonable a dicha fecha.
- (2) Corresponde al ajuste por la valoración al valor razonable de los instrumentos de capital y valores representativos de deuda clasificados en este epígrafe, por importe de 39.267 miles de euros. Igualmente, incluye al ajuste, por importe de 490.361 miles de euros por el registro a valor razonable de los instrumentos financieros clasificados en esta cartera procedentes de la Entidad Dependiente Seguros Lagun Aro Vida, S.A., que conforme a los nuevos criterios pasa a integrarse globalmente, al no constituir, conforme a las nuevas normas, una exención a la obligación de consolidar por este método la actividad diferente a la de la Entidad Dominante.
- (3) Este importe recoge diversos ajustes de signo contrario:
 - Liberación de una parte del fondo de insolvencias dotado conforme a la Circular 4/1991 al exceder éste las pérdidas por deterioro estimadas en base a los nuevos criterios por importe de 19.809 miles de euros.
 - Ajuste negativo por comisiones cobradas pendientes de devengo al 1 de enero de 2004 por importe de (11.475) miles de euros.
 - Registro del valor actual de las comisiones pendientes de cobro por operaciones de garantía financiera por importe de 5.555 miles de euros.
- (4) Corresponde al valor razonable al 1 de enero de 2004 de los instrumentos financieros derivados registrados contablemente como operaciones de cobertura a dicha fecha.
- (5) Corresponde, básicamente, a la baja de este epígrafe del valor de la participación del Grupo en la entidad dependiente Seguros Lagun Aro Vida, S.A. por importe de (22.855) miles de euros. Esta sociedad, conforme a los nuevos criterios contables, pasa a integrarse por el método de integración global.
- (6) Ajuste correspondiente, básicamente, a la valoración al valor razonable de determinados inmuebles de uso propio de libre disposición (Nota 14.q) por importe de 110.622 miles de euros.
- (7) Corresponde a impuestos diferidos activos derivados de los ajustes incluidos en el balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004 por la valoración de los activos, pasivos y fondos propios conforme a lo dispuesto por las NIIF-UE.
- (8) Este importe corresponde, básicamente, a la reclasificación de los saldos por derivados de negociación y de cobertura a los epígrafes correspondientes del balance de situación por importe de (35.008) miles de euros.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

PASIVO	Saldos anteriores	Diferencias	Saldos actuales
Cartera de negociación	1.094	13.479 (1)	14.573
Pasivos financieros a coste amortizado	8.630.057	51.996 (2)	8.682.053
Derivados de cobertura		2.769	2.769
Pasivos por contratos de seguros		415.000 (3)	415.000
Provisiones	23.795	(3.267)	20.528
Pasivos fiscales	649	56.905 (4)	57.554
Periodificaciones	41.989	6.957 (5)	48.946
Otros pasivos	1.240	1.697	2.937
Total pasivo	8.698.824	545.536	9.244.360
Intereses minoritarios	-	9.773 (6)	9.773
Ajustes por valoración	-	32.888 (7)	32.888
Capital o fondo de dotación	302.638	-	302.638
Reservas	793.401	69.673 (8)	863.074
Menos: Valores propios	(5)	(253)	(258)
Menos: Dividendos y retribuciones	(22.467)	-	(22.467)
Total patrimonio neto	1.073.567	112.081	1.185.648
Total pasivo y patrimonio neto	9.772.391	657.617	10.430.008

Las diferencias más significativas se explican a continuación:

- (1) Corresponde al registro de los derivados de negociación vigentes al 1 de enero de 2004 valorados por su valor razonable a dicha fecha.
- (2) Este importe recoge, fundamentalmente, el efecto neto de los siguientes impactos de signo contrario, que se producen como consecuencia de la integración de Seguros Lagun Aro Vida, S.A. por el método de la integración global, en lugar del método de la participación, aplicado conforme a los anteriores criterios:
 - Integración en el balance de situación consolidado de los saldos procedentes de Seguros Lagun Aro Vida, S.A. por contratos de seguro con carácter de pasivo financiero por importe de 97.820 miles de euros.
 - Eliminación del balance de situación consolidado de saldos entre las entidades del grupo y Seguros Lagun Aro Vida, S.A. por importe de (51.800) miles de euros.
- (3) Ajuste que recoge la incorporación al balance de situación consolidado de los pasivos por contratos de seguro procedentes de las operaciones con sus clientes de la entidad dependiente Seguros Lagun Aro Vida, S.A.
- (4) Corresponde a impuestos diferidos pasivos derivados de ajustes incluidos en el balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004 por la valoración de los activos, pasivos y fondos propios conforme a lo dispuesto en las NIIF-UE.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

(5) Este importe corresponde, básicamente, los siguientes efectos:

- Registro de la aportación obligatoria a realizar por la Entidad Dominante, conforme a lo recogido en sus estatutos, al Fondo Social Intercooperativo (FSI) (Notas 1 y 5) por importe de 12.147 miles de euros.
- Importe mínimo del excedente del ejercicio a destinar al Fondo de Educación y Promoción (FEP) de acuerdo con los estatutos de la Entidad Dominante (Nota 5) por importe de 8.098 miles de euros.
- Eliminación del balance de situación consolidado de saldos por operaciones con derivados financieros contratadas entre la Entidad Dominante y la Entidad Dependiente Seguros Lagun Aro Vida, S.A. por importe de (12.286) miles de euros.

(6) Corresponde a la participación de los accionistas minoritarios de la sociedad dependiente Seguros Lagun Aro Vida, S.A. en el patrimonio neto de dicha sociedad.

(7) Recoge los ajustes imputables al Grupo por la valoración a valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta, netos de su correspondiente efecto impositivo por importe de 32.545 miles de euros, así como los ajustes por valoración, netos de su correspondiente efecto impositivo, procedentes de entidades valoradas por el método de la participación por importe de 343 miles de euros.

(8) Este importe corresponde a los ajustes, netos de su correspondiente efecto impositivo, incluidos en el balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004 con objeto de valorar los activos y pasivos de acuerdo con lo dispuesto en las NIIF-UE y comprende, básicamente los siguientes conceptos:

- Registro de las cantidades a destinar con carácter obligatorio del excedente del ejercicio al FEP y al FSI que bajo los anteriores principios contables tenían el carácter de reparto del excedente del ejercicio por importe de (8.098) y (8.746) miles de euros, respectivamente.
- Liberación de fondos de insolvencias dotados conforme a la Circular 4/1991 al exceder éstos de las pérdidas por deterioro derivadas de instrumentos de deuda estimadas en base a los nuevos criterios por importe de 16.706 miles de euros.
- Valoración a valor razonable de elementos de activo material de uso propio de libre disposición por importe de 79.648 miles de euros.
- Diferimiento de comisiones de apertura de créditos y préstamos cobradas y pendientes de devengo al 1 de enero de 2004 por importe de (8.350) miles de euros.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

b) Conciliación del Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004

ACTIVO	Saldos anteriores	Diferencias	Saldos actuales
Caja y depósitos en bancos centrales	133.300	10	133.310
Cartera de negociación	18.526	18.322 (1)	36.848
Activos financieros disponibles para la venta	1.340.759	638.030 (2)	1.978.789
Inversiones crediticias	9.598.624	20.028 (3)	9.618.652
Cartera de inversión a vencimiento	910	-	910
Derivados de cobertura	-	123.474 (4)	123.474
Activos no corrientes en venta	748	1.221	1.969
Participaciones	41.850	(23.910) (5)	17.940
Activos por reaseguros	-	3.672	3.672
Activo material	204.004	108.627 (6)	312.631
Activo intangible	576	26	602
Activos fiscales	8.675	11.781 (7)	20.456
Periodificaciones	94.381	(71.644) (8)	22.737
Otros activos	1.170	2.572	3.742
Total activo	11.443.523	832.209	12.275.732

Las diferencias más significativas se explican a continuación:

- (1) Corresponde al registro de los derivados de negociación vigentes al 1 de enero de 2004 valorados por su valor razonable a dicha fecha.
- (2) Corresponde, entre otros, al ajuste por la valoración al valor razonable de los instrumentos de capital y valores representativos de deuda clasificados en este epígrafe por importe de 55.062 miles de euros. Igualmente, incluye al ajuste por importe de 579.511 miles de euros por el registro a su valor razonable de los instrumentos financieros clasificados en esta cartera procedentes de la Entidad Dependiente Seguros Lagun Aro Vida, S.A., que conforme a los nuevos criterios pasa a integrarse globalmente.
- (3) Este importe recoge diversos ajustes de signo contrario, entre los cuales se encuentran:
 - Liberación de una parte del fondo de insolvencias dotado conforme a la Circular 4/1991 al exceder éste de las pérdidas por deterioro estimados en base a los nuevos criterios por importe de 23.147 miles de euros.
 - Ajuste negativo por comisiones cobradas pendientes de devengo al 1 de enero de 2004 por importe de (13.438) miles de euros.
 - Registro del valor actual de las comisiones pendientes de cobro por operaciones de garantía financiera por importe de 5.493 miles de euros.
- (4) Corresponde al valor razonable al 1 de enero de 2004 de los instrumentos financieros derivados registrados contablemente como operaciones de cobertura a dicha fecha.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

- (5) Corresponde, básicamente, a la baja de este epígrafe del valor de la participación del Grupo en la entidad asociada Seguros Lagun Aro Vida, S.A., que conforme a los nuevos criterios contables pasa a integrarse por el método de integración global por importe de (24.390) miles de euros.
- (6) Ajuste correspondiente a la valoración al valor razonable de determinados inmuebles de uso propio de libre disposición (Nota 14.q), neto de la dotación a la amortización correspondiente al ejercicio 2004.
- (7) Corresponde a impuestos diferidos activos derivados de los ajustes incluidos en el balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004 por la valoración de los activos, pasivos y fondos propios conforme a lo dispuesto por las NIIF-UE.
- (8) Este importe corresponde, fundamentalmente, a la reclasificación de los saldos por derivados de negociación y de cobertura a los epígrafes correspondientes del balance de situación por importe de (72.662) miles de euros.

PASIVO	SalDOS anteriores	Diferencias	SalDOS actuales
Cartera de negociación	121	9.709 (1)	9.830
Pasivos financieros a coste amortizado	10.190.777	167.311 (2)	10.358.088
Derivados de cobertura	-	17.238 (3)	17.238
Pasivos por contratos de seguros	-	467.963 (4)	467.963
Provisiones	31.706	(2.864)	28.842
Pasivos fiscales	555	62.598 (5)	63.153
Periodificaciones	63.464	(23.738) (6)	39.726
Otros pasivos	1.226	9.103 (7)	10.329
Total pasivo	10.287.849	707.320	10.995.169
Intereses minoritarios	-	11.093 (8)	11.093
Ajustes por valoración	-	46.695 (9)	46.695
Capital o fondo de dotación	327.648	-	327.648
Reservas	730.538	93.140 (10)	823.678
Menos: Valores propios	(5)	(290)	(295)
Resultado atribuido al Grupo	121.850	(25.749) (11)	96.101
Menos: Dividendos y retribuciones	(24.357)	-	(24.357)
Total patrimonio neto	1.155.674	124.889	1.280.563
Total pasivo y patrimonio neto	11.443.523	832.209	12.275.732

Las diferencias más significativas se explican a continuación:

- (1) Corresponde al registro de los derivados de negociación vigentes al 1 de enero de 2004 valorados por su valor razonable a dicha fecha.
- (2) Este importe recoge, fundamentalmente, el efecto neto de los siguientes impactos de signo contrario:
- Ajustes derivados de la valoración a valor razonable de determinados pasivos financieros clasificados en esta cartera que son objeto de cobertura contable de valor razonable por importe de 81.046 miles de euros.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

- Integración en el balance de situación consolidado de los saldos procedentes de Seguros Lagun Aro Vida, S.A. por contratos de seguro con carácter de pasivo financiero por importe de 96.749 miles de euros.
 - Eliminación del balance de situación consolidado de saldos entre las entidades del grupo y Seguros Lagun Aro Vida, S.A. por importe de (10.100) miles de euros.
- (3) Corresponde al valor razonable al 31 de diciembre de 2004 de instrumentos financieros derivados registrados contablemente como operaciones de cobertura.
- (4) Ajuste que recoge la incorporación al balance de situación consolidado de los pasivos por contratos de seguro procedentes de las operaciones con sus clientes de la entidad dependiente Seguros Lagun Aro Vida, S.A.
- (5) Corresponde a impuestos diferidos pasivos derivados de ajustes incluidos en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 por la valoración de los activos, pasivos y fondos propios conforme a lo dispuesto en las NIIF-UE.
- (6) Este importe corresponde, básicamente, a los siguientes efectos:
- Reclasificación de los saldos por derivados de negociación y de cobertura a los epígrafes correspondientes del balance por importe de (32.154) miles de euros.
 - Registro de la aportación obligatoria a realizar por la Entidad Dominante, conforme a lo recogido en sus estatutos, al Fondo Social Intercooperativo (FSI) (Notas 1 y 5) por importe de 13.654 miles de euros.
- (7) Corresponde al importe mínimo del excedente del ejercicio a destinar al Fondo de Educación y Promoción (FEP) (Nota 5).
- (8) Corresponde a la participación de los accionistas minoritarios de la sociedad dependiente Seguros Lagun Aro Vida, S.A. en el patrimonio neto de dicha sociedad.
- (9) Recoge los ajustes imputables al Grupo por la valoración a valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta, netos de su correspondiente efecto impositivo por importe de 46.037 miles de euros, así como los ajustes por valoración, netos de su correspondiente efecto impositivo, procedentes de entidades valoradas por el método de la participación por importe de 658 miles de euros.
- (10) Este importe corresponde, fundamentalmente, a los ajustes netos de su correspondiente efecto impositivo, incluidos en el balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004 con objeto de valorar los activos y pasivos de acuerdo con lo dispuesto en las NIIF-UE y que han sido explicados en el apartado 4.a) anterior, por importe de 69.673 miles de euros. De este importe, se elimina el efecto negativo de las aportaciones al FEP y al FSI efectuadas con cargo al resultado del ejercicio 2003, las cuales ya fueron detraídas de las Reservas al 31 de diciembre de 2004 con la anterior normativa por un importe conjunto de 20.245 miles de euros, al efectuar la distribución de resultados acordada por la Asamblea de la Entidad Dominante.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

- (11) Este importe corresponde, fundamentalmente, al registro con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 de las cantidades a destinar con carácter obligatorio al FEP y al FSI, que bajo los anteriores principios contables se registraban como reparto del excedente del ejercicio, por importe de (9.103) y (13.654) miles de euros, respectivamente.

- c) Conciliación de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

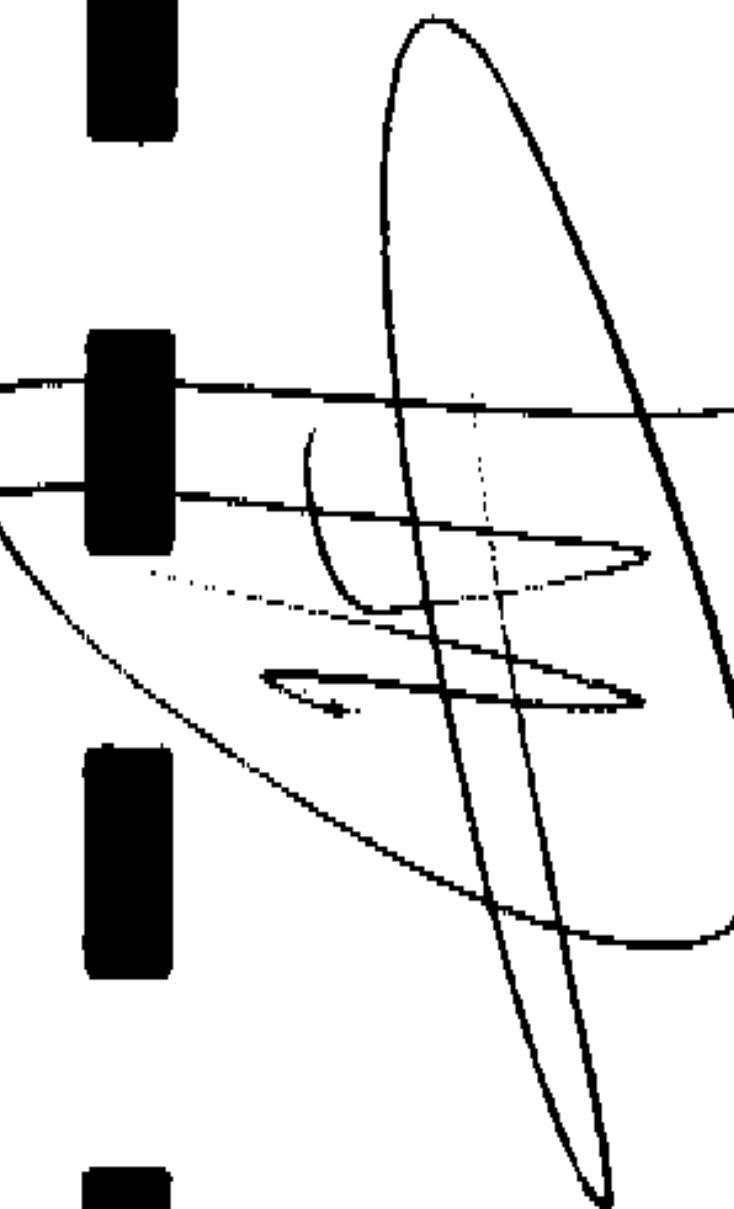
	Saldos anteriores	Diferencias	Saldos actuales
Intereses y rendimientos asimilados	340.338	(13.828) (1)	326.510
Intereses y cargas asimiladas	(139.838)	(34)	(139.872)
Rendimiento de instrumentos de capital	3.117	-	3.117
Margen de intermediación	203.617	(13.862)	189.755
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	7.953	(2.304) (6)	5.649
Comisiones percibidas	94.060	(3.039) (6)	91.021
Comisiones pagadas	(12.312)	(1.693) (6)	(14.005)
Actividad de seguros	-	11.507 (2)	11.507
Resultados de operaciones financieras (neto)	12.401	2.286	14.687
Diferencias de cambio (neto)	400	-	400
Margen ordinario	306.119	(7.105)	299.014
Otros productos de explotación	6.076	6.174 (3)	12.250
Gastos de personal	(86.610)	(294) (6)	(86.904)
Otros gastos generales de administración	(45.954)	(3.019) (6)	(48.973)
Amortización	(18.456)	(690) (6)	(19.146)
Otras cargas de explotación	(6.177)	(13.654) (4)	(19.831)
Margen de explotación	154.998	(18.588)	136.410
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(18.044)	2.005	(16.039)
Dotaciones a provisiones (neto)	(164)	(2)	(166)
Otras ganancias	5.468	905	6.373
Otras pérdidas	(3.279)	-	(3.279)
Resultado antes de impuestos	138.979	(15.680)	123.299
Impuesto sobre beneficios	(17.129)	(316)	(17.445)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	(9.103) (5)	(9.103)
Resultado de la actividad ordinaria	121.850	(25.099)	96.751
Resultado consolidado del ejercicio	121.850	(25.099)	96.751
Resultado atribuido a la minoría	-	(650) (6)	(650)
Resultado atribuido al Grupo	121.850	(25.749)	96.101

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

Las diferencias más significativas se explican a continuación:

(1) Este importe recoge, básicamente, los siguientes conceptos:

- Ajuste por importe de (7.901) miles de euros de comisiones cobradas en el ejercicio 2004 y no devengadas al 31 de diciembre de 2004, de las cuales un importe de 5.962 miles de euros ha sido reclasificado al epígrafe Otros productos de explotación por haberse estimado que dicho importe compensa los costes directos imputables a operaciones contratadas en el ejercicio 2004.
- Reclasificación por importe de (4.901) miles de euros al epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto)" correspondientes a ingresos procedentes de operaciones con derivados financieros, que bajo la Circular 4/1991 tenían carácter de operaciones de cobertura, y que han sido calificadas como derivados de negociación bajo los nuevos principios por no cumplir los requisitos para poder aplicar la contabilidad de cobertura.



(2) Este importe recoge la contribución neta correspondiente a la actividad de seguros aportada por la sociedad dependiente Seguros Lagun Aro Vida, S.A., que bajo los nuevos criterios contables pasa a integrarse en el grupo por el método de integración global.

(3) Corresponde, básicamente, a la reclasificación de las comisiones cobradas en 2004 por operaciones de crédito, que son compensadoras de costes directos relacionados con tales operaciones por importe de 5.962 miles de euros.

(4) Corresponde al registro de la aportación obligatoria a realizar al Fondo Social Intercooperativo.

(5) Corresponde a la parte del excedente del ejercicio que la Entidad debe destinar con carácter obligatorio al Fondo de Educación y Promoción.

(6) Diversos epígrafes afectados por la incorporación por integración global de Seguros Lagun-Aro Vida, S.A.

5. Aplicación del excedente del ejercicio

La Ley 13/1989 sobre Cooperativas de Crédito, modificada por la Ley 20/1990 sobre Régimen Fiscal de Cooperativas, establece que las cantidades no destinadas al Fondo de Reserva Obligatorio y al Fondo de Educación y Promoción estarán a disposición de la Asamblea General, que podrá distribuirlo de la forma siguiente:

- Reparto o retorno entre los socios
- Dotación al Fondo de Reserva Voluntario

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

Los estatutos sociales de la Entidad Dominante, tras las modificaciones introducidas por la Asamblea General del 12 de marzo de 2004, establecían que el excedente disponible, una vez cumplidas las obligaciones que eventualmente se pudieran derivar de la cobertura del capital obligatorio o del coeficiente de solvencia, se destinara:

- El 50%, como mínimo, a la dotación del Fondo de Reserva Obligatorio.
- El 10%, como mínimo, a la dotación del Fondo de Educación y Promoción.
- El 15% como mínimo, al Fondo Social Intercooperativo.
- El resto estará a disposición de la Asamblea General, que podrá distribuirlo de la forma siguiente: retorno a los socios o dotación a Fondos de Reserva voluntarios o análogos.

De acuerdo con los estatutos de la Entidad Dominante el retorno a los socios será acreditado a los socios de trabajo en proporción a sus anticipos laborales y a los restantes socios en proporción a las operaciones realizadas con la Entidad Dominante.

Con fecha 30 de diciembre de 2005 la Asamblea General Extraordinaria de la Entidad Dominante ha acordado modificar el criterio de reparto del excedente disponible, el cual conforme al nuevo criterio adoptado se destinará:

- El 50%, como mínimo, a la dotación del Fondo de Reserva Obligatorio.
- El 25%, como máximo, a la atención de necesidades de promoción sociales e intercooperativas. En concreto, se destinará el 10%, como mínimo, a la dotación del Fondo de Educación y Promoción, y el 15%, como máximo al Fondo Social Intercooperativo.
- El resto estará a disposición de la Asamblea General, que podrá distribuirlo de la forma siguiente: retorno a los socios o dotación a Fondos de Reserva voluntarios o análogos.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, dicho acuerdo, que es plenamente ejecutivo desde la fecha de su adopción, se encuentra pendiente de autorizar por parte del Ministerio de Economía y Hacienda y de elevar a escritura pública, si bien los administradores de la Entidad Dominante no esperan que se produzcan modificaciones de carácter sustancial con respecto al texto descrito.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

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

	<u>2005</u>	<u>(*) 2004</u>
Distribución:		
- Intereses brutos, distribuidos a cuenta de la aplicación del excedente bruto del ejercicio por las aportaciones al capital social (Nota 39)	26.411	24.357
- Fondo de Reserva Obligatorio	53.893	45.513
- Fondo de Educación y Promoción	-	9.102
- Retornos cooperativos	26.947	22.756
- Fondo Social Intercooperativo	16.168	13.654
Resultado distribuido	<u>123.419</u>	<u>115.382</u>
Ajustes al resultado por primera aplicación (Notas 2 y 4)	<u>-</u>	<u>(25.487)</u>
Resultado del ejercicio	<u>123.419</u>	<u>89.895</u>

(*) La distribución del ejercicio 2004 que se presenta se corresponde con la aprobada por la Asamblea General de la Entidad Dominante, en base al resultado según la Circular 4/1991, de Banco de España.

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

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

6. Información por segmentos de negocio

a) Segmentación por líneas de negocio

La actividad que lleva a cabo el Grupo es, fundamentalmente, Banca Minorista, sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran desglose e información detallada de su operativa, como si cada una de las mismas fuera un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes, a excepción del negocio de seguros aportado por la entidad dependiente Seguros Lagun-Aro Vida, S.A., cuyas aportaciones más significativas al balance consolidado y a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sin tener en cuenta el efecto de las transacciones con entidades del grupo, correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004 se desglosan a continuación:

	2005	2004
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:		
Contribución al margen ordinario por la actividad de seguros	8.648	7.015
Otros gastos generales de administración	(3.212)	(2.909)
Resultado del ejercicio	3.615	2.708
Balance consolidado:		
Activos totales	668.803	618.483

b) Segmentación por ámbito geográfico

No se observan diferencias geográficas en el territorio de actuación del Grupo (Comunidad Autónoma del País Vasco y Navarra y resto del Estado) que justifiquen una información segmentada y diferenciada de la actividad según este criterio.

7. Recursos propios mínimos

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en cada una de dichas fechas.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

8. Retribuciones de los Administradores y de la Alta Dirección de la Entidad Dominante

a) Atenciones estatutarias

Los Miembros del Consejo Rector de la Entidad Dominante no han percibido en los ejercicios 2005 y 2004 remuneración alguna en su calidad de Consejeros.

b) Otras Retribuciones al Consejo Rector y a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de alta dirección de la Entidad Dominante a 16 personas, que son los que integran el Consejo de Dirección de la Entidad Dominante (13 personas en 2004), los cuales se han considerado, a dichos efectos, personal clave de la Entidad Dominante. Asimismo, se ha considerado como personal clave de la Dirección a 4 Consejeros de la Entidad Dominante que, siendo socios trabajadores de la misma, forman parte del Consejo Rector.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas en favor de la dirección clave de la Entidad Dominante, tal y como se ha definido anteriormente:

	Retribuciones a corto plazo		Retornos cooperativos capitalizados		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Alta Dirección/Personal Clave	1.738	1.507	277	248	2.015	1.755
	<u>1.738</u>	<u>1.507</u>	<u>277</u>	<u>248</u>	<u>2.015</u>	<u>1.755</u>

Además de las retribuciones devengadas durante el ejercicio a favor de los miembros del Consejo Rector y de la Alta Dirección de la Entidad que se han indicado anteriormente, se presenta a continuación un detalle de los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2005 y 2004 correspondientes a operaciones realizadas con personas físicas vinculadas a la Entidad Dominante:

	Ingresos financieros		Gastos financieros		Ingresos por comisiones	
	2005	2004	2005	2004	2004	2005
Personas físicas vinculadas	46	49	7	5	8	5

Los miembros de la Alta Dirección de la Entidad Dominante que actúan en nombre de la misma en los Consejos de administración de Entidades Participadas por el Grupo no han percibido en los ejercicios 2005 y 2004 retribución alguna en su calidad de Consejeros de dichas Entidades Participadas.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

- c) Préstamos, créditos, depósitos a plazo y avales y compromisos con personas físicas vinculadas

A continuación se ofrece un detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en el balance consolidado que corresponden a operaciones mantenidas con personas físicas vinculadas a la Entidad Dominante al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Activo-préstamos concedidos (importe bruto)		Activo-cuentas de crédito (importe bruto)		Pasivo-Depósitos a plazo		Avales y Compromisos	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Personas físicas vinculadas	1.458	1.910	106	66	1.042	783	3	3

9. Contratos de agencia

La Entidad Dominante mantiene al 31 de diciembre de 2005 y 2004 contratos de agencia con 11 personas físicas y jurídicas para su actuación en zonas limitadas en las cuales la Entidad carece de oficina propia. La relación de los mismos ha sido debidamente comunicada a Banco de España.

10. Impacto medioambiental

Las operaciones globales del Grupo se rigen, entre otras, por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales) y a la seguridad y salud del trabajador. El Grupo considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento. El Grupo considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. En este sentido, en el año 2001 la Entidad Dominante obtuvo el Certificado de Gestión Medioambiental según la Norma ISO 14001 hallándose en vigor en la actualidad. Durante los ejercicios 2005 y 2004, el Grupo no ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental, dado que, en opinión del Consejo Rector de la Entidad Dominante, no existen contingencias por este concepto que pudieran afectar significativamente a estas cuentas anuales consolidadas.

11. Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad Dominante se encuentra integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto de los ejercicios 2005 y 2004 por las contribuciones realizadas por el Grupo al Fondo de Garantía de Depósitos ha ascendido a 5.467 miles de euros y 4.983 miles de euros, respectivamente (Nota 57), aproximadamente; que se incluyen en el epígrafe de Otras cargas de explotación de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

12. Honorarios de auditoría

El coste para el Grupo de los servicios de auditoría externa en el ejercicio 2005 ha ascendido a 202 miles de euros (144 miles de euros en 2004). Adicionalmente, empresas vinculadas a la sociedad auditora han facturado otros servicios en 2005 cuyo coste ha ascendido a 72 miles de euros (34 miles de euros en 2004).

13. Acontecimientos posteriores

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

14. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados

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

 a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Otros principios generales

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización, en su caso, de terrenos y construcciones realizada con fecha 1 de enero de 2004, conforme a lo indicado en la Nota 14.q), así como los activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos derivados) a valor razonable.

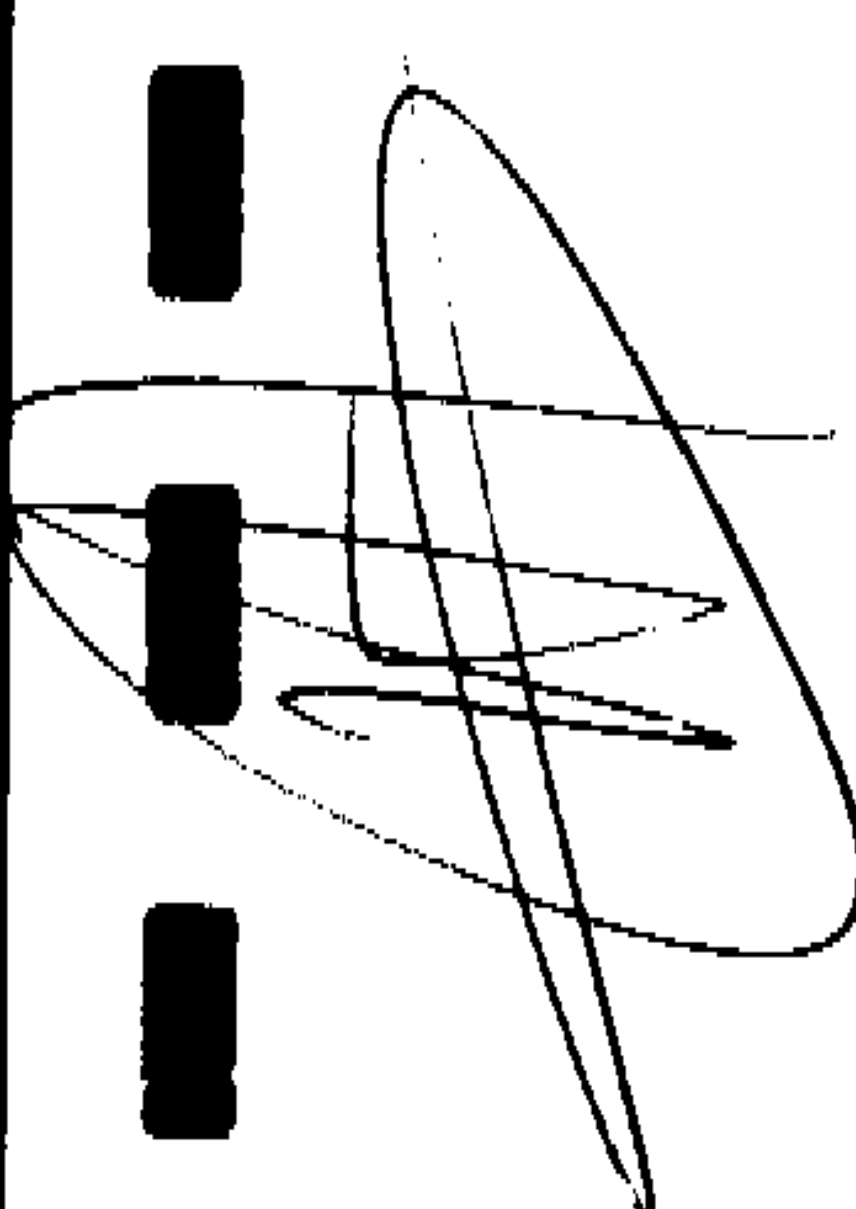
La preparación de las cuentas anuales consolidadas exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

d) Naturaleza y operativa de los Derivados financieros

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

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

- 
- i) El Derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).
 - ii) El Derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto deberá, tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.

Para asegurar la eficacia prospectiva y retrospectiva de las coberturas, la Entidad recurre a los correspondientes tests de efectividad, que demuestran que la variación de valor razonable del instrumento de cobertura tiene una elevada correspondencia con la variación de valor razonable de elemento cubierto. Así, de acuerdo con la normativa vigente, se supone que la cobertura es eficaz cuando la variación acumulada de valor razonable del instrumento de cobertura oscila entre el 80% y el 125% de la variación acumulada de valor razonable del elemento cubierto. Si un derivado cumple en su inicio el test de efectividad y posteriormente dejara de cumplirlo, se calificaría contablemente desde ese momento como un derivado de negociación y se aplicaría la norma de interrupción de coberturas.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

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

Para realizar coberturas la Entidad utiliza derivados de distinta naturaleza: derivados de tipo de interés, de renta variable, de divisa, etc., en función del tipo de riesgo subyacente del elemento que se desea cubrir. Así, los instrumentos de cobertura susceptibles de ser utilizados son los Interest Rate Swaps (IRS), Call Money Swaps (CMS), FRAs, Futuros sobre tipos de interés, Futuros sobre bonos, Futuros sobre índices de renta variable, Futuros sobre acciones, Compra-venta de divisas a plazo, Opciones sobre tipos de interés, Opciones sobre índices de renta variable, Opciones sobre acciones, Opciones sobre divisa, Opciones sobre estructuras de tipos de interés y Opciones sobre estructuras de renta variable.

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

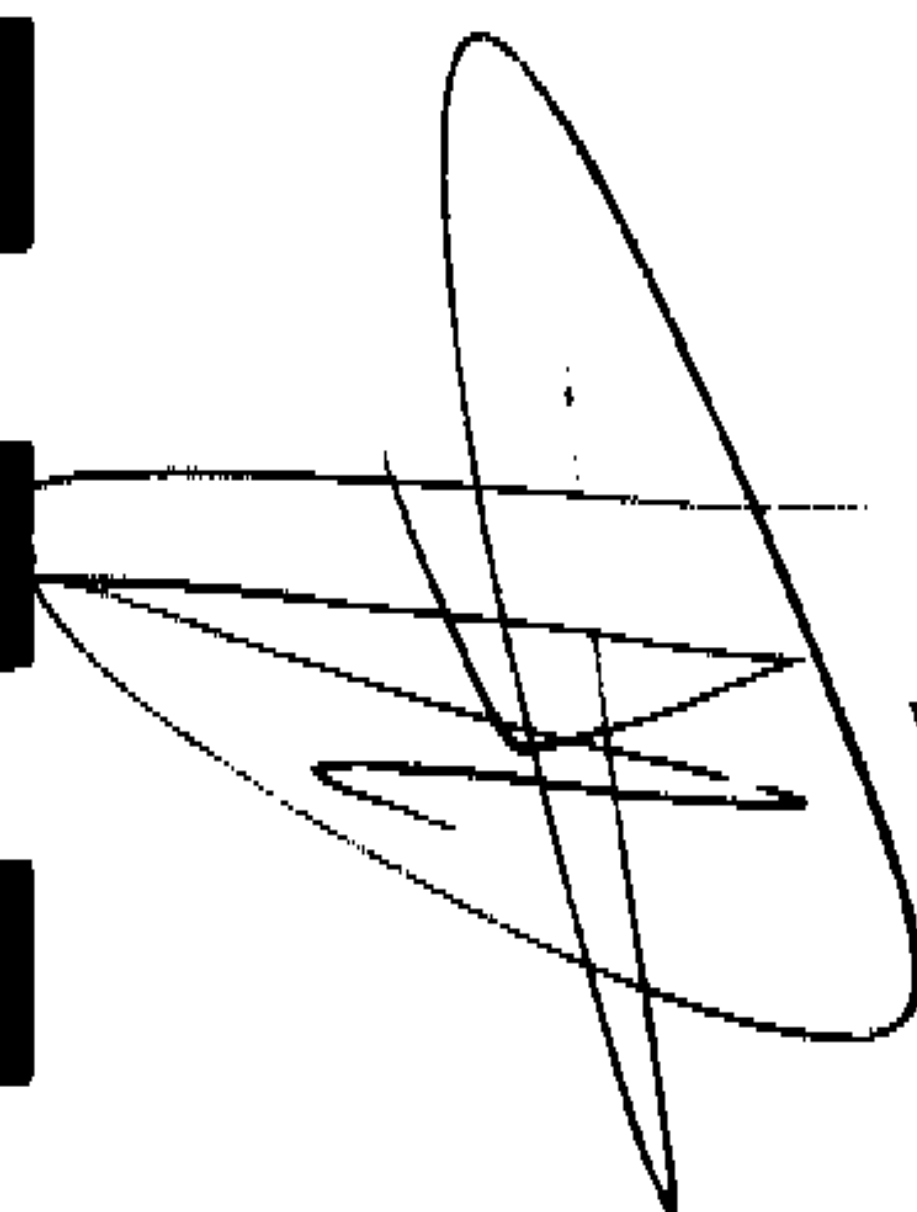
En el apartado e) Activos financieros de esta misma Nota se describen los criterios de valoración de los Derivados financieros.

e) Activos financieros

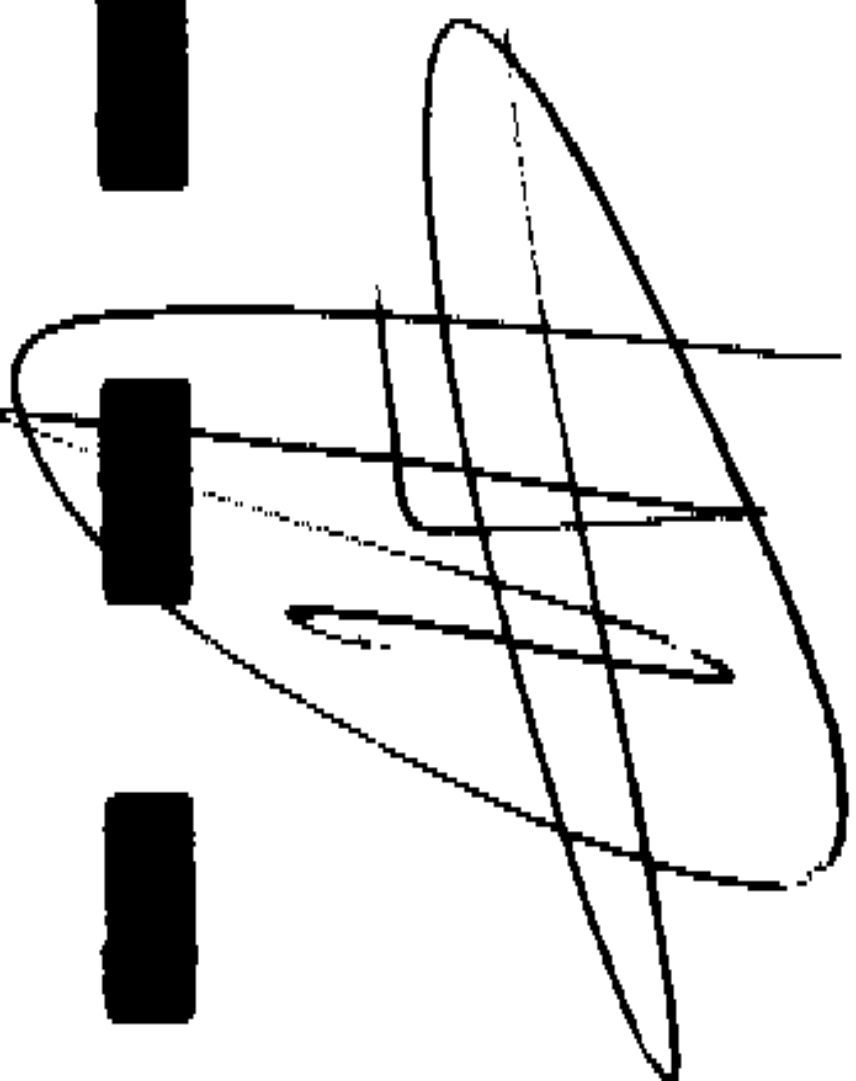
Los activos financieros se clasifican en el balance de situación consolidado de acuerdo con los siguientes criterios:

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

- 
- iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con Pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
 - iv) Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Dependientes, Asociadas o Multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
 - v) Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio del Grupo.
 - vi) Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que el grupo ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.
 - vii) Ajustes a activos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
 - viii) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

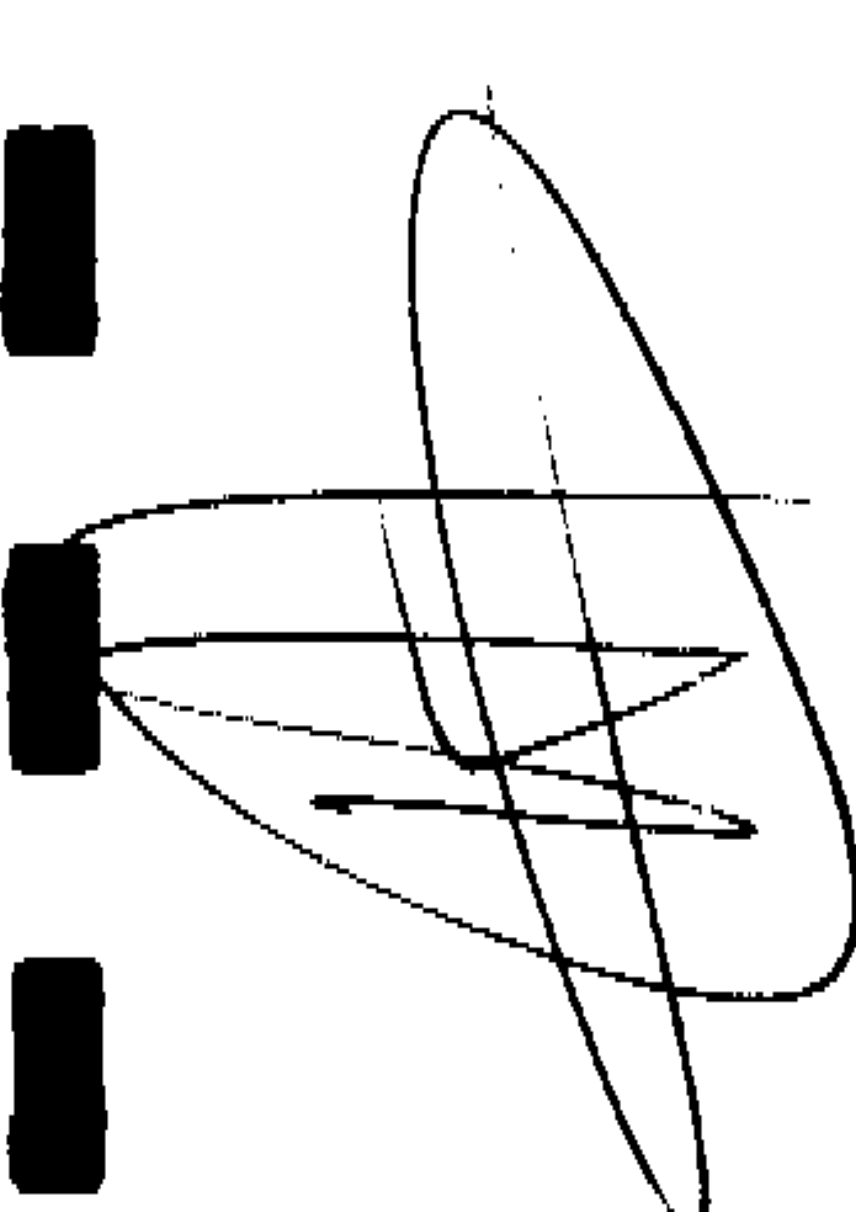
- 
- ix) Activos no corrientes en venta de carácter financiero que corresponde al valor en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) y cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas de carácter financiero previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Existen otros activos no corrientes en venta de carácter no financiero cuyo tratamiento contable se describe en la Nota 14.u.
 - x) Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades Asociadas y Multigrupo.
 - xi) Contratos de seguros vinculados a pensiones que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.
 - xii) Activos por reaseguros que incluye los importes que el Grupo tiene derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con terceras partes y, en concreto, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas por las Entidades de Seguros incluidas en el Grupo como Entidades Dependientes.

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

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

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

- 
- iii) El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

El valor razonable de los derivados financieros OTC es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

- iv) Las Inversiones crediticias y la Cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de las Inversiones Crediticias que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

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

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

Las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance de situación consolidado del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

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

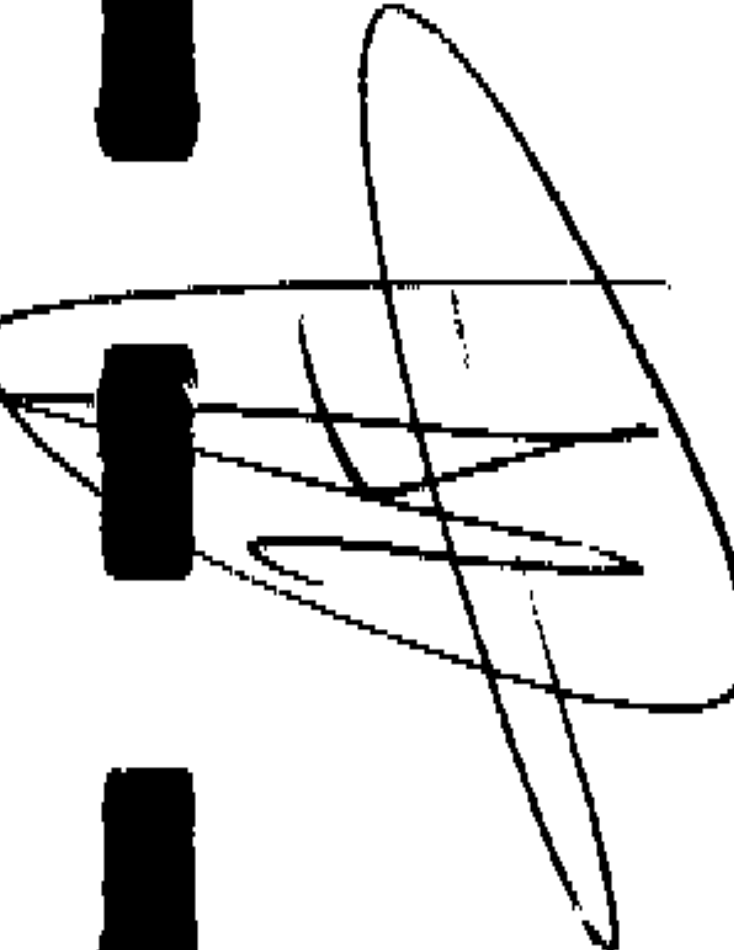
En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

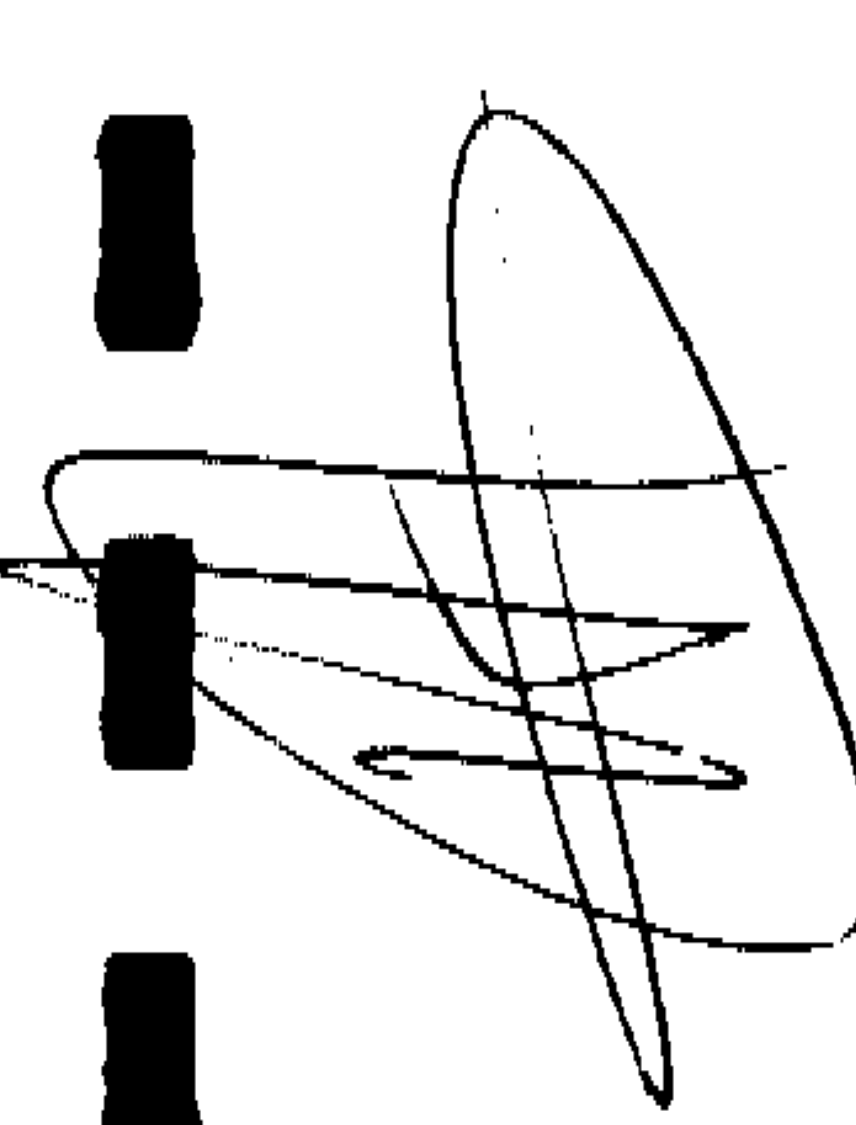
Para las operaciones de permuta financiera sobre tipos de interés cancelables anticipadamente por la contraparte registradas al 31 de diciembre de 2004 en el epígrafe Derivados de cobertura del balance de situación consolidado, el Grupo, ha venido constituyendo en 2004 y años anteriores una provisión por el diferimiento de los intereses cobrados por el Grupo en la medida en que éstos exceden de los de mercado aplicables a este tipo de operaciones. Esta provisión se encuentra registrada al 31 de diciembre de 2004 en el epígrafe Provisiones para riesgos y cargas del balance de situación consolidado (Nota 36), con objeto de ir la imputando a resultados durante la vida residual de las operaciones a partir de la fecha de la opción de cancelación anticipada. Dado que dicha opción ha sido efectivamente ejercida por la contraparte en la fecha pactada, la provisión ha sido liberada en su totalidad en el ejercicio 2005.

f) Pasivos financieros

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

- 
- i) Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han emitido con el objeto de readquirirlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
 - ii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.
 - iii) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que incluye los pasivos financieros asociados con Activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos en las que la entidad cedente ni transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.
 - iv) Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
 - v) Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

- 
- vi) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
 - vii) Pasivos asociados con activos no corrientes en venta que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.
 - viii) Pasivos por contratos de seguros que corresponde a las provisiones técnicas registradas por el Grupo para cubrir reclamaciones con origen en los contratos de seguro que se mantienen vigentes al cierre del ejercicio.
 - ix) Capital con naturaleza de pasivo financiero que incluye el importe de los instrumentos financieros emitidos por el Grupo que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para poder calificarse como Patrimonio. Se valoran como los Pasivos financieros a coste amortizado salvo que el Grupo los haya designado como Pasivos financieros a valor razonable en caso de cumplir las condiciones para ello. No obstante, en relación con el capital emitido de la Entidad dominante, el Grupo se ha acogido a lo dispuesto por la Disposición Transitoria 1ª de la Circular 4/2004, que permite a las cooperativas de crédito aplazar hasta el 31 de diciembre de 2006 la aplicación de los mencionados requisitos. Para dicha fecha la Entidad Dominante tiene previsto que se encuentren debidamente aprobadas por la Asamblea General las modificaciones estatutarias precisas para que la totalidad del capital social emitido cumpla con los requisitos para poder integrarse en el Patrimonio Neto consolidado del Grupo (Nota 39), tanto en lo que respecta al capital social mínimo, establecido estatutariamente en 10.000 miles de euros (que ya los cumple) (Nota 39), como al exceso de la cifra del capital social sobre dicho importe, 345.061 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 317.648 miles de euros al 31 de diciembre de 2004. En cualquier caso, la Circular 3/2005 de Banco de España, de 30 de junio, que modifica la Circular 5/1993 sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, establece que las aportaciones al capital social de las cooperativas de crédito, con independencia de su clasificación contable como pasivo financiero o como patrimonio neto, formarán parte de los recursos propios de primera categoría. En consecuencia, la clasificación contable de las aportaciones al capital social de la Entidad Dominante no afecta a la determinación de los recursos propios computables del Grupo establecidos por el Banco de España (Nota 7).

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

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

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

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

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance de situación consolidado del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

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

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

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

- ii) Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, etc., el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance de situación consolidado y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconocen contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.
- iii) Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, las titulizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido, etc., se distingue entre:
- Si el Grupo no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance de situación consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - Si el Grupo retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

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

No obstante, el Grupo no ha reconocido, a menos que deban recogerse como resultado de una transacción o acontecimiento posterior, los activos y pasivos financieros por transacciones producidas antes del 1 de enero de 2004, diferentes de los instrumentos derivados, dados de baja del balance de situación consolidado como consecuencia de la anterior normativa aplicable. En concreto, el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2005 y 2004 activos titulizados y dados de baja del balance de situación consolidado antes del 1 de enero de 2004 como consecuencia de la anterior normativa aplicable por importe de 35.097 miles de euros y 41.416 miles de euros, respectivamente (Nota 24).

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

h) Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

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

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

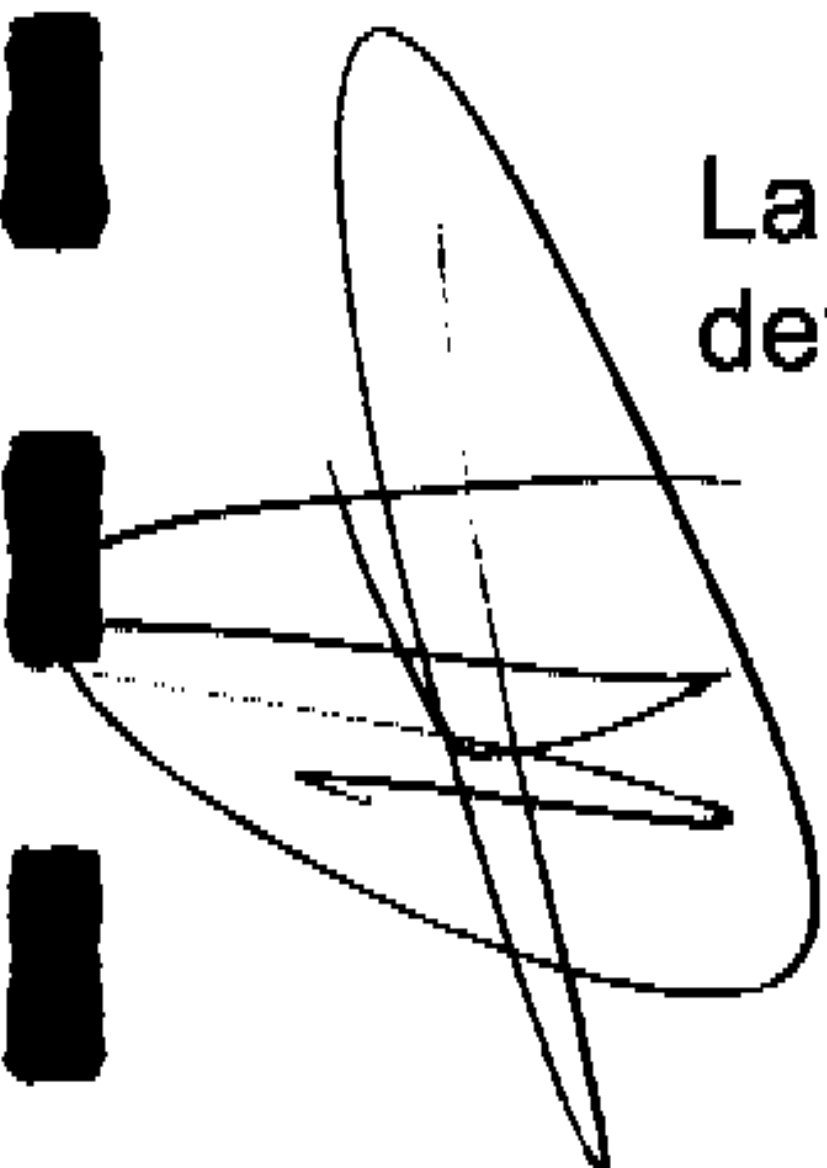
En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros consolidados determinado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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

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

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

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

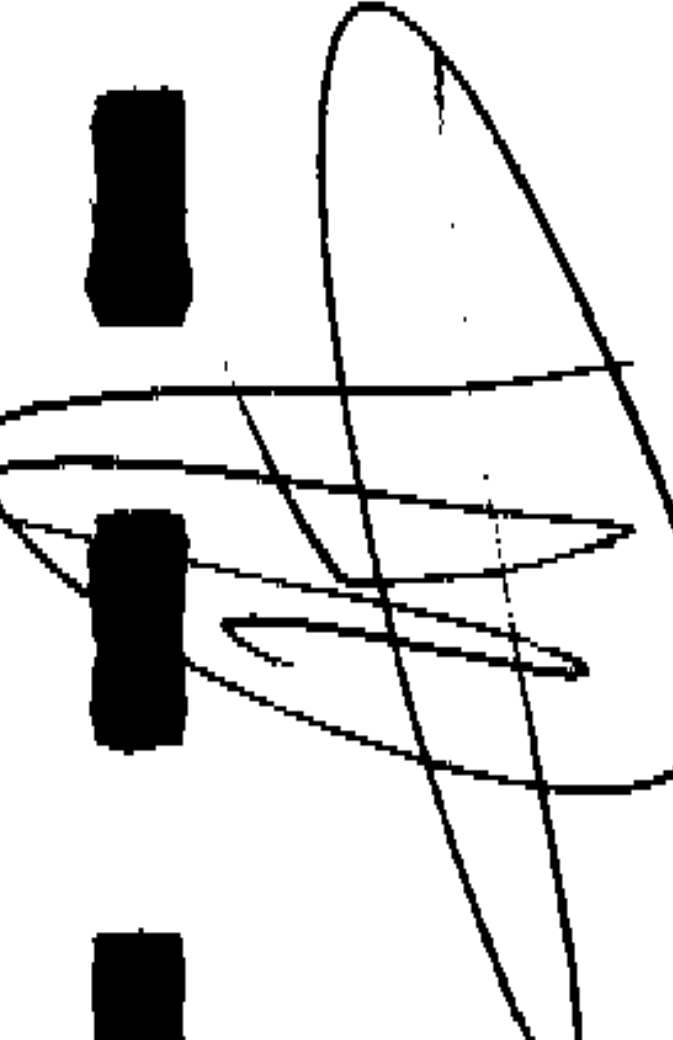
- 
- i) Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
 - ii) Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas del Grupo para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
 - iii) La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

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



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

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

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

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

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

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

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

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

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

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

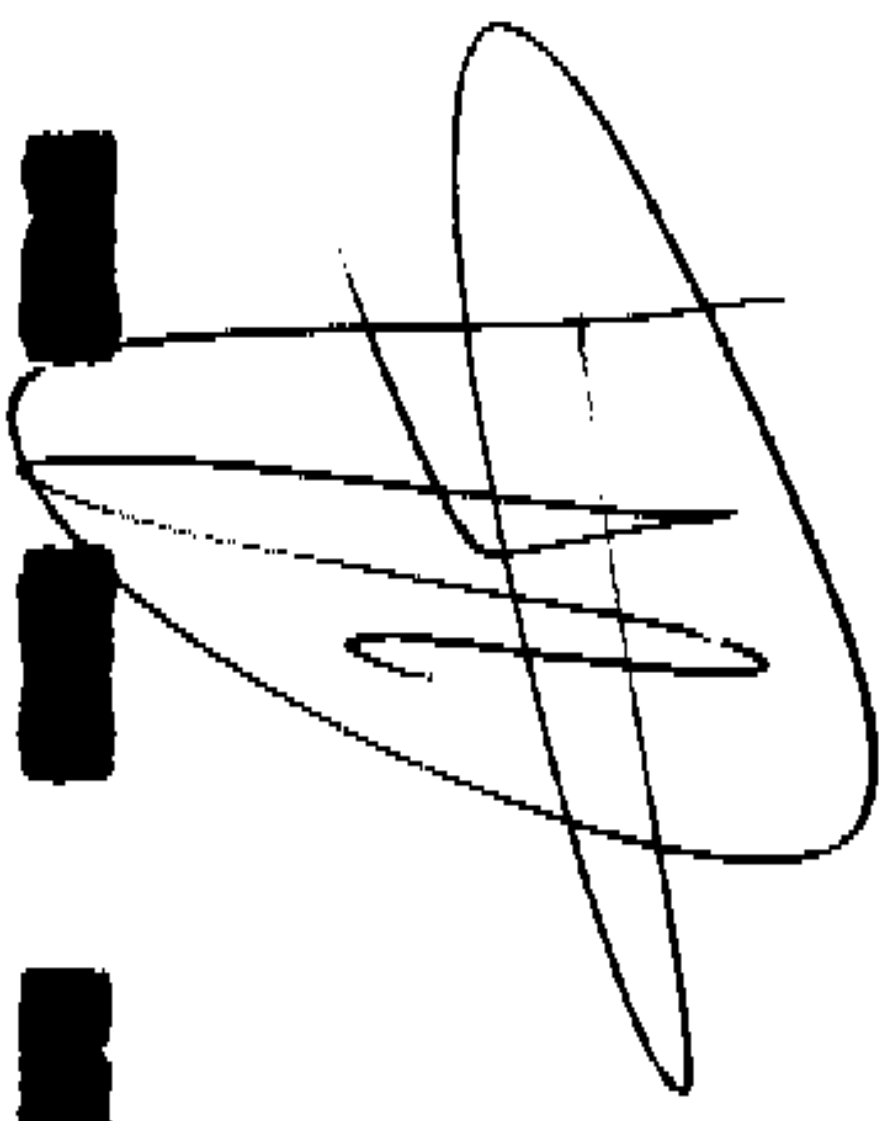
	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	84.592	127.953	231.766	236.624
Libras esterlinas	3.653	5.447	1.250	2.317
Yen japonés	2.342	2.562	5.551	12.191
Franco suizo	744	11	318	10
Otras	1.626	1.348	279	2.873
	92.957	137.321	239.164	254.015

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

	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Caja y depósitos en bancos centrales	1.512	-	1.297	-
Cartera de negociación	36	1.622	-	-
Activos financieros disp. venta	76.626	-	221.493	-
Inversiones crediticias	14.783	-	16.374	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	135.699	-	254.015
	92.957	137.321	239.164	254.015

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

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

- 
- i) Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
 - ii) Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
 - iii) Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
 - iv) Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

En las Entidades Participadas cuya moneda funcional es distinta del Euro los saldos de sus cuentas anuales se convierten a Euros de la forma siguiente:

- i) Los activos y pasivos se convierten por aplicación del tipo de cambio al cierre del ejercicio.
- ii) Los ingresos y gastos y los flujos de tesorería se convierten aplicando los tipos de cambio medios del ejercicio.
- iii) El Patrimonio neto se convierte a los tipos de cambio históricos.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de las cuentas anuales de las Entidades Participadas cuya moneda funcional es distinta del Euro se registran en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado.

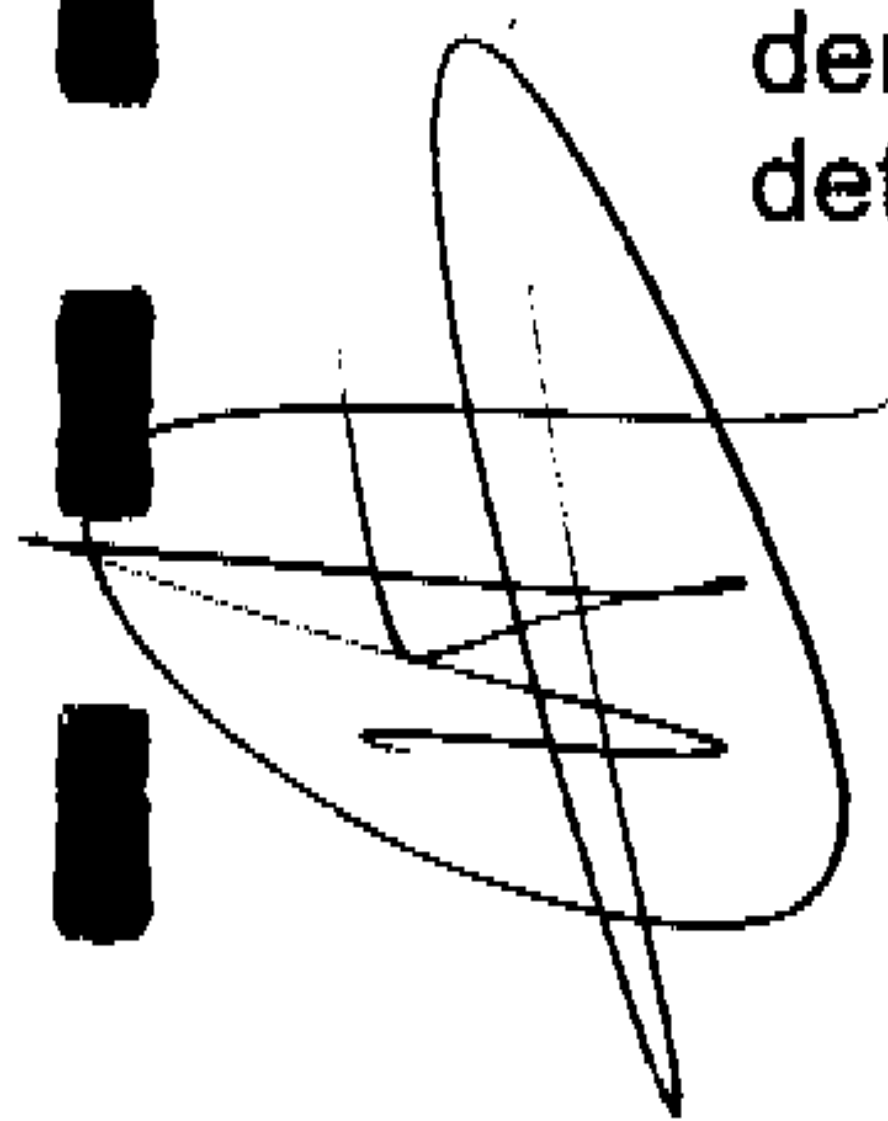
**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

Ninguna de las monedas funcionales de las Entidades Participadas corresponde a economías consideradas altamente inflacionarias según los criterios establecidos al respecto. Consecuentemente, al cierre contable de los ejercicios 2005 y 2004 no ha sido preciso ajustar los estados financieros de ninguna Entidad Participada para corregirlos de los efectos de la inflación.

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

- 
- i) Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. Entre ellas podemos destacar las comisiones de apertura de los productos de activo, las comisiones de excedidos de créditos y las comisiones de descubierta de cuentas de pasivo. Las comisiones devengadas en 2005 han ascendido a un total de 6.563 miles de euros (4.924 miles de euros en 2004).
 - ii) Comisiones no financieras que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular (ver Notas 48 y 49).

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

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

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

k) Compensación de saldos

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

l) Garantías financieras

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

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

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

m) Arrendamientos

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

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

Cuando el Grupo actúa como arrendador de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más 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 epígrafe de Inversiones Crediticias del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

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

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

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

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

- n) Patrimonios gestionados

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

- o) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

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

La Entidad no tiene al 31 de diciembre de 2005 y 2004 compromisos con el personal que deban ser liquidados tras la terminación de su periodo de empleo.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

p) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que el Grupo obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que el Grupo obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- i) Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- ii) Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No obstante lo anterior, sólo se reconoce el activo por impuesto diferido que surge en el registro contable de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, cuando es probable que se vaya a realizar en un futuro previsible y se espera disponer de suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que se podrá hacer efectivo el mismo. Tampoco se reconoce cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio o surjan en la contabilización de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, si el Grupo es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

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

q) Activo material

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

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

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Edificios y urbanizaciones	50
Mobiliario	10
Instalaciones	8 - 10
Maquinaria, equipo electrónico y otros	4 - 6

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

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

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

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

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

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

r) Activo intangible

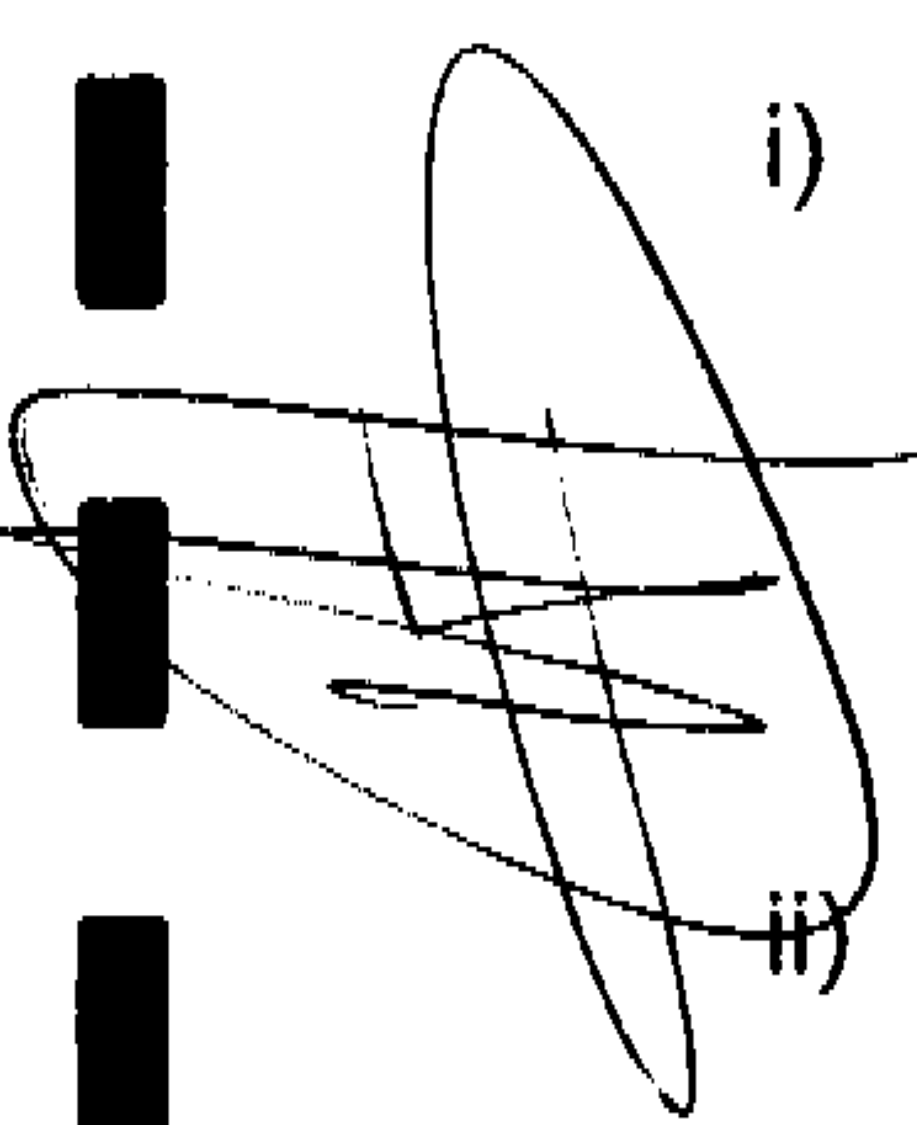
Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, el Grupo estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

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

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

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

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

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

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

En cualquier caso, el Grupo registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

s) Operaciones de seguros

Las Entidades Dependientes que son entidades de seguros abonan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada los importes de las primas que emiten y cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada el coste de los siniestros a los que deben hacer frente cuando se produce la liquidación final de los mismos. Asimismo, se periodifica al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y no devengados a dicha fecha como los costes incurridos no cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las Provisiones técnicas más significativas referentes a la actividad del seguro directo son las siguientes:

- i) Provisión técnica para Primas no consumidas que corresponde a la prima de tarifa cobrada en un ejercicio imputable a ejercicios futuros una vez deducido el recargo de seguridad.
- ii) Provisión técnica para Riesgos en curso que complementa la Provisión técnica para Primas no consumidas en el importe en que ésta no sea suficiente para reflejar la valoración de los riesgos y gastos a cubrir que correspondan al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre.
- iii) Provisión técnica para Prestaciones que corresponde a las valoraciones estimadas de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad al cierre del ejercicio. Dicha Provisión técnica incluye los siniestros pendientes de liquidación o pago y los siniestros pendientes de declaración. Las obligaciones pendientes se calculan deduciendo los pagos a cuenta realizados y teniendo en cuenta los gastos internos y externos de liquidación de los siniestros y, en su caso, las provisiones adicionales que sean necesarias para cubrir desviaciones en las valoraciones de los siniestros de larga tramitación.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

iv) Provisión técnica de Seguros de vida:

- Para los Seguros de vida cuyo período de cobertura es igual o inferior al un ejercicio, la Provisión técnica para primas no consumidas corresponde a la prima de tarifa cobrada en el ejercicio imputable a ejercicios futuros. Cuando dicha Provisión técnica no sea suficiente, se calcula una Provisión técnica para Riesgos en curso que la complementa y que cubre la valoración de los riesgos y gastos previstos en el período no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio.
- Para los Seguros de vida cuyo período de cobertura es superior a un año, la Provisión técnica Matemática se calcula como la diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras y las del tomador o asegurado, teniendo como base de cálculo la prima de inventario devengada en el ejercicio que está constituida por la prima pura más el recargo para gastos de administración según las bases técnicas.
- En los Seguros de vida en los que el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores del seguro la Provisión técnica se determina en función de los activos específicamente afectos para determinar el valor de los derechos.

v) Provisión técnica para Participación en beneficios y para extornos que corresponde a los beneficios devengados por los tomadores, asegurados o beneficiarios del seguro y el de las primas que deben restituir a los tomadores o asegurados, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no se hayan asignado individualmente a cada uno de aquéllos.

vi) Provisión técnica de Estabilización que corresponde al importe dotado en cada ejercicio por el importe del recargo de seguridad específico de algunos ramos de seguros, con el límite previsto en las bases técnicas, y tiene carácter acumulativo.

Las Provisiones técnicas del reaseguro aceptado se calculan de acuerdo con criterios similares a los aplicados en el seguro directo y, generalmente, en función de la información facilitada por las entidades cedentes.

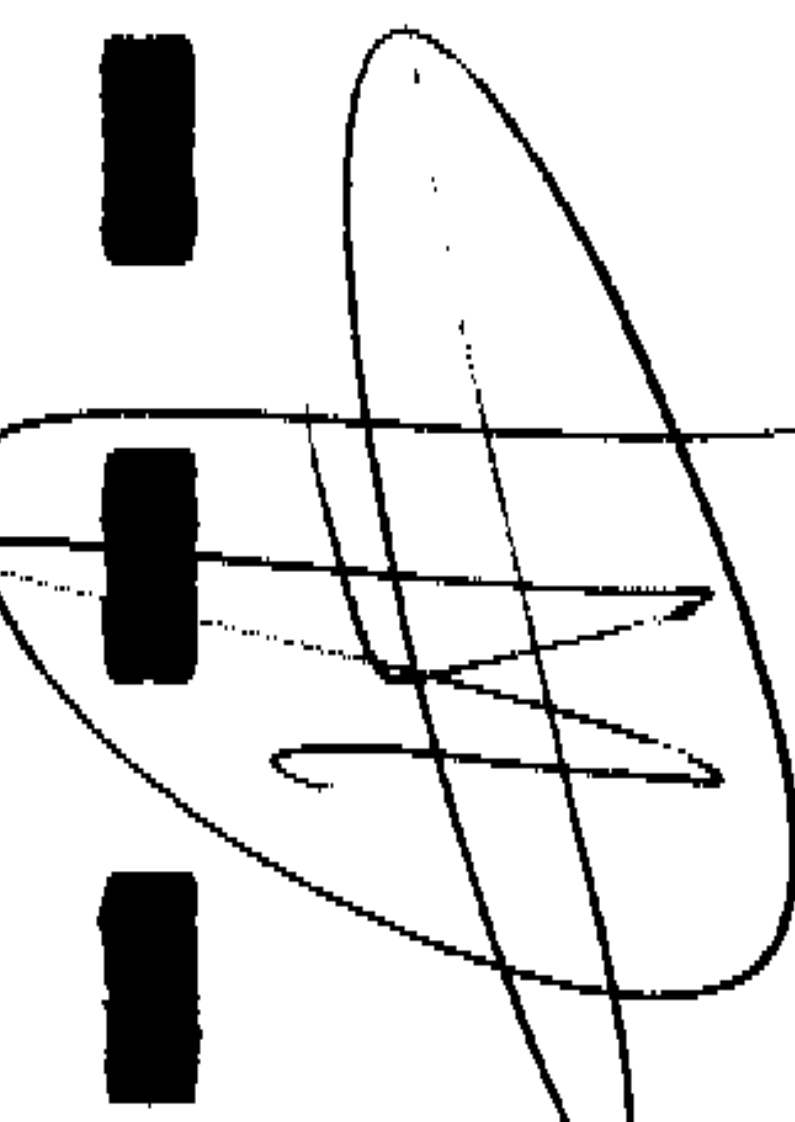
Las Provisiones técnicas, tanto del seguro directo como del reaseguro aceptado, se incluyen en el epígrafe de Pasivos por contratos de seguros del balance de situación consolidado. No obstante, las Provisiones técnicas para futuras reclamaciones posibles que no sean consecuencia de contratos de seguro existentes en la fecha de cierre del ejercicio, tal como la Provisión técnica para Riesgos catastróficos y la Provisión técnica de Estabilización, no se reconocen en el epígrafe de Pasivos por contratos de seguros del balance de situación consolidado.

Los importes que el Grupo tiene derecho a recibir por contratos de reaseguros se registran en el epígrafe de Activos por reaseguros del balance de situación consolidado. El Grupo comprueba si dichos activos están deteriorados, en cuyo caso reconoce la pérdida correspondiente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada directamente contra dicho epígrafe.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

t) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

El Grupo incluye en las cuentas anuales consolidadas todas las provisiones y pasivos contingentes significativos con respecto a los cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes calificados como posibles no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

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

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

El epígrafe de Activos no corrientes en venta del balance de situación consolidado incluye el valor en libros de las partidas individuales, o bien integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas. Asimismo, se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en Entidades Multigrupo o Asociadas que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

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

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

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

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

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, el Grupo ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Grupo revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

v) Estado consolidado de flujos de efectivo

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

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

w) Fondo de Educación, Formación y Promoción Cooperativo (FEP)

El Fondo de Educación y Promoción se registra en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo de Educación y promoción" del balance de situación.

Las dotaciones a dicho fondo que, de acuerdo con la Ley de Cooperativas y los estatutos de la Entidad Dominante resulten obligatorias, se contabilizan como gasto del ejercicio, aunque su cuantificación se realiza teniendo como base el resultado del ejercicio. Los importes adicionales que puedan ser dotados discrecionalmente se reconocerán como aplicación del resultado del ejercicio.

Las subvenciones, donaciones u otras ayudas vinculadas al Fondo de Educación, Formación y Promoción cooperativo de acuerdo con la ley, o fondos derivados de la imposición de sanciones económicas de la cooperativa a los socios, que, de acuerdo con la normativa, se vinculen al citado fondo, se reconocerán como un ingreso de la cooperativa y, simultáneamente, se dotará el mencionado fondo por el mismo importe.

La aplicación del Fondo de Educación, Formación y Promoción cooperativo a su finalidad producirá su baja con abono, normalmente, a cuentas de tesorería; por su parte, cuando su aplicación se materialice mediante actividades propias de una entidad de crédito, se reducirá el importe del Fondo de Educación, Formación y Promoción cooperativo, reconociéndose simultáneamente un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias de la cooperativa de crédito de acuerdo con las condiciones normales de mercado para aquel tipo de actividades.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

El inmovilizado material afecto al Fondo de Educación y Promoción se muestra en el epígrafe de Activos materiales y se presenta por su valor de coste de adquisición actualizado conforme a las normas descritas en el apartado (q) anterior, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

La amortización de los elementos del inmovilizado se realiza sobre los valores de coste o coste actualizado, según corresponda, siguiendo el método lineal durante los periodos de vida útil estimados para cada grupo de elementos y utilizando los mismos coeficientes que los descritos en el apartado (q) anterior.

15. Atención al cliente

A través de este Servicio se da respuesta a las consultas, quejas y reclamaciones que los clientes presentan ante el mismo a través de las distintas vías habilitadas a tal fin.

El plazo de respuesta oficial es de 2 meses a partir de la recepción del escrito, si bien por parte de la Entidad hay un compromiso de atender estas cuestiones con la mayor diligencia, sin llegar a agotar el período mencionado anteriormente.

A lo largo del año 2005 se han abierto un total de 936 expedientes, de los cuales se han admitido a trámite 917, a los que se ha facilitado respuesta. No fueron admitidos a trámite 19 expedientes, dado que no fue posible la identificación de quien presentaba los mismos.

Nº Expedientes abiertos

- Escritos: folleto / carta
- Internet
- Organismos públicos: OMIC / Gobiernos Autonómicos

529

388

19

936

Nº Expedientes admitidos a trámite

917

Naturaleza de los Expedientes

- Quejas
- Reclamaciones
- Consultas
- Sugerencias
- Felicitaciones / Agradecimientos

559

265

64

42

6

936

Euros

Importes Reclamados

- Importes de expedientes resueltos a favor de la Entidad
- Importes de expedientes resueltos a favor del Cliente:
 - . Importes indemnizados por la Entidad
 - . Importes indemnizados por terceros
 - . Importes devueltos al cliente, recuperados por la Entidad

49.855,49

41.342,02

26.890,92

1.701,26

12.749,84

91.197

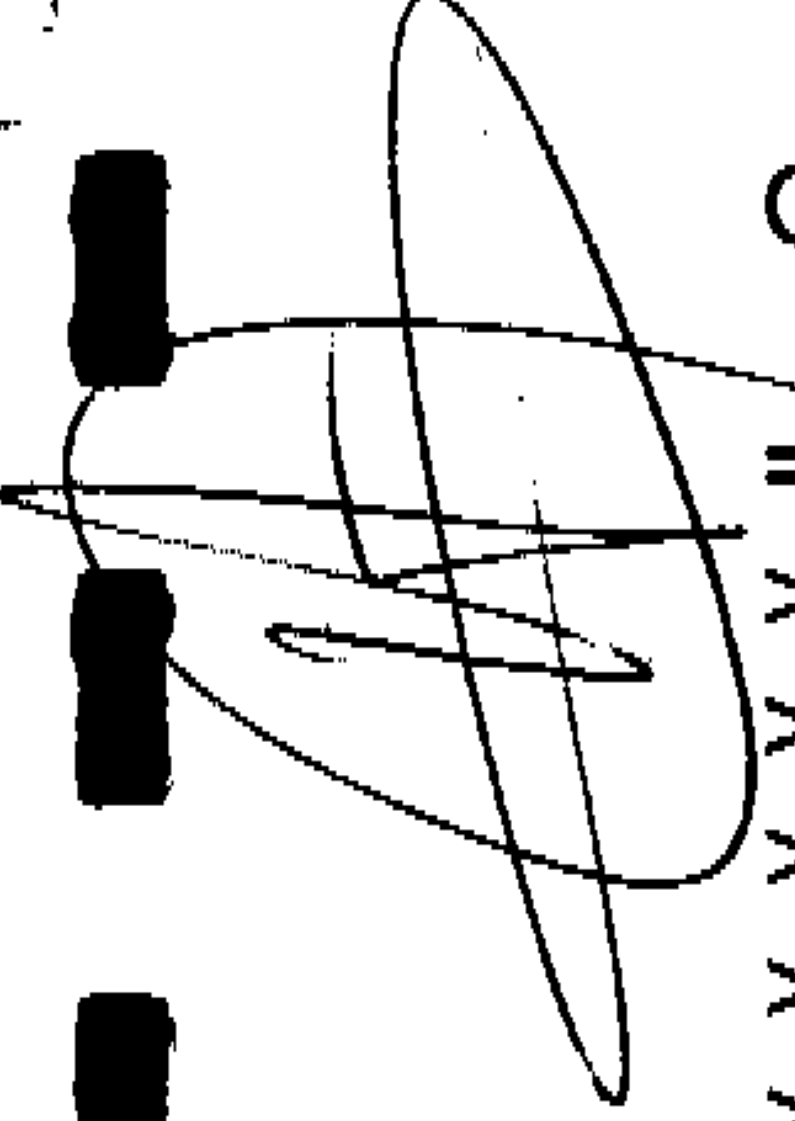
**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

Si bien se abrieron 265 expedientes como reclamación, otros 12 expedientes abiertos en otros conceptos, concluyeron finalmente como reclamación.

En cuanto al motivo de apertura de expedientes, destacar que éstos se centran en los siguientes ámbitos de actuación: Servicios centralizados a clientes 25%, Comisiones y gastos 13%, Elementos de relación con el cliente 8%, Condiciones Económicas 8% y Campañas en general 8%.

Dentro del grupo de Servicios Centralizados, el mayor peso se corresponde con las quejas y reclamaciones asociadas a la operatividad de las tarjetas, incidencias con terceros en cuanto a que los artículos o servicios contratados no corresponden con lo ofertado, fraudes en comercios tras pérdida o robo de tarjetas, ...

Con relación a los importes reclamados, los porcentajes son los siguientes:



= < 10 €	35%
> 10 <= 60 €	32%
> 60 <= 100 €	5%
> 100 <= 250 €	10%
> 250 <= 1.000 €	21%
> 1.000 €	6%

Con respecto a la actividad del Servicio de Atención al Cliente de Seguros Lagun Aro Vida, S.A., en el ejercicio 2005 se han recibido 13 quejas y reclamaciones. Los clientes han expresado su insatisfacción por falta de información, desacuerdo con la indemnización, demora, no recepción del aviso de cobro, error en el recibo, idioma empleado, etc. El plazo medio de respuesta de las quejas y reclamaciones ha sido de 7,5 días.

16. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida que se puede producir por el incumplimiento de los pagos debidos a la entidad. Desde la óptica de gestión, en Caja Laboral se distingue entre el riesgo de crédito derivado de la actividad de Tesorería y Mercado de Capitales (entidades financieras y renta fija privada), y el riesgo de crédito con Particulares y Empresas derivado de la actividad inversora tradicional.

En relación con estos últimos, el Consejo Rector tiene delegada en la Dirección General un nivel de atribuciones de riesgo. Hay fijados distintos niveles de atribución de riesgo en la Red, en las Direcciones Regionales y en los Departamentos Centrales, en función de factores como el nivel de riesgo, el volumen de riesgo, el tipo de producto y el precio de la operación.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

Para evaluar el riesgo de crédito asociado a las distintas operaciones, Caja Laboral ha desarrollado modelos internos de rating y scoring que permiten discriminar clientes (rating) u operaciones (scoring) en función de su nivel de riesgo. Así, los distintos modelos de scoring están plenamente imbricados en el proceso de admisión de las operaciones realizadas por el segmento de particulares, mientras que los modelos de rating se aplican en los procedimientos de admisión de los segmentos de empresa. Estos modelos constituyen, por lo tanto, un elemento básico en la concesión del riesgo, y además permiten al Grupo estimar tanto la pérdida esperada como el capital regulatorio asignados a cada operación.

Estas herramientas se utilizan, por tanto, en los procesos de decisión, y también para la construcción y desarrollo de bases de datos integradas que permiten la realización de cálculos de severidades, pérdidas esperadas, consumo de capital,...en el marco de los requerimientos del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea.

La Entidad Dominante tiene constituido el denominado "Comité de Basilea", órgano de la Alta Dirección conformado por 10 personas, entre las que figuran el Director General, 2 Directores de Área y 4 Directores de Departamento. Este órgano analiza y aprueba los modelos de scoring y de rating, da instrucciones para la implantación en la gestión ordinaria de los diferentes modelos y controla la evolución de los parámetros básicos.

Los modelos han sido elaborados por el Departamento de Control de Riesgos de la Entidad Dominante, de acuerdo con los requerimientos establecidos por Basilea, y la Auditoría Interna ha realizado las pruebas necesarias para validar el proceso de construcción. Con la implantación de los modelos internos la Entidad Dominante tiene como objetivo principal la mejora de la gestión del riesgo de crédito, y, en segunda instancia, acceder en un futuro a la validación de dichos modelos para el cálculo del capital regulatorio por parte del Banco de España.

Por otra parte, hay que decir que el plan de expansión de la Entidad Dominante está permitiendo una mayor diversificación geográfica del riesgo de crédito de la inversión tradicional.

Por lo que respecta al riesgo con entidades financieras y renta fija privada en el ámbito de Tesorería y Mercado de Capitales, se establecen con carácter ordinario de forma anual límites por contraparte. Para ello, se ha establecido un procedimiento de asignación de límites que se apoya tanto en los ratings externos como en el modelo interno de rating de réplica.

El procedimiento de seguimiento y control del cumplimiento de los citados límites de riesgo se realiza en tiempo real.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

17. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez tiene una doble vertiente. Por una parte, desde la óptica de corto plazo, la Entidad Dominante está expuesta a demandas diarias de liquidez, por retiradas de efectivo de depósitos, cuentas corrientes,... La experiencia muestra que estas necesidades pueden ser previstas con un nivel alto de certeza, por lo que Caja Laboral dispone de recursos suficientes para dar respuesta a las mismas. En el cuadro adjunto se recoge un análisis de los activos y pasivos de la Entidad Dominante agrupados por su vencimiento residual:

		Gap de Liquidez (Miles de euros)						
		A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	A más de 5 años	Sin vencimiento
2004								
Activos	10.864.340	292.969	859.358	496.242	533.172	1.189.177	7.430.279	63.143
Pasivos	10.274.899	4.192.569	906.456	713.236	1.046.223	1.968.067	1.448.348	-
Gap Liquidez Neta	589.441	(3.899.600)	(47.098)	(216.994)	(513.051)	(778.890)	5.981.931	63.143
2005								
Activos	12.948.052	276.570	994.198	463.907	527.564	1.388.613	9.209.893	87.307
Pasivos	11.984.149	4.556.793	1.099.405	556.618	1.186.051	2.075.255	2.500.934	9.093
Gap Liquidez Neta	963.903	(4.280.223)	(105.207)	(92.711)	(658.487)	(686.642)	6.708.959	78.214

La segunda de las vertientes es la perspectiva de medio plazo, centrando su atención Caja Laboral en la capacidad del Grupo para generar las necesidades de financiación a medio y largo plazo para poder atender la demanda de inversión.

Con esta perspectiva, se establecen objetivos de liquidez dentro de un plan de tesorería a medio plazo, realizándose un seguimiento sistemático del nivel de cumplimiento de dichos objetivos. Además, este plan de tesorería se actualiza sistemáticamente, permitiendo disponer de información permanentemente actualizada sobre la previsible evolución de la liquidez estructural en el horizonte de medio plazo. Ello permite anticiparse a las futuras necesidades de recursos invertibles, y establecer los mecanismos de financiación oportunos.

Para atender las necesidades de financiación, el Grupo mantiene abiertas diversas fuentes de generación de liquidez en los mercados mayoristas, que permiten una diversificación en la obtención de liquidez a medio plazo, sin condicionar la actividad tradicional de la red de oficinas. Así, el Grupo dispone al 31 de diciembre de 2005 de un programa de euronotas a medio plazo por importe de 300 millones de euros, de financiación de shuldscheins a través de entidades de crédito por 60 millones de euros, de una emisión de Pagarés propios con un saldo dispuesto de 293 millones de euros y con límite de 450 millones de euros (Nota 34), de una emisión de Cédulas Hipotecarias por 2.400 millones de euros (Nota 34) y de financiación mediante titulización de participaciones hipotecarias por 23 millones de euros.

18. Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se refiere a las pérdidas que se pueden originar en la Cuenta de Resultados y en el Valor Patrimonial del Grupo como consecuencia de un movimiento adverso de los tipos de interés.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

El Consejo Rector de la Entidad Dominante tiene delegada en el Comité de Activos y Pasivos (COAP) la función de gestión y el control de este riesgo, dentro del límite fijado por dicho Consejo. Este límite está establecido en términos de máxima pérdida admisible entre dos escenarios de tipos de interés: el de mercado y uno desfavorable.

El COAP analiza de manera sistemática la exposición al riesgo de interés, y, mediante una gestión activa, trata de anticiparse con sus decisiones a la negativa incidencia que puedan tener sobre la Cuenta de Resultados en el medio plazo evoluciones no deseadas de los tipos de interés de mercado. Sus decisiones se soportan en la medición de los resultados de la Entidad Dominante a largo plazo ante diferentes escenarios de tipos de interés, realizados mediante simulaciones que tratan las posiciones estructurales de balance y fuera de balance.

En el cuadro adjunto se recoge el gap estático de las partidas sensibles a los tipos de interés, que supone una primera aproximación al riesgo de la Entidad Dominante ante variaciones de los tipos de interés, aunque, dadas las limitaciones que lleva implícitas, hay que señalar que no constituye la técnica de medición utilizada por Caja Laboral para medir dicho riesgo, la cual se describe en el párrafo anterior.

Millones de euros

	Saldo en Balance a 31.12.05	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	A más de 5 años
Activos sensibles	12.706	2.466	3.238	6.037	384	288	121	44	128
Mercado Monetario	1.110	765	125	160	60	-	-	-	-
Mercado Crediticio	10.566	1.575	2.944	5.538	196	133	84	38	58
Mercado de Valores	1.030	126	168	340	128	155	37	6	70
Pasivos Sensibles	11.894	1.188	2.062	2.356	1.603	1.341	609	296	2.439
Mercado Monetario	3.226	124	161	511	-	30	-	-	2.400
Acreedores	8.669	1.064	1.901	1.846	1.603	1.311	609	296	39
GAP Simple		1.278	1.176	3.681	(1.219)	(1.053)	(488)	(252)	(2.311)
% s/Activo Total		10,1%	9,3%	29,0%	(8,3%)	(3,8%)	(3,8%)	(2,0%)	(18,2%)
GAP Acumulado		1.278	2.454	6.135	4.916	3.863	3.375	3.123	812
% s/Activo Total		10,1%	19,3%	48,3%	30,4%	26,6%	26,6%	24,6%	6,4%

Millones de euros

	Saldo en Balance a 31.12.04	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	A más de 5 años
Activos sensibles	10.854	2.138	2.742	5.032	397	265	129	76	73
Mercado Monetario	1.192	708	264	100	60	60	-	-	-
Mercado Crediticio	8.588	1.317	2.316	4.535	161	101	65	39	54
Mercado de Valores	1.073	113	162	397	176	104	65	37	19
Pasivos Sensibles	10.122	1.075	1.995	1.837	1.697	1.274	633	174	1.437
Mercado Monetario	2.243	212	96	175	330	-	30	-	1.400
Acreedores	7.897	863	1.897	1.662	1.367	1.274	603	174	37
GAP Simple		1.063	747	3.195	(1.300)	(1.009)	(504)	(98)	(1.364)
% s/Activo Total		9,8%	6,9%	29,4%	(12,0%)	(9,3%)	(4,6%)	(0,9%)	(12,6%)
GAP Acumulado		1.063	1.810	5.005	3.705	2.696	2.192	2.094	730
% s/Activo Total		9,8%	16,7%	46,1%	34,1%	24,9%	20,2%	19,3%	6,7%

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

Se consideran partidas sensibles a los tipos de interés, y se recogen por lo tanto en el gap, aquellas que tienen un tipo de interés contractual asociado. Quedan excluidas el resto, es decir, los distintos Ajustes por valoración, el Crédito No Clasificable, Caja, Inmovilizado, Derivados, Cuentas Diversas y de Periodificación, Fondo de Obra Social, Fondos Especiales, Capital y Reservas y Resultados del ejercicio.

En el citado gap, las partidas consideradas sensibles se distribuyen en los distintos tramos temporales siguiendo los criterios que se citan a continuación. Los productos con tipo de interés variable se ubican en el tramo temporal correspondiente al momento en el que reprecia su tipo de Interés. Por su parte, las partidas a tipo de interés fijo, se distribuyen según su vencimiento residual. Para los productos a la vista, se ha supuesto que las cuentas corrientes de baja sensibilidad vencen en un 60% entre 1 y 3 años, un 20% entre 3 y 5 años, y un 20% entre 5 y 10 años, y las cuentas corrientes de alta sensibilidad tienen un vencimiento lineal desde 1 mes hasta 3,5 años. En cuanto a los derivados de cobertura, el nocional figura en el activo en el mes correspondiente al reprecio (si la Entidad recibe tipo variable) ó al vencimiento (si recibe fijo) de la parte que genera ingresos a Caja Laboral, y en el pasivo en el mes correspondiente al reprecio/vencimiento de la parte que genera pagos a Caja Laboral.

De acuerdo con los análisis de impactos que realiza la Entidad Dominante, un descenso de 100 puntos básicos en los tipos de interés generaría una reducción de alrededor del 8% del margen ordinario. Estos análisis se fundamentan en la técnica de la simulación, que se soporta en la información de las operaciones que forman parte del balance actual, así como en la información previsional sobre crecimientos de balance, política de contratación de las nuevas operaciones, política de márgenes y supuestos de amortización anticipada. La información previsional se genera a partir de los planes estratégicos y de gestión así como del seguimiento mensual del negocio.

19. Otros riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de incurrir en pérdidas en el valor de mercado de las posiciones de balance como consecuencia de un movimiento adverso de los factores de riesgo (tipos de interés, tipos de cambio, precios de acciones y precios de commodities).

En Caja Laboral los riesgos de mercado son gestionados por el Departamento de Tesorería, constituido como centro de beneficio, dentro de los límites de riesgo establecidos por el Consejo Rector. Estos límites están fijados en términos de Value at Risk (VAR), y su control y seguimiento se realizan diariamente, calculándose el VAR a partir de la matriz de varianzas y covarianzas, aunque también se utilizan otros indicadores de riesgo.

Dentro de los riesgos de mercado, la exposición al riesgo de tipo de cambio es muy moderada, habiendo sido el VAR medio en 2005 de 66 miles de euros, y de 36 miles de euros en 2004. En cuanto al resto, destaca la exposición en renta variable con un VAR medio de 1.753 miles de euros en 2005 y de 1.773 miles de euros en 2004, mientras que el riesgo VAR de la unidad que gestiona la renta fija y sus derivados ha sido en promedio de 204 miles de euros en 2005 y de 158 miles de euros en 2004, y el VAR medio de la unidad que gestiona los mercados monetarios y sus derivados ha sido de 10 miles de euros en 2005 y de 94 miles de euros en 2004.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

Por otra parte, en relación al riesgo país, en Caja Laboral se han establecido límites restrictivos al riesgo interbancario con países de calificación crediticia baja, reduciéndose la operativa con entidades financieras de estos países a operaciones ligadas al comercio exterior, de reducida exposición y corto plazo.

20. Concentración de riesgos

De acuerdo con la Circular 5/93 del Banco de España y sus modificaciones posteriores sobre recursos propios, en lo relativo a los grandes riesgos, definidos como aquellos que superan el 10% de los recursos propios, ninguna exposición con un sujeto o grupo puede exceder el 25% de sus recursos propios. Además, el conjunto de los grandes riesgos no debe superar ocho veces los recursos propios. La política de concesión de riesgos de la Entidad Dominante tiene en cuenta los citados límites, habiéndose establecido límites de riesgo por contraparte consecuentes con dichos requerimientos así como procedimientos de control de excedidos.

21. Caja y depósitos en bancos centrales

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

	2005	2004
Caja	67.437	80.337
Depósitos en Banco de España	70.766	52.821
Resto de depósitos	70.766	52.821
Ajustes por valoración	191	152
Intereses devengados	191	152
	138.394	133.310

22. Cartera de negociación de activo y de pasivo

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

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Valores representativos de deuda	789	-	-	-
Otros instrumentos de capital	17.593	14.498	-	-
Derivados de negociación	24.130	22.350	4.700	9.830
	42.512	36.848	4.700	9.830

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo al 31 de diciembre de 2005 se ha calculado:

- a) En el 45% de los activos tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos.
- b) En el 23% de los activos y el 100% de los pasivos se ha estimado utilizando la técnica de valoración de "Descuentos de Flujos de Efectivo", en base a curvas de tipos de interés de mercado.
- c) En el 11% de los activos se ha obtenido por contraste externo.
- d) En el 21% de los activos se ha estimado utilizando la técnica de valoración denominada "Simulación de Montecarlo". Dicha técnica de valoración consiste en la simulación de diversas sendas, bajo el modelo estocástico log-normal de Black-Scholes, para la evolución del subyacente (o cesta de subyacentes). Se calcula una media aritmética de los flujos generados por el derivado a lo largo de cada una de las sendas que, posteriormente, se descuenta a valor actual.

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo al 31 de diciembre de 2004 se ha calculado:

- a) En el 45% de los activos y el 1% de los pasivos se ha estimado utilizando cotizaciones publicadas en mercados en activos.
- b) En el 31% de los activos y el 97% de los pasivos se ha estimado utilizando la técnica de valoración de "Descuentos de Flujos de Efectivo", en base a curvas de tipos de interés de mercado.
- c) En el 3% de los activos y el 2% de los pasivos se ha obtenido por contraste externo
- d) En el 21% de los activos se ha estimado utilizando la técnica de valoración denominada "Simulación de Montecarlo", según ha sido descrita anteriormente.

El efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente (Nota 51):

	Beneficios		Pérdidas	
	2005	2004	2005	2004
Valores representativos de deuda	2.989	18.230	2.843	17.877
Otros instrumentos de capital	37.955	206.547	23.563	195.646
Derivados de negociación	106.244	58.141	113.018	60.119
	<u>147.188</u>	<u>282.918</u>	<u>139.424</u>	<u>273.642</u>

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

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

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Elementos cuyo valor razonable se:				
Determina tomando como referencia cotizaciones	56.267	214.965	61.352	246.390
Estima a través de una técnica de valoración basada en:				
Datos procedentes del mercado	70.252	39.074	78.072	27.252
Datos no procedentes del mercado	20.669	28.879	-	-
	<u>147.188</u>	<u>282.918</u>	<u>139.424</u>	<u>273.642</u>

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de Cartera de negociación de activo y pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Por moneda:				
En euros	42.476	36.848	3.078	9.830
En dólares	36	-	1.622	-
	<u>42.512</u>	<u>36.848</u>	<u>4.700</u>	<u>9.830</u>
Por vencimiento:				
Hasta 1 mes	1.141	-	-	-
Entre 1 mes y 3 meses	905	738	-	121
Entre 3 meses y 1 año	8.762	11.020	8.052	2.820
Entre 1 año y 5 años	9.472	10.528	925	6.889
Más de 5 años	4.639	64	(4.277)	-
Vencimiento no determinado	17.593	14.498	-	-
	<u>42.512</u>	<u>36.848</u>	<u>4.700</u>	<u>9.830</u>

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

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	36.848	33.614	9.830	14.573
Adiciones por compras	2.480	4.984	617	1.356
Ventas y amortizaciones	(1.410)	-	(2.957)	-
Movimientos por cambios del valor razonable	4.594	(1.750)	(2.790)	(6.099)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>42.512</u>	<u>36.848</u>	<u>4.700</u>	<u>9.830</u>

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

a) Riesgo de crédito

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico donde se encuentra localizado el riesgo, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos, indicando el valor en libros de los mismos a dichas fechas, han sido las siguientes:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Por sector geográfico:				
Estado	24.110	56,71%	24.898	67,57%
Resto de países de la Unión Europea	18.402	43,29%	11.213	30,43%
Importes no asignados	-	-	737	2,00%
	42.512	100%	36.848	100%
Por clases de contrapartes:				
Entidades de crédito	23.003	54,11%	15.963	43,32%
Administraciones Públicas residentes	789	1,86%	-	-
Otros sectores residentes	9.968	23,44%	13.173	35,75%
Otros sectores no residentes	8.752	20,59%	7.712	20,93%
	42.512	100%	36.848	100%
Por tipos de instrumentos:				
Obligaciones y bonos cotizados	789	1,86%	-	-
Derivados no negociados en mercados				
Organizados	24.130	56,76%	22.350	60,65%
Renta variable	17.593	41,38%	14.498	39,35%
	42.512	100%	36.848	100%

El desglose de la Cartera de negociación de activo en función de las calificaciones crediticias externas otorgadas por las principales agencias de calificación, es el siguiente:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como rating A	23.977	56,4%	19.602	53,0%
Importes no asignados	18.535	43,6%	17.246	47,0%
	42.512	100%	36.848	100%

b) Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de Valores representativos de deuda del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 corresponde a valores de Deuda Pública Española.

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2005 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 3,60%.

c) Otros instrumentos de capital

El saldo de Otros instrumentos de capital del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde a Participaciones en entidades españolas.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

d) Derivados de negociación

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

	Valor nacional	2005	
		Valor razonable Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas			
Compras	85.624	1.412	-
Ventas	42.161	(86)	-
Compra-venta de activos financieros			
Ventas	19.921	-	435
Futuros sobre valores y tipos de interés			
Vendidos	93.885	-	-
Opciones sobre valores			
Compradas	112.135	9.729	-
Vendidas	203.270	-	-
Opciones sobre divisas			
Compradas	6.442	36	-
Vendidas	6.442	-	36
Otras operaciones sobre tipos de interés			
FRA's	400.000	-	213
Permutas financieras	587.430	6.896	(1.991)
Otras	63.060	6.143	6.007
		<u>24.130</u>	<u>4.700</u>
	Valor nacional	2004	
		Valor razonable Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas			
Compras	112.726	3.824	-
Ventas	86.773	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés			
Vendidos	110.595	-	-
Opciones sobre valores			
Compradas	126.690	8.970	-
Vendidas	287.522	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés			
FRA's	800.000	-	-
Permutas financieras	779.452	8.819	9.697
Otras	5.181	737	133
		<u>22.350</u>	<u>9.830</u>

El importe nocional y/o contractual de los contratos de Derivados de negociación no supone una cuantificación del riesgo asumido por el Grupo ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

23. Activos financieros disponibles para la venta

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

	2005	2004
Valores representativos de deuda	1.601.269	1.683.541
Deuda Pública Española	431.071	471.428
Letras de Tesoro	288.625	341.926
Obligaciones y bonos del Estado	133.608	98.726
Otras deudas anotadas	8.838	30.776
Deuda de otras Administraciones Públicas Españolas	2.120	2.652
Deuda Pública extranjera	15.829	31.175
Emitidos por entidades de crédito	827.194	891.465
Residentes	70.792	103.503
No residentes	756.402	787.962
Otros valores de renta fija	328.024	288.665
Emitidos por sector público	1.636	4.855
Emitidos por otros residentes	89.534	64.967
Emitidos por otros no residentes	236.854	218.843
Correcciones de valor por deterioro de activos	(2.969)	(1.844)
Otros instrumentos de capital	375.428	295.248
Participaciones en entidades españolas	86.554	67.637
Participaciones en entidades extranjeras	86.518	59.039
Participaciones en Fondos de Inversión	202.356	168.572
	1.976.697	1.978.789

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el epígrafe "Otros instrumentos de capital" incluye 5.110 miles de euros y 3.000 miles de euros, respectivamente, que corresponden a participaciones en sociedades para las cuales el Grupo tiene acordada su venta, a una fecha determinada, y a un precio equivalente al coste de adquisición más un rendimiento referenciado al euribor.

El valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se ha calculado como se indica a continuación:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Cotizaciones publicadas en mercados activos	1.412.555	74,6%	1.425.387	75,3%
Contraste externo	307.360	16,2%	228.268	12,1%
Descuento de flujos de efectivo	174.848	9,2%	239.066	12,6%
	1.894.763	100,00%	1.892.721	100,00%

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

Dentro del epígrafe "Otros instrumentos de capital" del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 se encuentran recogidos 15.682 miles de euros (13.726 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) correspondientes a participaciones que no se negocian en mercados activos ni existe historia de transacciones recientes y cuyo valor razonable no ha podido ser estimado con fiabilidad. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 existen determinados valores representativos de deuda, cuya rentabilidad se encuentra referenciada a la curva de tipos de interés de mercado, por un importe de 69.221 miles de euros y 74.186 miles de euros, respectivamente, que se encuentran valorados a coste amortizado al estimar el Grupo que dicho coste no difiere sustancialmente de su valor razonable.

En la Nota 38 se desglosa el saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta.

El importe que durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 ha sido dado de baja del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ha ascendido a 7.507 miles de euros y 4.210 miles de euros, respectivamente.

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En euros	1.900.071	1.757.296
En dólares	72.330	221.493
En libras esterlinas	2.707	-
En francos suizos	402	-
Resto	1.187	-
	1.976.697	1.978.789
Por vencimiento:		
Hasta 1 mes	32.943	50.618
Entre 1 mes y 3 meses	130.024	87.598
Entre 3 meses y 1 año	266.641	371.015
Entre 1 año y 5 años	396.704	382.636
Más de 5 años	777.926	777.838
Vencimiento no determinado	375.428	310.928
Ajustes por valoración	(2.969)	(1.844)
	1.976.697	1.978.789

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

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

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	1.978.789	1.642.426
Adiciones por compras	8.336.030	11.281.467
Ventas y amortizaciones	(8.437.818)	(11.091.713)
Movimientos por cambios del valor razonable	72.690	59.195
Traspasos	3.151	-
Otros	23.855	87.414
Saldo al cierre del ejercicio	1.976.697	1.978.789

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 3,18% y al 3,38%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2004 la Entidad Dominante tenía valores representativos de deuda cedidos en prenda de un "swap" de tipo de interés por importe de 165 miles de euros cuyo vencimiento ha tenido lugar el 15 de julio de 2005.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, en el epígrafe "Valores representativos de deuda – Emitidos por entidades de crédito residentes" se incluyen seis emisiones por un importe total de 168 millones de euros y 165 millones de euros, respectivamente, con vencimientos entre 2016 y 2018 cuya rentabilidad está referenciada a parámetros de tipos de interés que han sido limitados con topes mínimos y máximos.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el epígrafe "Otros valores de renta fija – Emitidos por otros residentes" corresponde a bonos de titulización hipotecaria procedente de la titulización de créditos hipotecarios de la Entidad Dominante, de los cuales un total de 3.303 miles de euros tiene carácter subordinado.

a) Riesgo de crédito

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico dentro de la cartera de Valores representativos de deuda han sido las siguientes:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Estado	597.188	37,2%	657.754	39,0%
Resto de países de la Unión Europea	699.432	43,6%	634.695	37,7%
Resto de Europa	20.253	1,3%	36.633	2,2%
Resto del mundo	287.365	17,9%	356.303	21,1%
Ajustes por valoración	(2.969)	-	(1.844)	-
	1.601.269	100,0%	1.683.541	100,0%

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

El desglose de los valores representativos de deuda en función de las calificaciones crediticias externas otorgadas por las principales agencias de calificación, es el siguiente:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como rating A	1.380.199	86,19%	1.504.301	89,35%
Riesgos calificados como rating B	139.903	8,74%	135.510	8,05%
Importes no asignados	81.167	5,07%	43.730	2,60%
	<u>1.601.269</u>	<u>100,00%</u>	<u>1.683.541</u>	<u>100,00%</u>

b) Pérdidas por deterioro

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

	2005	2004
Valores representativos de deuda	1.125	230
Otros instrumentos de capital	576	360
	<u>1.701</u>	<u>590</u>
Dotaciones con cargo a resultados		
Determinadas colectivamente	1.152	230
Determinadas individualmente	576	360
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(27)	-
	<u>1.701</u>	<u>590</u>

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

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	1.844	1.614
Dotaciones/(Recuperaciones) netas con cargo/(abono) a resultados	1.125	230
	<u>2.969</u>	<u>1.844</u>

El desglose, por diversos criterios, del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por la forma de determinación:		
Determinado colectivamente	2.969	1.844
	<u>2.969</u>	<u>1.844</u>

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

24. Inversiones crediticias

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

	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	975.847	1.038.817
Crédito a la clientela	10.533.719	8.534.320
Otros activos financieros	103.156	45.515
	<u>11.612.722</u>	<u>9.618.652</u>

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En euros	11.769.681	9.746.629
En dólares	11.424	9.697
En libras esterlinas	522	837
En yen japonés	2.267	5.465
En francos suizos	195	148
Otras	375	227
Ajustes por valoración	<u>(171.742)</u>	<u>(144.351)</u>
	<u>11.612.722</u>	<u>9.618.652</u>
Por vencimiento:		
A la vista	145.771	147.967
Hasta 1 mes	916.700	840.715
Entre 1 mes y 3 meses	380.131	427.373
Entre 3 meses y 1 año	303.525	230.207
Entre 1 año y 5 años	1.246.524	1.062.655
Más de 5 años	8.710.323	6.986.697
Vencimiento no determinado	81.490	67.389
Ajustes por valoración	<u>(171.742)</u>	<u>(144.351)</u>
	<u>11.612.722</u>	<u>9.618.652</u>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos en entidades de crédito ha ascendido al 1,87% y al 1,84%, respectivamente.

En relación al desglose de las inversiones crediticias en función de las clasificaciones crediticias asignadas, internas o externas, así como en relación con las tasas de impagos de dichas inversiones, como se detalla en la nota relativa a Riesgo de Crédito, la Entidad ha desarrollado modelos internos de scoring y de rating que califican clientes (rating) u operaciones (scoring) en función de su nivel de riesgo, con el objetivo de mejorar la gestión del riesgo, así como de acceder a la validación de dichos modelos internos para el cálculo del capital regulatorio de acuerdo con los requerimientos de Basilea.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

Dado que a la fecha de formulación de estas cuentas la Entidad Dominante únicamente dispone de información relativa al nivel de scoring para las operaciones hipotecarias y de consumo correspondientes al 31 de diciembre de 2005, con objeto de presentar la información de forma comparativa con el ejercicio 2004, se ha decidido incluir el desglose de las inversiones crediticias de acuerdo con los niveles de riesgo utilizados para la cobertura del riesgo de crédito:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Sin riesgo apreciable	1.227.093	11%	1.260.248	13%
Riesgo bajo	5.403.583	47%	4.367.901	45%
Riesgo medio-bajo	2.490.004	21%	2.014.796	21%
Riesgo medio	2.153.710	19%	1.744.464	18%
Riesgo medio-alto	324.917	3%	258.665	3%
Riesgo alto	82.001	1%	71.414	1%
Importes no asignados	103.156	1%	45.515	-
Ajustes por valoración	(171.742)	(1%)	(144.351)	(2%)
	11.612.722	100%	9.618.652	100%

A continuación se indica la tasa de morosidad, después de la aplicación de criterios más estrictos de acuerdo con las normas internacionales de información financiera:

2005	2004	2003
0,76%	0,86%	0,97%

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

a) Crédito a la clientela

El desglose, por diversos criterios, del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

	2005	2004
Por modalidad y situación:		
Administraciones Públicas Españolas	103.035	88.431
Crédito comercial	424.546	357.470
Deudores con garantía hipotecaria	8.130.002	6.492.562
Deudores con otras garantías reales	69.394	62.340
Otros deudores a plazo	1.463.232	1.215.835
Arrendamientos financieros	341.015	306.717
Deudores a la vista y varios	94.595	82.358
Activos dudosos	81.539	74.391
Ajustes por valoración	(173.639)	(145.784)
	10.533.719	8.534.320
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas Españolas	103.186	88.508
Otros sectores residentes:	10.414.592	8.432.309
Economías domésticas	7.413.685	6.128.120
Profesionales	467.651	439.771
Pequeñas y medianas empresas	1.140.485	974.277
Grandes empresas	1.566.315	1.035.801
Ajustes por valoración	(173.544)	(145.660)
Otros sectores no residentes	15.941	13.503
	10.533.719	8.534.320
Por zona geográfica:		
- Bizkaia	2.385.500	2.035.181
- Gipuzkoa	2.831.458	2.412.581
- Alava	1.058.315	908.933
- Navarra	1.658.078	1.287.335
- Red de Expansión	2.773.407	2.036.074
Ajustes por valoración	(173.639)	(145.784)
	10.533.719	8.534.320
Por tipo de interés aplicado:		
Tipo de interés fijo	636.293	549.508
Tipo de interés variable referenciado al Euríbor	9.054.382	7.204.173
Tipo de interés variable referenciado al CECA	21.017	28.192
Tipo de interés variable referenciado al IRHH	415.376	406.130
Otros	406.651	346.317
	10.533.719	8.534.320

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe Crédito a la clientela de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Por moneda		
Euros	10.695.977	8.670.392
US Dollar	9.107	6.401
Libra Esterlina	17	99
Yen Japonés	2.204	3.081
Franco Suizo	53	105
Otras	-	26
Ajustes por valoración	<u>(173.639)</u>	<u>(145.784)</u>
	<u>10.533.719</u>	<u>8.534.320</u>
Por vencimiento		
A la vista	55.918	110.189
Hasta 1 mes	211.828	190.017
Entre 1 mes y 3 meses	231.863	168.450
Entre 3 meses y 1 año	302.087	224.920
Entre 1 año y 5 años	1.230.695	1.054.236
Más de 5 años	8.593.477	6.868.053
Vencimiento no determinado	81.490	64.239
Ajustes por valoración	<u>(173.639)</u>	<u>(145.784)</u>
	<u>10.533.719</u>	<u>8.534.320</u>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo mantiene contratos de arrendamiento financiero con clientes sobre activos materiales que se encuentran contabilizados de acuerdo con lo descrito en la Nota 14.m). El valor residual de dichos contratos, que se corresponde con el importe de la última cuota del arrendamiento, se encuentra garantizado por el propio bien objeto del arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el desglose de la inversión viva y los valores residuales por tipo de objeto financiado, son los siguientes:

<u>Principal</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Bienes de equipo	72.172	64.605
Equipos informáticos	5.083	4.550
Material y vehículos de transporte	107.693	96.401
Turismos	36.176	32.383
Otros bienes	17.714	15.857
Total Bienes Muebles	<u>238.838</u>	<u>213.796</u>
Bienes Inmuebles	<u>67.920</u>	<u>60.798</u>
TOTAL	<u>306.758</u>	<u>274.594</u>

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

Valor Residual

	2005	2004
Bienes de equipo	4.418	4.143
Equipos informáticos	211	198
Material y vehículos de transporte	10.403	9.755
Turismos	11.902	11.161
Otros bienes	671	629
Total Bienes Muebles	27.605	25.886
Bienes Inmuebles	6.652	6.237
TOTAL	34.257	32.123

El detalle de las titulizaciones y otras transferencias de activos realizadas por la Entidad Dominante al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Dados íntegramente de baja del balance de situación:	35.097	41.416
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	35.097	41.416
<i>Pro memoria: Datos de baja del balance de situación antes del 1 de enero de 2004</i>	35.097	41.416
	35.097	41.416

En el ejercicio 1999, el Grupo realizó un programa de titulización de activos mediante la emisión de Participaciones hipotecarias por un valor nominal de 90.152 miles de euros. Estas emisiones fueron transmitidas a "TDA9, Fondo de Titulización Hipotecaria". El Grupo concedió a dicho fondo préstamos subordinados cuyos saldos al 31 de diciembre de 2005 ascienden a 33 miles de euros (39 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). Los activos titulizados fueron dados de baja del balance del Grupo, manteniéndose este mismo criterio al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de acuerdo con lo indicado en la Nota 14.g).

b) Pérdidas por deterioro

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

	2005	2004
Créditos	30.852	15.199
Dotaciones	36.926	26.122
Recuperaciones de activos fallidos	(314)	(489)
Resto de recuperaciones	(5.760)	(10.434)
	30.852	15.199
Dotaciones con cargo a resultados	36.926	26.122
Determinadas individualmente	9.141	11.837
Determinadas colectivamente	27.785	14.285
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(5.760)	(10.434)
Partidas en suspenso recuperadas	(314)	(489)
	30.852	15.199

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

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

	2005	2004
Por el tipo de cobertura:		
Cobertura específica	31.656	31.163
Cobertura genérica	145.165	117.432
	<u>176.821</u>	<u>148.595</u>
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	31.656	31.163
Determinado colectivamente	145.165	117.432
	<u>176.821</u>	<u>148.595</u>
Por contrapartes:		
Otros sectores residentes	176.568	148.394
Otros sectores no residentes	253	201
	<u>176.821</u>	<u>148.595</u>

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

	Cobertura específica	Cobertura genérica	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2004	31.067	102.858	133.925
Dotaciones netas con cargo a resultados	11.837	14.285	26.122
Adiciones	-	-	-
Recuperaciones	(10.434)	-	(10.434)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(1.179)	-	(1.179)
Otros	(128)	289	161
Saldo al cierre del ejercicio 2004	<u>31.163</u>	<u>117.432</u>	<u>148.595</u>
Dotaciones netas con cargo a resultados	9.141	27.785	36.926
Adiciones	-	-	-
Recuperaciones	(5.708)	(52)	(5.760)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(1.670)	-	(1.670)
Otros	(1.270)	-	(1.270)
Saldo al cierre del ejercicio 2005	<u>31.656</u>	<u>145.165</u>	<u>176.821</u>

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los activos financieros deteriorados asciende al 31 de diciembre de 2005 y 2004 a 4.868 miles de euros y 4.768 miles de euros, respectivamente.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

El desglose del valor en libros de los activos deteriorados, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:

	2005	2004
Por zona geográfica:		
- Bizkaia	16.704	16.952
- Gipuzkoa	24.842	22.545
- Alava	5.314	9.657
- Red de Expansión	34.679	25.237
	81.539	74.391
Por contrapartes:		
- Otros sectores residentes	81.477	74.355
- Otros sectores no residentes	62	36
	81.539	74.391
Por tipo de instrumento:		
- Crédito comercial	6.063	5.938
- Préstamos y créditos	65.321	59.746
- Arrendamientos financieros	4.576	3.906
- Resto	5.579	4.801
	81.539	74.391

El detalle de los activos deteriorados en función de las garantías aportadas y de la antigüedad de los importes clasificados como deteriorados, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:

	2005	2004
Operaciones con garantía real sobre viviendas	19.279	15.539
Hasta 3 años	19.010	15.414
Entre 3 y 4 años	153	18
Entre 4 y 5 años	20	11
Más de 6 años	96	96
Resto de operaciones	62.260	58.852
Hasta 6 meses	42.838	40.095
Entre 6 meses y 1 año	7.400	6.915
Entre 1 y 2 años	5.122	4.321
Más de 2 años	6.900	7.521
	81.539	74.391

El detalle del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados en función del vencimiento más antiguo de cada operación, es el siguiente:

	2005	2004
A la vista	3.392	3.031
Hasta 1 mes	1.308	1.148
Entre 1 mes y 3 meses	797	875
	5.497	5.054

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

El desglose al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de los saldos del epígrafe de Inversiones crediticias dados de baja del balance de situación consolidado del Grupo al considerarse remota su recuperación es el siguiente:

	2005	2004
Crédito a la clientela	72.254	70.907
	<u>72.254</u>	<u>70.907</u>

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

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	70.907	70.087
Adiciones:	1.670	1.309
Corrección de valor por deterioro de activos	1.670	1.179
Por otras causas	-	130
Recuperaciones:	(314)	(489)
Por cobro en efectivo de principal	(314)	(489)
Bajas definitivas:	(9)	-
Por condonación	(9)	-
Saldo al final del ejercicio	<u>72.254</u>	<u>70.907</u>

25. Cartera de inversión a vencimiento

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los títulos incluidos en la Cartera de inversión a vencimiento corresponden a valores de Deuda Pública española denominados en euros y admitidos a negociación en mercados organizados.

El desglose por vencimientos del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Entre 1 año y 5 años	958	910
	<u>958</u>	<u>910</u>

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

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	910	48.389
Amortizaciones	-	(47.479)
Otros	48	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>958</u>	<u>910</u>

El tipo de interés nominal al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento ha ascendido al 7,35%.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

26. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

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

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Micro-coberturas:	136.659	123.474	25.619	17.238
Coberturas del valor razonable	136.659	123.474	25.619	17.238
	<u>136.659</u>	<u>123.474</u>	<u>25.619</u>	<u>17.238</u>

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de Derivados de cobertura de activo y pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Por moneda:				
En euros	136.659	123.474	25.619	17.238
	<u>136.659</u>	<u>123.474</u>	<u>25.619</u>	<u>17.238</u>
Por vencimiento:				
Hasta 1 mes	133	-	(1)	-
Entre 1 mes y 3 meses	118	195	(3)	7
Entre 3 meses y 1 año	3.106	438	(42)	145
Entre 1 año y 5 años	2.051	8.912	1.216	931
Más de 5 años	131.251	113.929	24.449	16.155
	<u>136.659</u>	<u>123.474</u>	<u>25.619</u>	<u>17.238</u>

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

	Valor nacional	2005	
		Valor razonable Activo	Pasivo
Otras operaciones sobre tipos de interés			
Permutas financieras	2.724.341	136.659	25.619
		<u>136.659</u>	<u>25.619</u>
	Valor Nacional	2004	
		Valor razonable Activo	Pasivo
Otras operaciones sobre tipos de interés			
Permutas financieras	1.823.100	123.474	17.238
		<u>123.474</u>	<u>17.238</u>

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

El importe nocional y/o contractual de los contratos de Derivados de cobertura de activo y pasivo no supone el riesgo asumido por el Grupo ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los instrumentos de cobertura vivos a dicha fecha tienen por objeto la cobertura del riesgo de interés al que están sujetos determinados pasivos financieros a coste amortizado (Nota 34).

El saldo de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2004, incluye operaciones de permuta financiera sobre tipos de interés por un valor nominal de 180.000 miles de euros y un coste contable de 12.603 miles de euros que tenían por objeto amortiguar el efecto de la reducción del tipo de interés en los activos sensibles y que han sido canceladas de forma anticipada por la contraparte en el ejercicio 2005. Al 31 de diciembre de 2004 el Grupo tenía constituida una provisión para el diferimiento de los ingresos obtenidos de estas posiciones por importe de 19.970 miles de euros, la cual ha sido liberada con abono a resultados del ejercicio 2005 al producirse dicha cancelación anticipada (Notas 36 y 45).

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

El agregado contractual o nocional de los instrumentos financieros derivados disponibles, la medida en que los instrumentos son favorables o desfavorables y, por tanto, los valores razonables agregados de los activos y pasivos financieros derivados pueden fluctuar significativamente.

27. Activos no corrientes en venta

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

	Activo	
	2005	2004
Activo material	2.143	1.969
Activo material de uso propio	1.594	1.468
Activo material adjudicado	549	501
	<u>2.143</u>	<u>1.969</u>

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
 (Expresadas en miles de euros)

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en los epígrafes de Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta, es el siguiente:

	Activo	
	2005	2004
Partidas individualizadas:		
Saldo al inicio del ejercicio	1.969	2.405
Adiciones	268	523
Bajas por venta	(375)	(1.727)
Traspasos	281	768
Otros	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	2.143	1.969

28. Participaciones

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

	2005	2004
Entidades Multigrupo:		
Valor bruto	21.822	16.974
No cotizadas	21.822	16.974
	21.822	16.974
Entidades Asociadas:		
Valor bruto	1.378	966
No cotizadas	1.378	966
	1.378	966
	23.200	17.940

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

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	17.940	13.775
Adquisiciones	2.425	1.270
Participación en resultados	5.575	5.649
Participación ganancias por valoración	1.475	316
Distribución de dividendos	(4.224)	(2.023)
Traspasos	9	(2.946)
Otros	-	1.899
Saldo al final del ejercicio	23.200	17.940

La información relevante de las participaciones en Entidades, Multigrupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se incluye en el Anexo I de la Nota 2.b.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

29. Activos por reaseguros

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

	2005	2004
Provisiones técnicas para Seguros de vida	1.160	1.045
Provisiones técnicas para Prestaciones	2.863	2.627
	<u>4.023</u>	<u>3.672</u>

30. Activo material

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

	2005	2004
De uso propio:	276.541	278.031
Equipos informáticos y sus instalaciones	10.506	9.307
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	37.088	30.679
Edificios	219.633	232.437
Obras en curso	9.314	5.608
Inversiones inmobiliarias	31.409	20.429
Edificios	30.095	19.115
Fincas rústicas, parcelas y solares	1.314	1.314
Activos cedidos en arrendamiento operativo	16.271	13.043
Afecto a la Obra Social	1.097	1.128
Mobiliario e instalaciones	3	3
Inmuebles	1.094	1.125
Correcciones de valor por deterioro de activos	(25)	-
	<u>325.293</u>	<u>312.631</u>

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

	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Activos cedidos en arrendamiento operativo	Afecto a la Obra Social	Total
Bruto					
Saldo al 1 de enero de 2004	422.556	14.968	17.957	2.135	457.616
Adiciones	15.962	7.353	6.631	-	29.946
Retiros	(7.997)	(48)	(4.406)	-	(12.451)
Traspasos	(1.436)	-	-	-	(1.436)
Otros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>429.085</u>	<u>22.273</u>	<u>20.182</u>	<u>2.135</u>	<u>473.675</u>
Adiciones	23.666	1.882	9.560	-	35.108
Retiros	(3.987)	-	(4.906)	-	(8.893)
Traspasos	(16.765)	15.910	-	-	(855)
Otros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>431.999</u>	<u>40.065</u>	<u>24.836</u>	<u>2.135</u>	<u>499.035</u>

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Activos cedidos en arrendamiento operativo	Afecto a la Obra Social	Total
Amortización acumulada					
Saldo al 1 de enero de 2004	137.005	1.818	5.661	977	145.461
Dotaciones	13.051	1.463	4.392	30	18.936
Retiros	(403)	(29)	(2.914)	-	(3.346)
Traspasos	(668)	-	-	-	(668)
Otros	2.069	(1.408)	-	-	661
Saldo al 31 de diciembre de 2004	151.054	1.844	7.139	1.007	161.044
Dotaciones	13.469	537	4.659	31	18.696
Retiros	(2.205)	-	(3.233)	-	(5.438)
Traspasos	(6.860)	6.286	-	-	(574)
Otros	-	(11)	-	-	(11)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	155.458	8.656	8.565	1.038	173.717
Correcciones de valor por deterioro de activos					
Saldo al 31 de diciembre de 2004	-	-	-	-	-
Dotaciones	(25)	-	-	-	(25)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	(25)	-	-	-	(25)
Neto					
Saldo al 31 de diciembre de 2004	278.031	20.429	13.043	1.128	312.631
Saldo al 31 de diciembre de 2005	276.516	31.409	16.271	1.097	325.293

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

	Bruto	Amortización acumulada	Correcciones por deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2005				
Equipos informáticos y sus instalaciones	55.873	(45.367)	-	10.506
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	126.031	(88.943)	-	37.088
Edificios	240.781	(21.148)	-	219.633
Obras en curso	9.314	-	-	9.314
Otros	-	-	(25)	(25)
	431.999	(155.458)	(25)	276.516
Al 31 de diciembre de 2004				
Equipos informáticos y sus instalaciones	53.049	(43.742)	-	9.307
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	118.675	(87.996)	-	30.679
Edificios	251.753	(19.316)	-	232.437
Obras en curso	5.608	-	-	5.608
	429.085	(151.054)	-	278.031

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

El valor razonable del Activo material de uso propio y en construcción se incluye en la Nota 41 de la Memoria.

El saldo neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del Activo material de uso propio no incluye importe alguno correspondiente a activo material fuera de uso.

El valor bruto de los elementos del Activo material de uso propio del Grupo que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a un importe de 97.420 miles de euros y 90.622 miles de euros, aproximada y respectivamente.

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

	<u>Bruto</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>
Al 31 de diciembre de 2005			
Edificios	38.751	(8.656)	30.095
Fincas rústicas, parcelas y solares	1.314	-	1.314
	<u>40.065</u>	<u>(8.656)</u>	<u>31.409</u>
Al 31 de diciembre de 2004			
Edificios	20.959	(1.844)	19.115
Fincas rústicas, parcelas y solares	1.314	-	1.314
	<u>22.273</u>	<u>(1.844)</u>	<u>20.429</u>

El valor razonable de la Inversiones inmobiliarias se incluye en la Nota 41 de la Memoria.

Los ingresos netos de explotación derivados de rentas provenientes de las Inversiones inmobiliarias del Grupo durante los ejercicios 2005 y 2004 ascendieron a 1.026 miles de euros y 958 miles de euros, aproximada y respectivamente.

Los contratos más significativos en los que el Grupo actúa como arrendador son arrendamientos de módulos o dependencias ubicadas en edificios singulares, de vencimiento indefinido con cláusulas de rescisión por cualquiera de las partes.

Cuando se trata de arrendamientos de locales comerciales o similares los contratos tienen un vencimiento definido cuya duración se establece en cada caso.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

El desglose del saldo de los Activos cedidos en arrendamiento operativo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>Bruto</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>
Al 31 de diciembre de 2005			
Maquinaria	16.191	(5.403)	10.788
Mobiliario y Enseres	2	-	2
Equipos Informáticos	5.121	(2.254)	2.867
Equipos Médicos	439	(368)	71
Elementos de Transporte	1.823	(122)	1.701
Otros	1.260	(418)	842
	<u>24.836</u>	<u>(8.565)</u>	<u>16.271</u>
Al 31 de diciembre de 2004			
Maquinaria	13.486	(4.512)	8.974
Equipos Informáticos	4.414	(1.864)	2.550
Equipos Médicos	406	(268)	138
Elementos de Transporte	860	(135)	725
Otros	1.016	(360)	656
	<u>20.182</u>	<u>(7.139)</u>	<u>13.043</u>

Los ingresos derivados de rentas provenientes de los Activos cedidos en arrendamiento operativo por el Grupo durante los ejercicios 2005 y 2004 ascendieron a 6.090 miles de euros y 5.577 miles de euros, aproximada y respectivamente. Los gastos de explotación por todos los conceptos de los Activos cedidos en arrendamiento operativo del Grupo durante los ejercicios 2005 y 2004 ascendieron a 506 miles de euros y 448 miles de euros, aproximada y respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo mantenía los siguientes compromisos relacionados con el Activo material:

- El arrendamiento operativo de determinados elementos del Activo material por los que se han pagado durante los ejercicios 2005 y 2004, 4.170 miles de euros y 3.751 miles de euros, respectivamente, en concepto de alquileres. Al 31 de diciembre de 2005, dichos contratos tenían una vida media residual de 15 años.
- La adquisición de Activo material de uso propio en el ejercicio 2006 por importe de 2.608 miles de euros, aproximadamente.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

31. Activos y pasivos fiscales

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

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Impuestos corrientes:	6.520	2.131	17.059	-
Impuesto sobre Sociedades	-	-	16.342	-
IVA	3.188	2.131	-	-
H. P. Deudora Retenciones	3.332	-	20	-
Otros	-	-	697	-
Impuestos diferidos:	4.111	18.325	63.385	63.153
Por ajustes de conversión a Circular 4/2004				
Ajustes por valoración de la cartera disponible para la venta	486	765	31.944	20.278
- Revalorización de Inmovilizado	-	-	30.597	30.786
- Ajuste fondo de insolvencias	-	-	-	6.531
- Comisiones de apertura	2.751	3.246	-	-
- Comisiones de tarjetas	-	461	-	-
- Valoración a valor razonable de Derivados	-	3.486	-	1.770
- Fondo Social Intercooperativo	-	3.823	-	-
Dotaciones a provisiones por operaciones de futuro	-	5.762	-	-
Dotaciones a fondos de insolvencias	425	526	-	-
Reinversión de inmovilizado	-	-	439	555
Otros conceptos	449	256	405	3.233
	10.631	20.456	80.444	63.153

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

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

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

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	18.325	13.110	63.153	57.554
Aumentos / (disminuciones)				
Dotaciones a provisiones por operaciones de futuro	(5.762)	3.899	-	-
Dotación a fondo de insolvencias	(101)	526	-	-
Reinversión de inmovilizado	-	-	(116)	(94)
Ajustes por valoración Cartera disponible para la venta	(279)	112	11.666	5.881
Otros	193	256	(2.828)	-
Aumentos / (disminuciones) 1ª Conversión 4/2004:				
Revalorización inmovilizado	-	-	(189)	(188)
Ajustes en derivados	(3.486)	-	(1.770)	-
Ajuste Fondo Social Intercooperativo	(3.823)	422	-	-
Comisiones de apertura	(495)	-	-	-
Comisiones de tarjetas	(461)	-	-	-
Fondo de insolvencias	-	-	(6.531)	-
Saldo al cierre del ejercicio	4.111	18.325	63.385	63.153

En la Nota 40 se incluyen los detalles correspondientes a la situación fiscal del Grupo.

32. Periodificaciones de activo y de pasivo

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

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Por garantías financieras	-	-	5.684	5.493
Periodificaciones por comisiones devengadas	21.361	15.463	319	285
Otras	2.741	7.274	15.735	33.948
	24.102	22.737	21.738	39.726

33. Otros activos y otros pasivos

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

	2005	2004
Existencias:		
Coste amortizado	985	828
Resto:	3.948	2.914
Operaciones en camino	3.948	2.914
	4.933	3.742

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

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

	2005	2004
Fondo de Educación y Promoción	11.876	10.231
Dotación:	11.497	9.852
Aplicada a Activo material	718	779
Gastos comprometidos en el ejercicio	9.103	8.098
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(9.103)	(8.128)
Importe no comprometido	10.779	9.103
Reservas de revalorización	379	379
Resto	85	98
Operaciones en camino	85	98
	11.961	10.329

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

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	10.231	9.256
Amortización del inmovilizado	(31)	(30)
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(9.103)	(8.098)
Dotación obligatoria del ejercicio	10.779	9.103
Saldo al final del ejercicio	11.876	10.231

La Ley 13/1989 sobre Cooperativas de Crédito, modificada por la Ley 20/1990 sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas, mantiene los criterios de reparto indicados en el Real Decreto 2860/1987, de 3 de noviembre, señalando que un 10% del excedente neto, como mínimo, se destinará a la dotación del Fondo de Educación y Promoción (Nota 5).

Las dotaciones a este fondo tendrán que destinarse, entre otros fines, al desarrollo del cooperativismo y a la atención de las necesidades asistenciales y culturales de la comunidad o materializarse en un inmovilizado que cumpla estos fines. En este sentido, la dotación obligatoria del ejercicio 2004 que ascendió a 9.103 miles de euros se ha aplicado en el ejercicio 2005 4.585 y 1.605 miles de euros a la financiación de instituciones corporativas de MCC y al Fondo de Educación y Promoción intercooperativo, respectivamente (4.301 y 1.206 miles de euros, respectivamente, en 2004 de un total de 8.098 miles de euros).

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

34. Pasivos financieros a coste amortizado

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

	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	416.984	328.486
Depósitos de la clientela	11.063.792	9.255.179
Débitos representados por valores negociables	547.605	553.003
Otros pasivos financieros	215.946	221.420
	<u>12.244.327</u>	<u>10.358.088</u>

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

	2005	2004
Por moneda:		
En euros	12.108.628	10.104.073
En dólares	126.331	236.624
En libras esterlinas	5.447	2.317
En francos suizos	11	10
En yen japonés	2.562	12.191
Resto	1.348	2.873
	<u>12.244.327</u>	<u>10.358.088</u>
Por vencimiento:		
A la vista	4.555.370	1.735.204
Hasta 1 mes	1.048.143	3.284.054
Entre 1 mes y 3 meses	556.618	616.770
Entre 3 meses y 1 año	1.186.116	1.119.886
Entre 1 año y 5 años	2.075.255	1.929.150
Más de 5 años	2.595.941	1.510.366
Vencimiento no determinado	19.208	1.096
Ajustes por valoración	207.676	161.562
	<u>12.244.327</u>	<u>10.358.088</u>

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

	2005	2004
Cuentas a plazo	411.586	315.976
Otras cuentas	3.669	9.833
Ajustes por valoración	1.729	2.677
	<u>416.984</u>	<u>328.486</u>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos de entidades de crédito ha ascendido al 2,55% y al 1,80%, respectivamente.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

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

	2005	2004
Administraciones Públicas Españolas	367.178	307.955
Otros sectores residentes:	10.670.295	8.831.659
Depósitos a la vista:	4.187.062	3.865.539
Cuentas corrientes	1.537.551	1.401.456
Cuentas de ahorro	2.610.879	2.438.274
Otros	38.632	25.809
Depósitos a plazo:	5.744.205	4.303.114
Imposiciones a plazo	2.793.415	2.525.415
Otros	2.950.790	1.777.699
Cesión temporal de activos	537.416	506.482
Ajustes por valoración	201.612	156.524
Otros sectores no residentes	26.319	115.565
	11.063.792	9.255.179

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos de la clientela por producto ha ascendido a:

	2005	2004
Depósitos a la vista	0,50%	0,48%
Depósitos a plazo	2,84%	2,82%
Cesión temporal de activos	1,99%	1,91%

Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad Dominante mantiene saldos acreedores con cooperativas, otras empresas asociadas y fondos de inversión gestionados por el grupo por importe de 606.363 miles de euros (539.717 miles de euros en 2004).

Al 31 de diciembre de 2005, en el capítulo del balance "Depósitos a plazo – Imposiciones a plazo" se encuentran registrados 2.400 millones de euros (1.400 millones de euros al 31 de diciembre de 2004) correspondientes a la emisión por parte de la Entidad Dominante de cédulas hipotecarias singulares, que han sido suscritas por diversos Fondos de Titulización de Activos, cuyas características son las siguientes:

Nombre del Fondo	Fecha de emisión	Cédula hipotecaria Importe (Miles de euros)		Fecha de vencimiento
		2005	2004	
Cédulas TDA2, Fondo de Titulización de Activos	26.11.03	300.000	300.000	26.11.13
Cédulas TDA3, Fondo de Titulización de Activos	25.02.04	300.000	300.000	03.03.16
IM Cédulas 2, Fondo de Titulización de Activos	11.06.04	500.000	500.000	11.06.14
IM Cédulas 3, Fondo de Titulización de Activos	19.11.04	200.000	200.000	19.11.14
Cédulas TDA5, Fondo de Titulización de Activos	29.11.04	100.000	100.000	29.11.19
IM Cédulas 5, Fondo de Titulización de Activos	15.06.05	500.000	-	15.06.20
Intermoney Master Cédulas, Fondo de Titularización	02.12.05	500.000	-	02.12.15
		2.400.000	1.400.000	

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

El epígrafe "Otros sectores residentes – Ajustes por valoración" incluye al 31 de diciembre de 2005 102.631 miles de euros (81.046 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) que corresponden a las variaciones del valor razonable de las cédulas hipotecarias, que son atribuibles al riesgo de interés el cual ha sido objeto de cobertura contable tal y como se describe en la Nota 26.

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

	2005	2004
Por moneda:		
En euros	11.050.660	9.137.539
En dólares	11.691	116.376
En libras esterlinas	1.341	1.040
En francos suizos	11	10
En yen japonés	42	18
Resto	47	196
	11.063.792	9.255.179
Por vencimiento:		
A la vista	4.551.701	1.725.371
Hasta 1 mes	564.681	2.990.658
Entre 1 mes y 3 meses	447.851	400.598
Entre 3 meses y 1 año	844.639	1.101.039
Entre 1 año y 5 años	1.980.818	1.489.648
Más de 5 años	2.468.532	1.389.247
Ajustes por valoración	205.570	158.618
	11.063.792	9.255.179

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

	2005	2004
Pagarés y efectos	245.885	251.436
Obligaciones y bonos	301.343	301.300
Ajustes por valoración	377	267
	547.605	553.003

Obligaciones y bonos

Con fecha 24 de julio de 2003 la Entidad del Grupo Caja Laboral Finance Limited realizó una emisión de "Euro medium term notes" por importe de 300 millones de euros, como parte de un programa de 500 millones de dólares de EEUU garantizado por Caja Laboral Popular, que había sido renovado con fecha 11 de julio de 2003. Dicha emisión devenga un tipo de interés anual del euribor a tres meses más un diferencial de 15 puntos básicos. La emisión se realizó a un 99,883% de su valor nominal y los títulos tienen su vencimiento en 24 de julio de 2006. El saldo al 31 de diciembre de 2004 y 2005, que figura en los respectivos balances de situación consolidados, corresponde al valor efectivo de la emisión por importe de 300 millones de euros.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

Pagarés y efectos

Asimismo, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 este epígrafe recoge el importe nominal suscrito correspondiente al "Programa de Emisión de Pagarés 01/2004". Los pagarés emitidos al descuento al amparo de dicho programa tienen un valor nominal de 1.000 euros y están admitidos a negociación en el Mercado Secundario Organizado AIAF. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 dicho programa establece un importe máximo de emisión de 450 millones de euros y devengan un tipo de interés referenciado al Euribor.

A continuación se indica el detalle por plazos de vencimiento residual, así como los tipos de interés al cierre de cada ejercicio:

	Hasta 3 meses	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Total	Tipo de Interés
Al 31 de diciembre de 2005	229.940	8.490	4.516	304.282	-	547.228	1,61% y 2,68%
Al 31 de diciembre de 2004	110.935	126.010	10.007	4.485	301.300	552.736	1,56% y 2,39%

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Débitos representados por valores negociables se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	553.003	432.257
Emisiones	4.248.106	4.057.065
Amortizaciones	(4.253.504)	(3.936.319)
Saldo al cierre del ejercicio	547.605	553.003

Durante los ejercicios 2005 y 2004 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables del Grupo han ascendido a 12.650 miles de euros y 12.122 miles de euros, respectivamente.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

35. Pasivos por contratos de seguros

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

	2005	2004
Provisiones técnicas para Seguros de vida:	476.370	455.575
Provisiones técnicas para Primas no consumidas y riesgos en curso:	6.168	5.415
Seguro directo	6.168	5.415
Provisiones técnicas Matemáticas	470.202	450.160
Seguro directo	470.202	450.160
Provisiones técnicas para Seguros de vida cuando el riesgo de inversión lo asumen los tomadores:	6.988	3.084
Seguro directo	6.988	3.084
Provisiones técnicas para Prestaciones:	8.153	5.920
Seguro directo	8.153	5.920
Provisiones técnicas para Participación en beneficios y extornos:	29	107
Seguro directo	29	107
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	3.421	3.277
	494.961	467.963

36. Provisiones

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

	2005	2004
Provisiones para impuestos	1.603	1.645
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	8.494	7.227
Provisiones para riesgos contingentes	8.494	7.227
Otras provisiones (Nota 45)	-	19.970
	10.097	28.842

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

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

	Provisiones para impuestos	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones (Nota 26)	Total
Al 31 de diciembre de 2004				
Saldo al inicio del ejercicio	687	7.062	12.779	20.528
Dotación con cargo a resultados:				
Dotaciones a provisiones	958	427	7.191	8.576
Recuperaciones	-	(262)	-	(262)
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.645</u>	<u>7.227</u>	<u>19.970</u>	<u>28.842</u>
Al 31 de diciembre de 2005				
Saldo al inicio del ejercicio	1.645	7.227	19.970	28.842
Dotación con cargo a resultados:				
Dotaciones a provisiones	-	1.701	-	1.701
Recuperaciones	(42)	(486)	(19.970)	(20.498)
Otros movimientos	-	52	-	52
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.603</u>	<u>8.494</u>	<u>-</u>	<u>10.097</u>

37. Intereses minoritarios

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde a la participación de los accionistas minoritarios en el capital social de Seguros Lagun Aro Vida, S.A.

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

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	11.093	9.773
Participación resultados	868	650
Variación ajustes por valoración	2.858	670
Dividendos repartidos	(473)	(407)
Otros	16	407
Saldo al cierre del ejercicio	<u>14.362</u>	<u>11.093</u>

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

38. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

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

	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta:		
- Valores representativos de deuda	26.840	17.681
- Instrumentos de capital	46.446	29.014
	<u>73.286</u>	<u>46.695</u>

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

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	46.695	32.888
Movimiento neto con cargo/(abono) a resultados	(7.507)	(3.951)
Revalorizaciones netas	34.098	17.758
	<u>73.286</u>	<u>46.695</u>

El desglose por Entidades del importe incluido en Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Entidad Dominante	55.619	39.644
Entidades Dependientes:	15.442	6.392
- Seguros Lagun-Aro Vida, S.A.	15.442	6.392
Entidades Multigrupo:	2.225	659
- Seguros Lagun Aro, S.A.	1.926	659
- Bazkideak, S.C.P.	299	-
	<u>73.286</u>	<u>46.695</u>

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

39. Fondos propios

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

	2005	2004
Capital o fondo de dotación	355.061	327.648
Reservas	868.857	823.678
Menos: Valores propios	(335)	(295)
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	124.197	96.101
Menos: Dividendos y retribuciones (Nota 5)	(26.411)	(24.357)
	<u>1.321.369</u>	<u>1.222.775</u>

Capital

El capital social de la Entidad Dominante está constituido por las aportaciones efectuadas y desembolsadas por los socios de trabajo, por los socios colaboradores y por las Cooperativas Asociadas. De acuerdo con los Estatutos Sociales de la Entidad Dominante (Nota 1), el importe total de las aportaciones de cada socio no podrá exceder del 20% del capital social, cuando se trate de una persona jurídica, y del 2,5% del capital social, cuando se trate de una persona física. La responsabilidad de los socios por las deudas sociales alcanza el valor de sus aportaciones.

Para cada ejercicio la Asamblea General, a propuesta del Consejo Rector, aprueba la remuneración aplicable a estas aportaciones, la cual, de acuerdo con el Reglamento de la Ley de Cooperativas de Crédito, no podrá exceder del tipo de interés legal del dinero incrementado en seis puntos. El tipo aplicado en los ejercicios 2005 y 2004 ha sido de un 7,5% anual.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de Capital de la Entidad Dominante se muestran a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
SalDOS al inicio del ejercicio	327.648	302.638
Retornos cooperativos procedentes de la distribución del excedente del ejercicio anterior	22.756	20.245
Remuneraciones capitalizadas de las aportaciones al capital social del ejercicio corriente	3.738	3.378
Aportaciones al capital social		
- De cooperativas asociadas	905	1.142
- De socios y otros	1.351	887
Menos, liquidación de aportaciones por bajas		
- De socios y otros	(1.337)	(642)
SalDOS al cierre del ejercicio	<u>355.061</u>	<u>327.648</u>

Al 31 de diciembre de 2005, la única entidad que directa o indirectamente posee una participación del 10% o más del capital social de la Entidad es Lagun-Aro, Entidad de Previsión Social Voluntaria, que posee el 19,96% (19,97% en 2004).

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

Las aportaciones (partes sociales) son transmisibles "inter vivos" únicamente a otros socios y a quienes adquieran tal cualidad, de acuerdo con las condiciones que se fijan en los Estatutos Sociales de la Entidad Dominante, y por sucesión "mortis causa", si los derechohabientes son socios o adquieren tal condición en el plazo de seis meses. En caso de baja del socio, éste o sus derechohabientes están facultados para exigir el reembolso de las aportaciones al capital social cuyo valor, reducido si procede en un porcentaje determinado por el Consejo Rector en base al motivo de la pérdida de la condición de socio, será estimado en función del balance de situación que apruebe la Asamblea General siguiente a la fecha de la baja definitiva. El plazo de reembolso será fijado por el Consejo Rector y no podrá exceder de cinco años a partir de la fecha de la baja o de un año, desde el hecho causante, en el supuesto de fallecimiento del socio.

La Disposición Final Sexta del RD 1309/2005, de 4 de noviembre, ha introducido determinadas modificaciones que afectan al artículo 10 del RD 84/1993 por el que se aprueba el Reglamento de cooperativas de crédito, que permiten a las cooperativas de crédito establecer estatutariamente restricciones al reembolso de las aportaciones al capital de los socios. En consecuencia, el Consejo Rector de la Entidad Dominante en reunión celebrada el 28 de febrero de 2006 ha acordado proponer a la Asamblea General la modificación del artículo 21 de los estatutos sociales de la Entidad Dominante, que regula el régimen de reembolso de las aportaciones, de forma que cuando durante un ejercicio económico el importe de la devolución de las aportaciones supere el 1% de la cifra de capital social alcanzada al cierre del ejercicio precedente, los nuevos reembolsos estarían condicionados al acuerdo favorable del Consejo Rector. Estas modificaciones harían posible que el 99% del capital social al cierre de cada ejercicio cumpliera, en ausencia de otros factores, con los requisitos para poder ser considerado como Patrimonio, mientras que el 1% restante se calificaría como Capital con naturaleza de pasivo financiero (Nota 14.f.ix).

De acuerdo con los estatutos de la Entidad Dominante el capital social mínimo, que deberá estar totalmente desembolsado, es de 10.000 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el capital de las Entidades Dependientes poseído por otras entidades ajenas al Grupo, directamente o por medio de sus dependientes, en un porcentaje igual o superior al 10%, es el siguiente:

Seguros Lagun Aro Vida, S.A.:
- Lagun Aro, E.P.S.V.

% de participación	
2005	2004
24%	24%

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los instrumentos de capital en poder de la Entidad Dominante de las Entidades Dependientes y el valor nominal de cada uno de ellos, así como los desembolsos pendientes a dichas fechas, son los siguientes:

	2005			2004		
	Nº acciones	Valor nominal (en euros)	Desembolsos pendientes	Nº acciones	Valor nominal (en euros)	Desembolsos pendientes
Seguros Lagun Aro Vida, S.A.	285.000	90,15	8.564	285.000	90,1	8.564
Caja Laboral Gestión, SGIC, S.A.	1.045.000	6,01	-	1.045.000	6,01	-
Caja Laboral Finance Limited	50.000	USD 1,00	42	50.000	USD 1,00	36

Reservas

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

	2005	2004
Reservas (pérdidas) acumuladas:	861.784	818.495
Reservas de revalorización:	78.678	79.163
Entidad Dominante	78.678	79.163
Reservas (pérdidas) atribuidas a la Entidad Dominante:	774.837	730.989
Otras reservas	774.837	730.989
Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes	8.269	8.343
Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el método de la participación:	7.073	5.183
Entidades Multigrupo	6.622	5.062
Entidades Asociadas	451	121
	868.857	823.678

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

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	823.678	757.372
Distribución del resultado del ejercicio anterior	45.527	62.990
Aportaciones netas de socios	155	96
Otros	(503)	3.220
Saldo al cierre del ejercicio	868.857	823.678

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

La Ley 13/1989, de 26 de mayo, sobre Cooperativas de Crédito modificada parcialmente por la Ley 20/1990, de 19 de diciembre, sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas, fijó las nuevas bases de ordenación del crédito en lo que se refiere a estas entidades. Durante el ejercicio 1993 se publicó el Real Decreto 84/1993, de 22 de enero, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 13/1989, de 26 de mayo, sobre Cooperativas de Crédito. Los criterios para la distribución del excedente disponible del ejercicio (Nota 5) se indican a continuación:

a) Fondo de Reserva Obligatorio

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el epígrafe Otras reservas atribuidas a la Entidad Dominante incluye 751.643 miles de euros y 705.489 miles de euros, respectivamente, que corresponden al Fondo de Reserva Obligatoria. La Ley 13/1989 establecía que a este Fondo de Reserva Obligatorio se debía destinar el 50%, como mínimo, del excedente disponible del ejercicio. La Ley 20/1990 modificó la normativa anterior y establece que al Fondo de Reserva Obligatorio se destinará, al menos, el 20% del excedente disponible del ejercicio. La distribución establecida en los Estatutos de la Entidad Dominante a la fecha actual se desglosa en la Nota 5.

b) Reserva para previsión de riesgos de insolvencias

Igualmente, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 dentro del epígrafe Otras reservas atribuidas a la Entidad Dominante se encuentran registrados 15.212 miles de euros en concepto de Reserva para previsión de riesgos de insolvencias. Hasta la entrada en vigor de la Ley 13/1989, las cooperativas de crédito calificadas debían destinar, como mínimo, un 15% del excedente disponible de cada ejercicio a la constitución de esta Reserva. La Ley 13/1989 y la Ley 20/1990 no establecen específicamente dotación alguna a la Reserva para Previsión de Riesgos de Insolvencias en los criterios de distribución del excedente disponible del ejercicio.

Reserva de revalorización

La Entidad Dominante se ha acogido a la Disposición Transitoria 1ª de la Circular 4/2004, del Banco de España, sobre revalorización de activos materiales, por la cual las entidades pueden valorar al 1 de enero de 2004 cualquier elemento incluido dentro del activo material por su valor razonable, condicionado a que los activos sean de libre disposición. Los importes de la revalorización se reclasifican al epígrafe "Otras reservas" en la medida que los activos se vayan dando de baja del balance por amortización, deterioro o disposición, en la proporción que corresponda a la revalorización.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

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

	2005	2004
Seguros Lagun-Aro, Vida, S.A.	7.541	6.927
Caja Laboral Gestión, SGIIC, S.A.	728	1.416
	<u>8.269</u>	<u>8.343</u>

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

	2005	2004
Entidades Multigrupo:	6.622	5.062
Seguros Lagun-Aro, S.A.	6.094	5.062
Bazkideak, S.C.P.	528	-
Entidades Asociadas:	451	121
International Capital Research, S.A.	2	(95)
Sharpe Asset Management Ireland Limited	449	216
	<u>7.073</u>	<u>5.183</u>

El desglose por Entidades de la aportación al Resultado atribuido al Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

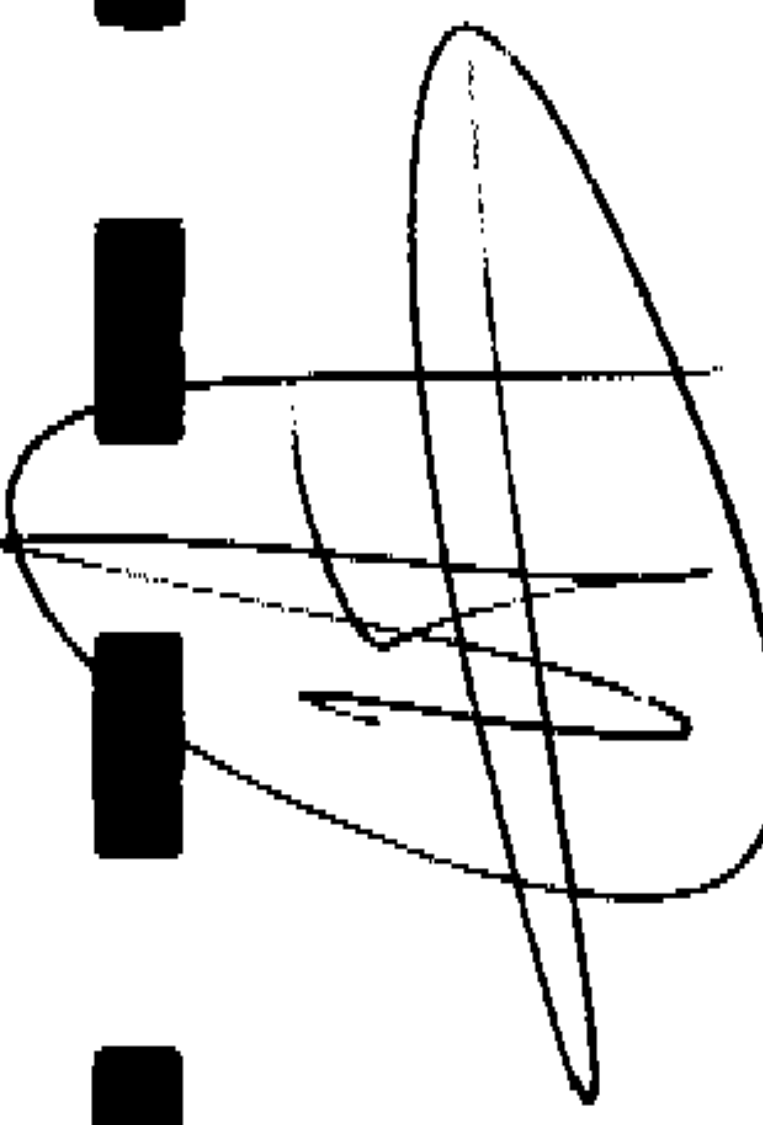
	2005	2004
Entidad Dominante	114.169	86.583
Entidades Dependientes:	4.453	3.869
Seguros Lagun Aro Vida, S.A.	2.747	2.059
Caja Laboral Gestión S.G.I.I.C., S.A.	1.706	1.810
Entidades valoradas por el método de la participación	5.575	5.649
Entidades Multigrupo:	5.163	5.402
Seguros Lagun Aro, S.A.	4.025	5.402
Bazkideak, S.C.P.	1.138	-
Entidades Asociadas:	412	247
Internacional Capital Research, S.A.	19	14
Sharpe Asset Management Ireland Limited	393	233
	<u>124.197</u>	<u>96.101</u>

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

40. Situación fiscal

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

De acuerdo con lo establecido en la Norma Foral 2/97 de Régimen Fiscal de las Cooperativas de Gipuzkoa el tipo impositivo a aplicar a las cooperativas fiscalmente protegidas es único y está fijado en el 28%. En las restantes sociedades financieras dependientes nacionales el tipo impositivo a aplicar está fijado en el 32,6% (32,5% en 2004).



Durante el ejercicio 2005 la legislación fiscal correspondiente al Impuesto sobre Sociedades en Gipuzkoa ha sufrido algunas modificaciones como consecuencia de la aplicación de diversas sentencias del Tribunal Supremo y del Tribunal Superior de Justicia del País Vasco que declaraban la suspensión y nulidad de determinados preceptos contenidos en la normativa foral de dicho impuesto. Aunque estas sentencias se encuentran recurridas por las autoridades forales, en cumplimiento de las resoluciones judiciales, la Diputación Foral de Gipuzkoa ha emitido a lo largo del ejercicio nueva normativa foral para sustituir los preceptos declarados nulos o suspendidos por dichas sentencias entre las que se encuentra el Decreto Foral de Urgencia Fiscal 3/2005, de 30 de diciembre que, entre otras cosas, ha fijado el tipo general de gravamen aplicable al ejercicio 2005 en el 32,6%. Con posterioridad al cierre del ejercicio, se han presentado, por parte de terceros, recursos solicitando la suspensión o anulación de algunos de los preceptos vigentes, que a la fecha actual todavía no han sido objeto de resolución judicial.

Los Administradores de la Entidad Dominante y las Entidades Participadas han realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto para el ejercicio 2005 y aquéllos abiertos a inspección de acuerdo con la normativa foral en vigor al cierre de cada ejercicio, por considerar que de la resolución final de los recursos planteados no se derivará un impacto significativo sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

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

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	150.311	131.639
Diferencias permanentes		
Aumentos		
- Gastos no deducibles	30	25
- Otros conceptos	600	-
	150.941	131.664
Disminuciones		
- Dotación obligatoria al Fondo de Educación y Promoción	(10.779)	(9.103)
- Dotación al Fondo Social Intercooperativo	(13.654)	(12.147)
- Intereses brutos deducibles abonados a cuenta por las aportaciones al capital social	(21.410)	(18.935)
- 50% de la dotación obligatoria al Fondo de Reserva Obligatorio	(26.947)	(22.756)
- Plusvalías reinvertidas por venta de inmuebles afectos a la explotación en 2004 y 2005	(615)	(197)
- Otros conceptos	(223)	(618)
Base contable del impuesto	77.313	67.908
Diferencias temporales		
- Con origen en el ejercicio actual	-	8.106
- Con origen en ejercicios anteriores	(8.136)	(8.893)
Base imponible fiscal	69.177	67.121
Cuota íntegra (28%)	19.370	18.794
Deducciones y bonificaciones	(5.411)	(2.715)
Cuota líquida	13.959	16.079
Retenciones y pagos a cuenta	(3.483)	(5.921)
Impuesto sobre Sociedades a ingresar	10.476	10.158

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

La Entidad se ha acogido en los ejercicios 2005 y 2004 por importe de 615 miles de euros y 197 miles de euros, respectivamente, a la exención de plusvalías puestas de manifiesto por la venta de bienes del activo inmovilizado, al reinvertir en dichos ejercicios 1.161 miles de euros y 360 miles de euros, respectivamente, obtenidos por dicha venta, lo cual ya ha sido tomado en cuenta en el cálculo anterior.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

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

	2005	2004
Base contable al tipo contable	21.648	19.014
Deducciones y bonificaciones	(5.411)	(2.715)
Otros conceptos	(124)	(42)
Ajustes al Impuesto sobre beneficios por primera aplicación (Notas 2 y 4)	-	(986)
Impuesto sobre beneficios de la Entidad Dominante	16.113	15.271
Impuesto sobre beneficios de las Entidades Participadas: Base contable al tipo aplicable	2.534	2.174
	18.647	17.445

Los Ajustes al Impuesto sobre beneficios por primera aplicación (Notas 2 y 4) corresponden a los incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 como consecuencia de las diferencias entre los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y los principios y normas contables y los criterios de valoración de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea.

Adicionalmente a los Impuestos sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, se han generado impuestos diferidos derivados de los Ajustes por valoración del Patrimonio neto en los ejercicios 2005 y 2004 por los conceptos e importes siguientes:

	2005	2004
Ajustes por valoración: Activos financieros disponibles para la venta	11.945	5.765
	11.945	5.765

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2005, se encuentran abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2002 (excepto el Impuesto sobre Sociedades, abierto desde 1 de enero de 2001). Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a la normativa fiscal relativa a las operaciones realizadas por las entidades financieras y al régimen tributario aplicable, para los años pendientes de inspección, podrían surgir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad Dominante, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria adicional que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas del Grupo tomadas en su conjunto.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
 (Expresadas en miles de euros)

41. Valor razonable de los activos y pasivos del balance de situación

Como se indica en la Nota 14, los activos financieros del Grupo figuran registrados en el balance de situación consolidado adjunto por su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable. Asimismo, los pasivos financieros del Grupo figuran registrados en el balance de situación consolidado adjunto por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado.

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

La comparación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre el valor al que figuran registrados en el balance de situación consolidado los activos financieros y no financieros del Grupo que se valoran con un criterio distinto al del valor razonable y su correspondiente valor razonable es la siguiente:

	2005		2004	
	Valor registrado	Valor razonable	Valor registrado	Valor razonable
Cartera de inversión a vencimiento	958	958	910	994
Activo material:				
De uso propio e inversiones inmobiliarias	307.925	344.059	298.460	320.063

El valor razonable de estos activos se ha determinado como sigue:

- Cartera de inversión a vencimiento: cotización de mercado
- Activo material: La determinación del valor razonable del inmovilizado se ha realizado a partir de una valoración realizada en el primer semestre de 2005 por una empresa tasadora externa homologada sobre 100 inmuebles. Para el resto de inmuebles se ha realizado, también en el primer semestre de 2005, una valoración individualizada mediante estimaciones internas. En ambos casos se han aplicado coeficientes correctores para expresar el valor de mercado de los inmuebles al 31 de diciembre de 2005 y 2004. Para el resto de elementos del inmovilizado se ha tomado el valor neto contable como estimación más fiable del valor de mercado a ambas fechas.

El resto de activos y pasivos financieros tienen un valor razonable similar al registrado en los respectivos balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, o bien se trata de instrumentos de capital cuyo valor razonable no ha podido ser determinado de forma fiable.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

42. Riesgos contingentes

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

	2005	2004
Garantías financieras:	503.209	398.967
Otros avales y cauciones	466.608	353.917
Créditos documentarios emitidos irrevocables	36.503	44.424
Créditos documentarios confirmados irrevocables	98	626
Otros riesgos contingentes:	6.000	6.000
Otros conceptos	6.000	6.000
	509.209	404.967

43. Compromisos contingentes

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

	2005	2004
Disponibles por terceros:	1.299.279	1.043.891
Por entidades de crédito	717	1.879
Por el sector de Administraciones Públicas	174.594	99.656
Por otros sectores residentes	1.123.968	942.356
Valores suscritos pendientes de desembolso	14.915	15.265
Otros compromisos contingentes:	107.448	117.641
Documentos entregados a Cámaras de compensación	107.448	117.641
	1.421.642	1.176.797

44. Intereses y rendimientos asimilados

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

	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	2.412	2.197
Depósitos en entidades de crédito	16.034	15.845
Crédito a la clientela	311.589	268.513
Valores representativos de deuda	34.964	32.738
Activos dudosos	47	-
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	24.259	7.217
Otros intereses	153	-
	389.458	326.510

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

El epígrafe Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura incluye 20.738 miles de euros correspondientes a los resultados registrados en el ejercicio 2005 por determinadas operaciones de permuta financiera, que han sido canceladas de forma anticipada por el emisor de las mismas, de los cuales 19.970 miles de euros corresponden a la liberación de la provisión constituida al 31 de diciembre de 2004 por las citadas operaciones, de acuerdo con lo indicado en la Nota 14.e). El importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2004 correspondiente a estas operaciones asciende a 2.897 miles de euros.

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

	2005	2004
Bizkaia	87	86
Gipuzkoa	78	78
Álava	35	35
Navarra	46	46
Red de expansión	109	97
	355	342

45. Intereses y cargas asimiladas

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

	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	10.800	7.037
Depósitos de la clientela	181.390	139.506
Débitos representados por valores negociables	12.650	12.122
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(34.296)	(18.795)
Otros intereses	-	2
	170.544	139.872

La Rectificación de gastos por operaciones de cobertura se refiere, fundamentalmente, a operaciones de permuta financieras contratadas para servir de cobertura del valor razonable de determinadas emisiones de cédulas hipotecarias.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

46. Rendimiento de instrumentos de capital

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

	2005	2004
Participaciones en entidades asociadas	181	45
Otros instrumentos de capital:	3.861	3.072
Acciones	3.861	3.072
	4.042	3.117

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

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

	2005	2004
Entidades Multigrupo	5.163	5.402
Entidades Asociadas	412	247
	5.575	5.649

48. Comisiones percibidas

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

	2005	2004
Por riesgos contingentes	3.598	3.610
Por compromisos contingentes	657	645
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	82	98
Por servicio de cobros y pagos	43.432	41.477
Por servicio de valores:	1.830	6.805
Aseguramiento y colocación de valores	2	5.220
Compraventa de valores	584	430
Administración y custodia	742	624
Gestión de patrimonio	502	531
Por comercialización de productos financieros no bancarios:	35.756	36.467
Fondos de Inversión	20.567	21.833
Fondos de Pensiones	12.697	10.511
Seguros	2.492	4.123
Otras comisiones	2.023	1.919
	87.378	91.021

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

49. Comisiones pagadas

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

	2005	2004
Corretajes en operaciones activas y pasivas	82	2.000
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:	10.291	10.038
Por cobro o devolución de efectos	350	380
Por otros conceptos	9.941	9.658
Comisiones pagadas por operaciones de valores	819	898
Otras comisiones	1.502	1.069
	<u>12.694</u>	<u>14.005</u>

50. Actividad de seguros

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, que corresponde al resultado de la actividad de seguros y reaseguros efectuada por el Grupo, es el siguiente:

	2005	2004
Primas de seguros y reaseguros cobradas:	49.696	67.823
Primas de seguro directo:	49.696	67.823
Ramos de vida	49.696	67.823
Primas de reaseguro pagadas:	(5.700)	(5.600)
Ramos de vida	(5.700)	(5.600)
Prestaciones pagadas u otros gastos relacionados con seguros:	(28.665)	(28.842)
Seguro directo:	(28.665)	(28.842)
Ramos de vida	(28.665)	(28.842)
Ingresos por reaseguros:	3.694	3.715
Ramos de vida	3.694	3.715
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguro:	(26.855)	(52.620)
Ramos de vida	(26.412)	(52.479)
Otras provisiones	(443)	(141)
Ingresos financieros:	35.071	31.354
De inversiones financieras	35.071	31.354
Gastos financieros	(13.651)	(4.323)
	<u>13.590</u>	<u>11.507</u>

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresadas en miles de euros)

51. Resultados de operaciones financieras (neto)

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

	2005	2004
Cartera de negociación	7.764	9.276
Activos financieros disponibles para la venta	10.426	5.847
Derivados de cobertura	33.030	74.287
Otros	(32.511)	(74.723)
	<u>18.709</u>	<u>14.687</u>
Beneficios	265.877	364.034
Pérdidas	(247.168)	(349.347)
	<u>18.709</u>	<u>14.687</u>

52. Diferencias de cambio (neto)

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

	2005	2004
Beneficios	272.861	293.787
Pérdidas	(272.143)	(293.387)
	<u>718</u>	<u>400</u>

53. Otros productos de explotación

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

	2005	2004
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	1.026	958
Ingresos de otros arrendamientos operativos	5.584	5.129
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	7.336	6.163
Otros productos	196	-
	<u>14.142</u>	<u>12.250</u>

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

54. Gastos de personal

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

	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	88.542	84.074
Cuotas de la Seguridad Social	1.645	1.741
Indemnizaciones por despidos	3	7
Gastos de formación	481	548
Otros gastos de personal	533	534
	<u>91.204</u>	<u>86.904</u>

Existen remuneraciones relacionadas con la entrega de servicios propios de la actividad de la Entidad Dominante, según el siguiente detalle:

	2005			2004		
	Interés bonificado	Interés de mercado	Diferencia	Interés bonificado	Interés de mercado	Diferencia
Préstamos a bajo tipo de interés	<u>1.224</u>	<u>1.916</u>	<u>692</u>	<u>1.042</u>	<u>1.940</u>	<u>898</u>

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2005 y 2004 distribuido por categorías y por su ubicación es el siguiente:

	2005	2004
Directores	31	26
Jefes	447	440
Técnicos	601	586
Administrativos	749	750
	<u>1.828</u>	<u>1.802</u>

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

55. Otros gastos generales de administración

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

	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material:	17.106	16.404
Alquileres	4.170	3.751
Entretenimiento de inmovilizado	9.123	8.533
Alumbrado, agua y calefacción	2.012	1.895
Impresos y material de oficina	1.801	2.225
Informática	3.886	5.592
Comunicaciones	6.636	6.275
Publicidad y propaganda	7.407	7.568
Gastos judiciales y de letrados	260	145
Informes técnicos	4.459	4.601
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.365	1.340
Primas de seguro y autoseguro	447	421
Por Órganos de Gobierno y Control	142	140
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.606	1.561
Cuotas de asociaciones	117	111
Servicios de administración subcontratados	3.630	3.134
Contribuciones e impuestos	1.197	1.182
Otros gastos	600	499
	48.858	48.973

Los arrendamientos en los que el Grupo actúa como arrendatario se refieren, en su gran mayoría, a locales comerciales que se habilitan como sucursales de la red comercial de la Entidad y se formalizan mediante contratos de duración determinada por períodos que, en general, superan los 20 años.

56. Amortización

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

	2005	2004
Activo material:	18.665	18.906
De uso propio	13.469	13.051
Inversiones inmobiliarias	537	1.463
Otros activos cedidos en arrendamiento financiero	4.659	4.392
Activo intangible	285	240
	18.950	19.146

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

57. Otras cargas de explotación

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

	2005	2004
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 11)	5.467	4.983
Dotación al Fondo Social Intercooperativo (Nota 2.b)	-	13.654
Otros conceptos	2.629	1.194
	<u>8.096</u>	<u>19.831</u>

58. Pérdidas por deterioro de activos (neto)

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

	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23):	1.701	590
Valores representativos de deuda	1.125	230
Otros instrumentos de capital	576	360
Inversiones crediticias (Nota 24):	30.852	15.199
Créditos	30.852	15.199
Activos no corrientes en venta (Nota 27)	-	38
Activo material (Nota 30)	25	212
	<u>32.578</u>	<u>16.039</u>

59. Dotaciones a provisiones (neto)

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

	2005	2004
Provisiones para impuestos	(42)	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:	1.215	166
Para riesgos contingentes (Nota 36)	1.215	166
	<u>1.173</u>	<u>166</u>

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

60. Otras ganancias y pérdidas

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

	2005	2004
Ganancias por venta de activo material	1.792	1.781
Otros conceptos:	5.465	4.592
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	3.365	2.210
Indemnización de entidades aseguradoras	110	103
Resto	1.990	2.279
	<u>7.257</u>	<u>6.373</u>

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

	2005	2004
Pérdidas por venta de activo material	4	59
Otros conceptos:	2.277	3.220
Por pagos a pensionistas		
Resto	2.277	3.220
	<u>2.281</u>	<u>3.279</u>

61. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales

Los importes registrados en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, que ascienden a 10.779 y 9.103 miles de euros, respectivamente, corresponden a la dotación obligatoria a realizar al Fondo de Educación y Promoción de acuerdo con lo establecido en la Ley de Cooperativas y en los estatutos de la Entidad Dominante (Nota 5).

62. Resultado atribuido a la minoría

El saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde a la participación de los accionistas minoritarios en el beneficio de la Entidad Dependiente Seguros Lagun-Aro Vida, S.A.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

63. Operaciones con Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas

Los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre la Entidad Dominante y las Entidades Dependientes y el efecto de las transacciones realizadas entre ellas durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas han sido eliminados en el proceso de la consolidación. El resumen de los saldos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 correspondientes a operaciones activas y pasivas mantenidas con sociedades Multigrupo y Asociadas, es como sigue:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldos		
Depósitos de clientes	1.079	827
	<u>1.079</u>	<u>827</u>

64. Otra información

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Gestionados por el Grupo:	3.342.313	3.110.951
Sociedades y Fondos de Inversión	2.097.843	1.915.980
Fondos de Pensiones	824.469	775.717
Ahorro en contratos de seguro	420.001	419.254
Comercializados pero no gestionados por el Grupo	130.598	20.001
	<u>3.472.911</u>	<u>3.130.952</u>

El Grupo ha realizado en los ejercicios 2005 y 2004 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

	2005	2004
Intermediación en operaciones del mercado de valores	1.384.390	1.433.028
Depósito de valores propiedad de terceros	4.016.105	3.621.686

CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO – LAN KIDE AURREZKIA

DETALLE INDIVIDUALIZADO DE LA COMPOSICIÓN EN EMPRESAS DEL GRUPO Y OTRAS PARTICIPACIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresados en Miles de euros)

Sociedad	Domicilio	Actividad	2005				
			% de Participación		Datos de la Entidad Participada		
			Directa	Indirecta	Activos	Patrimonio neto	Resultado neto
<u>Entidades dependientes</u>							
Seguros Lagun-Aro Vida, S.A.	Bilbao	Seguros	76%	-	680.074	59.841	3.615
Caja Laboral Gestión, S.G.I.I.C, S.A.	Mondragón (Gipuzkoa)	Gestora de fondos de inversión	100%	-	16.336	7.215	1.706
Caja Laboral Finance Limited	Islas Caimán	Emisión de deuda	100%	-	301.409	1	-
<u>Entidades Multigrupo</u>							
Seguros Lagun-Aro, S.A. (a)	Bilbao	Seguros	36,05%	5,83%	222.643	46.112	11.165
Bazkideak SCP (a)	Bilbao	Sociedad de tenencia y administración de acciones	28,93%	-	4.986	4.986	1.675
Copesa Montecerrao, S.L.	Barcelona	Promotora Inmobiliaria	25%	-	2.450	2.450	-
Copesa Valdecilla, S.L.	Barcelona	Promotora Inmobiliaria	25%	-	2.400	2.400	-
Guimel Aragón, S.L.	Madrid	Promotora Inmobiliaria	25%	-	2.900	2.900	-
Capitol Promociones XXI, S.L.	Valladolid	Promotora Inmobiliaria	25%	-	550	550	-
Capitol León, S.L.	Valladolid	Promotora Inmobiliaria	25%	-	1.400	1.400	-
<u>Entidades Asociadas</u>							
International Capital Research, S.A.	Madrid	Asesoría y análisis de inversiones	23,82%	-	886	670	78
Sharpe Asset Management Ireland Limited (b)	Dublín	Gestora de fondos de inversión mobiliaria	24,09%	-	11.675	3.799	1.632

- (a) En 2004 la entidad suscribió una ampliación de capital con prima en Seguros Lagun-Aro, S.A. por importe de 1.271 miles de euros, habiendo cedido a Bazkideak, SCP por plazo indefinido los derechos políticos y económicos de las acciones suscritas en dicha ampliación, que suponen un 5,83% del capital social de Seguros Lagun Aro, S.A. Dicha cesión se ha formalizado como una aportación no dineraria de la entidad al capital de Bazkideak, SCP valorada en el mismo importe de 1.271 miles de euros.
- (b) Anteriormente FG Asset Management Ireland Limited.

Este anexo forma parte integrante de la Nota 28 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debe ser leído.

CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO – LAN KIDE AURREZKIA

ANEXO I

DETALLE INDIVIDUALIZADO DE LA COMPOSICIÓN DEL GRUPO Y OTRAS PARTICIPACIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresados en Miles de euros)

Sociedad	Domicilio	Actividad	2004			
			% de Participación		Datos de la Entidad Participada	
			Directa	Indirecta	Activos	Patrimonio neto Resultado neto
<u>Entidades dependientes</u>						
Seguros Lagun-Aro Vida, S.A.	Bilbao	Seguros	76%	-	610.448	43.361 3.716
Caja Laboral Gestión, S.G.I.I.C, S.A.	Mondragón (Gipuzkoa)	Gestora de fondos de inversión	100%	-	14.703	9.509 1.811
Caja Laboral Finance Limited	Islas Caimán	Emisión de deuda	100%	-	301.483	1 -
<u>Entidades Multigrupo</u>						
Seguros Lagun-Aro, S.A. (a)	Bilbao	Seguros	36,05%	5,83%	191.203	33.073 11.631
Bazkideak SCP (a)	Bilbao	Sociedad de tenencia y administración de acciones	30,00%	-	4.235	4.235 -
<u>Entidades Asociadas</u>						
International Capital Research, S.A.	Madrid	Asesoría y análisis de inversiones	24,05%	-	823	586 61
FG Asset Management Ireland Limited	Dublin	Gestora de fondos de inversión mobiliaria	24,05%	-	7.605	2.167 967

(a) En 2004 la entidad suscribió un ampliación de capital con prima en Seguros Lagun-Aro por importe de 1.271 miles de euros, habiendo cedido a Bazkideak, SCP por plazo indefinido los derechos políticos y económicos de las acciones suscritas en dicha ampliación que suponen un 5,83% del capital social de Seguros Lagun Aro, S.A. Dicha cesión se ha formalizado como una aportación no dineraria de la entidad al capital de Bazkideak, SCP valorada en el mismo importe de 1.271 miles de euros.

Este anexo forma parte integrante de la Nota 28 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la cual debe ser leído.

CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO – LAN KIDE AURREZKIA

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2005

La evolución de Caja Laboral en el ejercicio ha sido plenamente satisfactoria superándose la mayor parte de los objetivos planificados.

En efecto, la intensa actividad comercial y, en especial, el dinamismo de la actividad crediticia, la prudente gestión de los riesgos y el adecuado control de los costes de transformación han tenido un reflejo positivo en los principales indicadores de actividad, productividad, solvencia y rentabilidad.

Las cuentas anuales referidas a 2004 y 2005 se expresan, por primera vez, de acuerdo a las normas internacionales de información financiera y a la circular 4/2004 del Banco de España aplicándose los criterios contables y de valoración en ellas definidos.

A continuación se describen los datos más relevantes de los estados financieros consolidados y la evolución de los parámetros básicos que configuran la actividad del Grupo Caja Laboral durante 2005.

El balance se eleva a 14.302.864 miles de euros, con un incremento del 16,5% en términos relativos.

A 31 de Diciembre de 2005 los depósitos gestionados en Balance que comprenden los depósitos de la clientela y los débitos representados por valores negociables ascienden a 11.611.397 miles de euros, cifra superior en un 18,3% a la registrada al cierre de 2004 destacando la evolución de las cuentas de ahorro y los depósitos a plazo.

Por su parte el crédito a la clientela asciende a 31 de Diciembre de 2005 a 10.533.719 miles de euros lo que supone un 23,4% de incremento en relación a la misma fecha del año anterior.

Estas cifras son un reflejo de la estrategia de Caja Laboral al mantener, por un lado, un elevado ritmo de crecimiento en el negocio hipotecario y, por otro, impulsar la financiación a empresas, sobre todo pequeñas y medianas, y a particulares en créditos personales y de consumo.

El saldo neto de la inversión en Tesorería, que incluye el saldo del epígrafe de Caja y Depósitos en Bancos Centrales y la posición neta, entre los epígrafes de Activo y Pasivo, de Entidades de Crédito, presenta una posición activa de 697.257 miles de euros frente a los 843.641 miles de euros del ejercicio anterior.

Por otro lado, la inversión en renta fija y renta variable representada por la cartera de negociación, activos financieros disponibles para la venta, cartera a vencimiento y participaciones se eleva a 2.043.367 miles de euros, cifra muy similar a la del ejercicio precedente, destacando la cartera de renta fija disponible para la venta que totaliza 1.601.269 miles de euros a 31 de Diciembre de 2005.

De los capítulos de ingresos y gastos, detallados en las cuentas de Pérdidas y Ganancias, ha de destacarse lo siguiente:

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2005

El Margen de Intermediación asciende a 222.956 miles de euros, superior en un 17,5% al de 2004. Una vez sumados el importe neto de Comisiones por Servicios, los Resultados por Operaciones Financieras y las diferencias de cambio se obtiene una Margen Ordinario de 336.232 miles de euros, un 12,4% superior al del ejercicio anterior.

En el apartado de costes, es reseñable que los gastos de personal y otros gastos generales de administración, a pesar del fuerte proceso de expansión desarrollado durante el ejercicio, crecen únicamente el 3%.

A efectos comparativos es también destacable el epígrafe "Otras cargas de explotación" que se reduce en un 59% respecto al ejercicio precedente al registrar como gasto en 2004, y no como distribución de resultados, las cantidades destinadas al Fondo Social Intercooperativo (F.S.I.) por importe de 13.654 miles de euros.

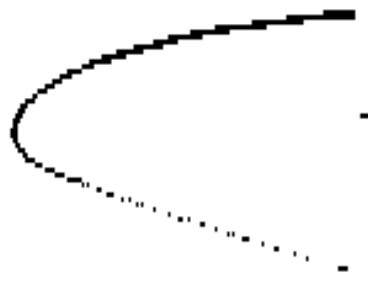
Las pérdidas por deterioro de activos prácticamente se duplican como consecuencia de las mayores provisiones de coberturas genéricas, fruto del intenso crecimiento de la inversión ya comentado, pasando de 16.039 miles de euros del año 2004 a 32.578 miles de euros del año 2005.

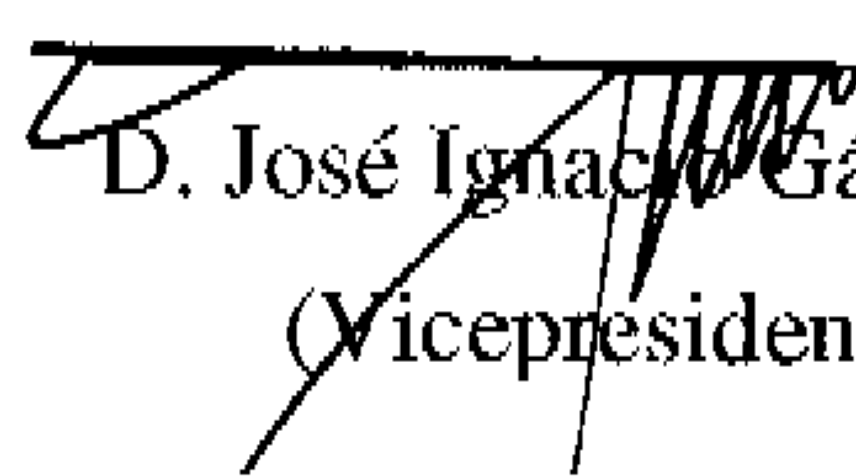
Finalmente, tras registrar las pérdidas y ganancias obtenidas fuera de la actividad típica, el resultado consolidado antes de impuestos asciende a 154.491 miles de euros, cifra superior en un 25,3% a la alcanzada en 2004, si bien, en términos homogéneos, este crecimiento se limita al 12,8% al considerar el efecto del epígrafe "Otras cargas de Explotación" ya comentado.

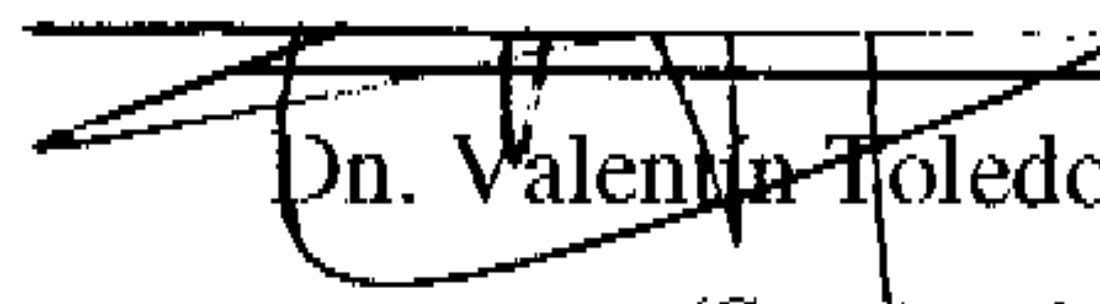
En lo que respecta al Sector Financiero, el año 2006 vendrá caracterizado básicamente por un limitado incremento de los tipos de interés, y la previsible desaceleración en la construcción de viviendas, con efectos en la formalización de préstamos hipotecarios sobre todo a partir de 2007 y la progresiva adaptación de los sistemas de gestión de los riesgos al Nuevo Acuerdo sobre Capital de Basilea.

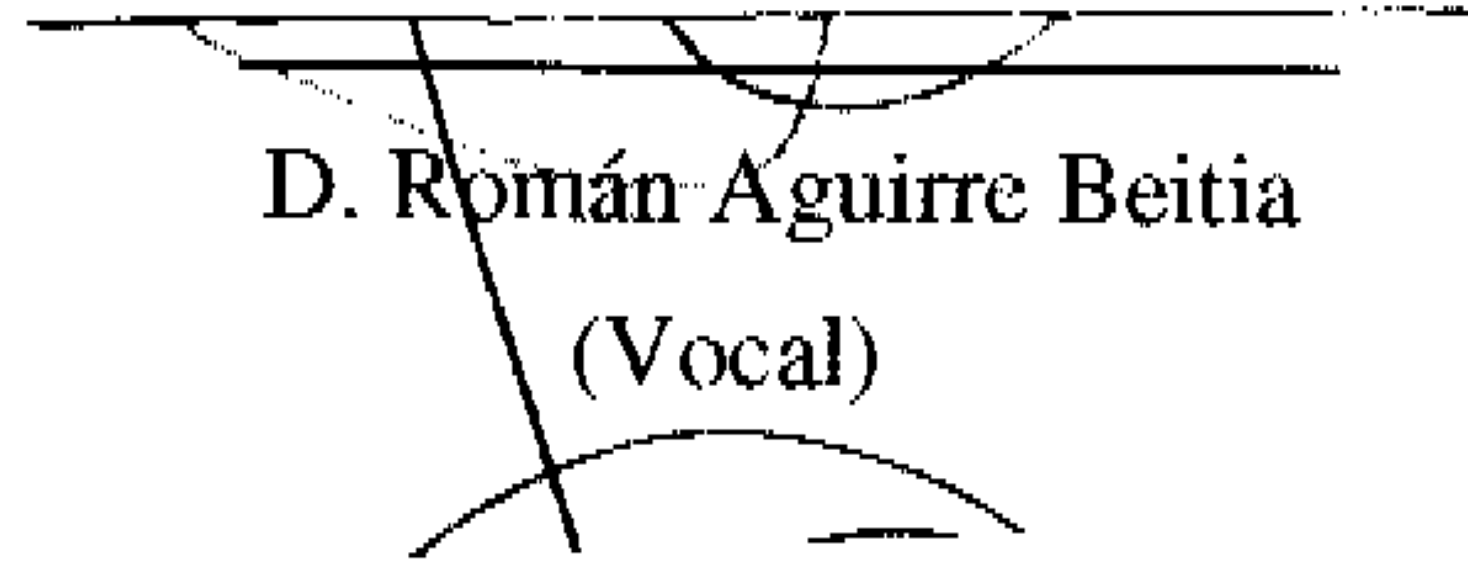
En este sentido, los administradores de Caja Laboral se proponen durante 2006 como objetivo fundamental la mejora de la rentabilidad, profundizando en las mejoras de procedimientos y procesos para optimizar la eficiencia, avanzando con decisión en el proceso de expansión y acelerando el desarrollo y ejecución de las estrategias de negocio y los sistemas de gestión de riesgos.

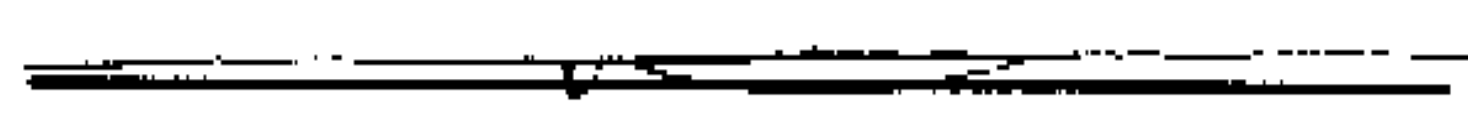
Los miembros del Consejo Rector de Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito – Lan Kide Aurrezkia (la Entidad) el 28 de febrero de 2006 formulan el Informe de Gestión y las cuentas anuales consolidadas, integradas por la Memoria consolidada, Balance consolidado, Cuenta de Resultados consolidada, Estado consolidado de cambios en el Patrimonio Neto y Estado consolidado de flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2005, firmando todos ellos en la presente hoja, en señal de conformidad, así como a su vez por el Secretario del Consejo Rector en cada una de las hojas de los documentos mencionados a efectos de su identificación.

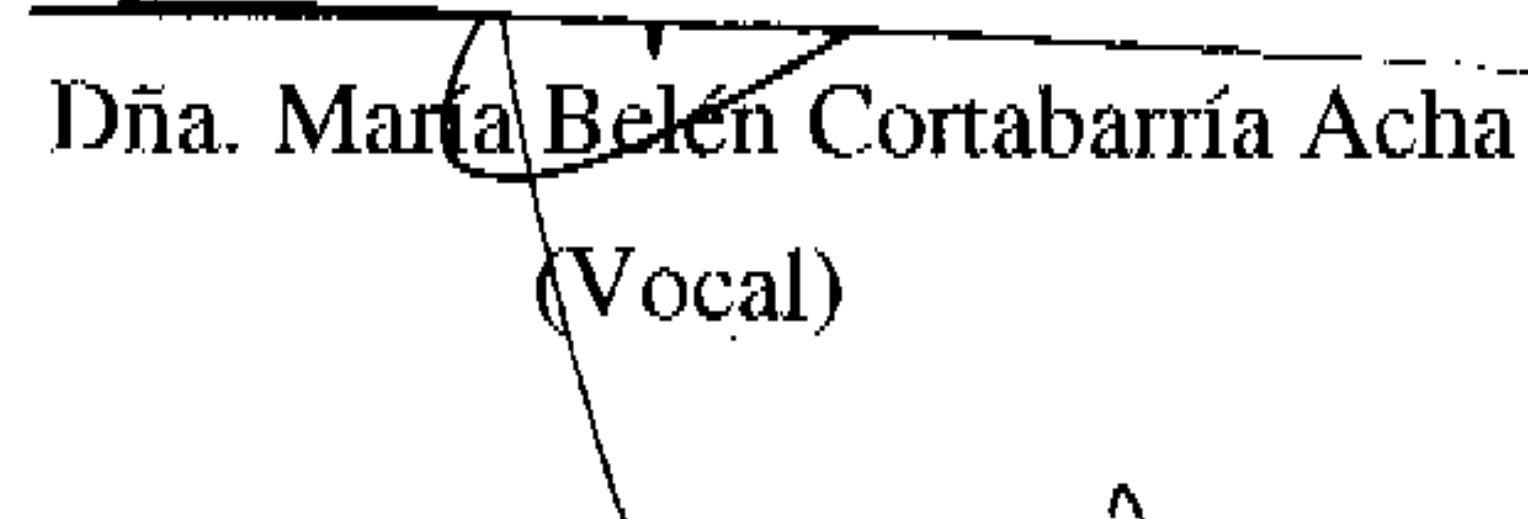

D. Juan María Otaegui Murua
(Presidente)

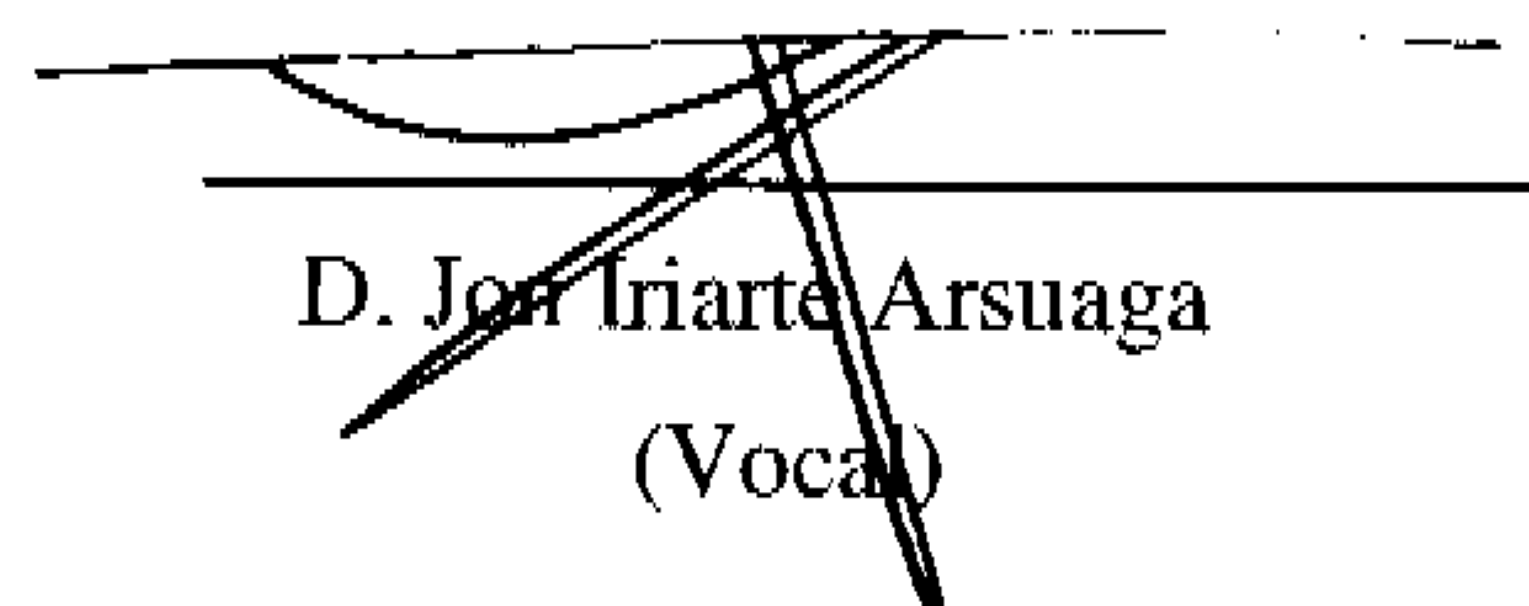

D. José Ignacio Gárate Aizpuru
(Vicepresidente)

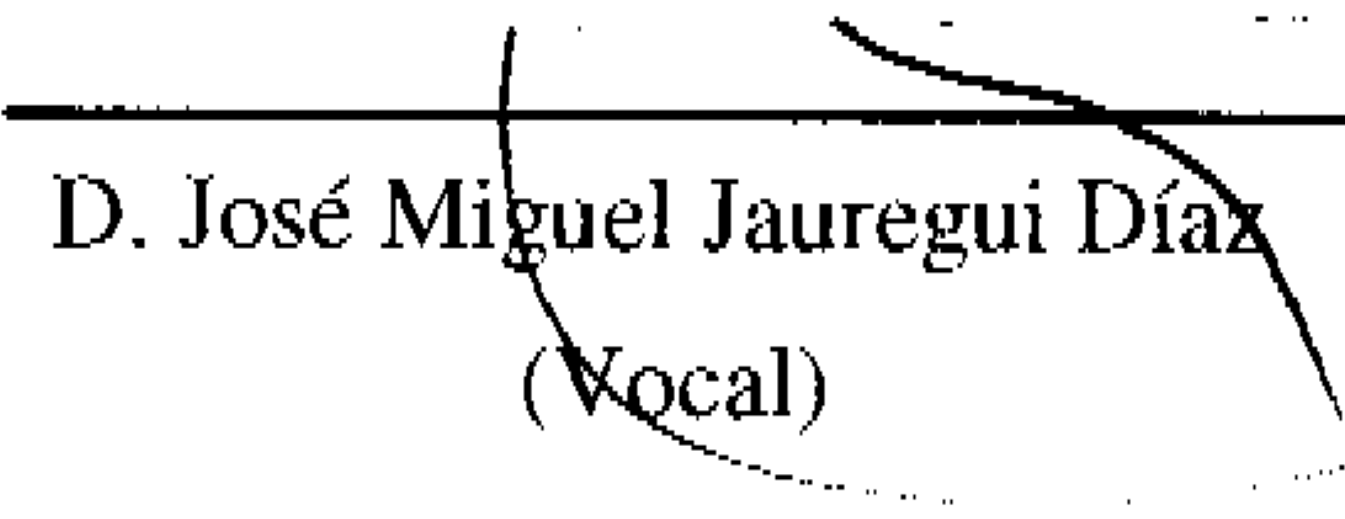

Dn. Valentín Toledo González
(Secretario)


D. Román Aguirre Beitia
(Vocal)

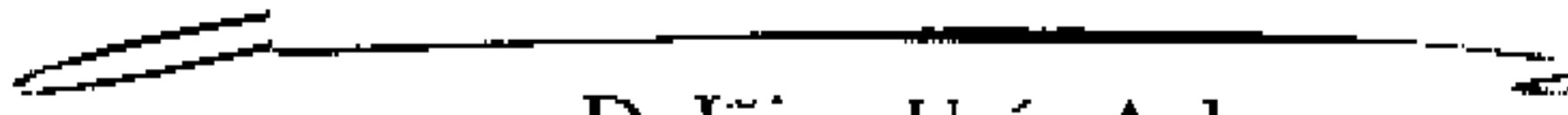

D. Carmelo Ignacio Bilbao Alonso
(Vocal)

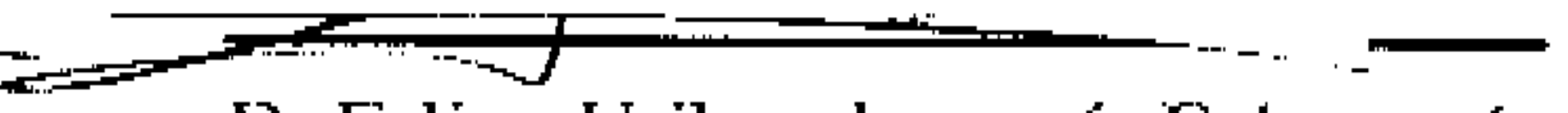

Dña. María Belén Cortabarría Acha
(Vocal)

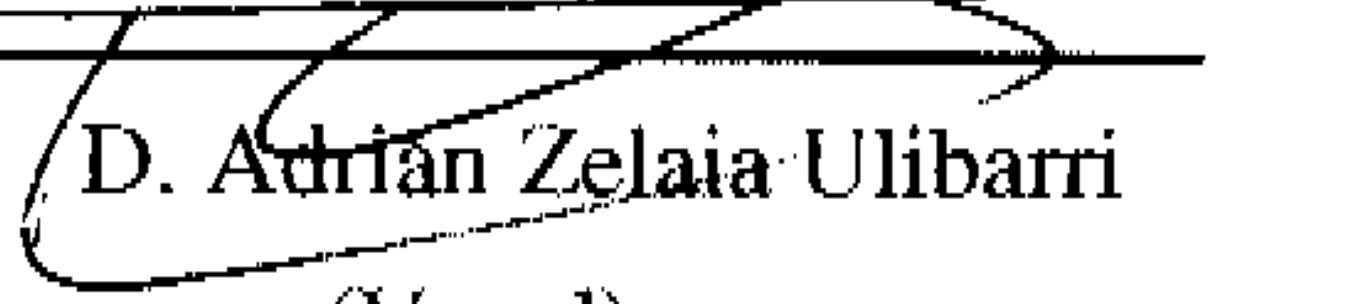

D. Jon Iriarte Arsuaga
(Vocal)


D. José Miguel Jauregui Díaz
(Vocal)


D. Juan Muniategui Maiztegui
(Vocal)


D. Iñigo Ucín Azkue
(Vocal)

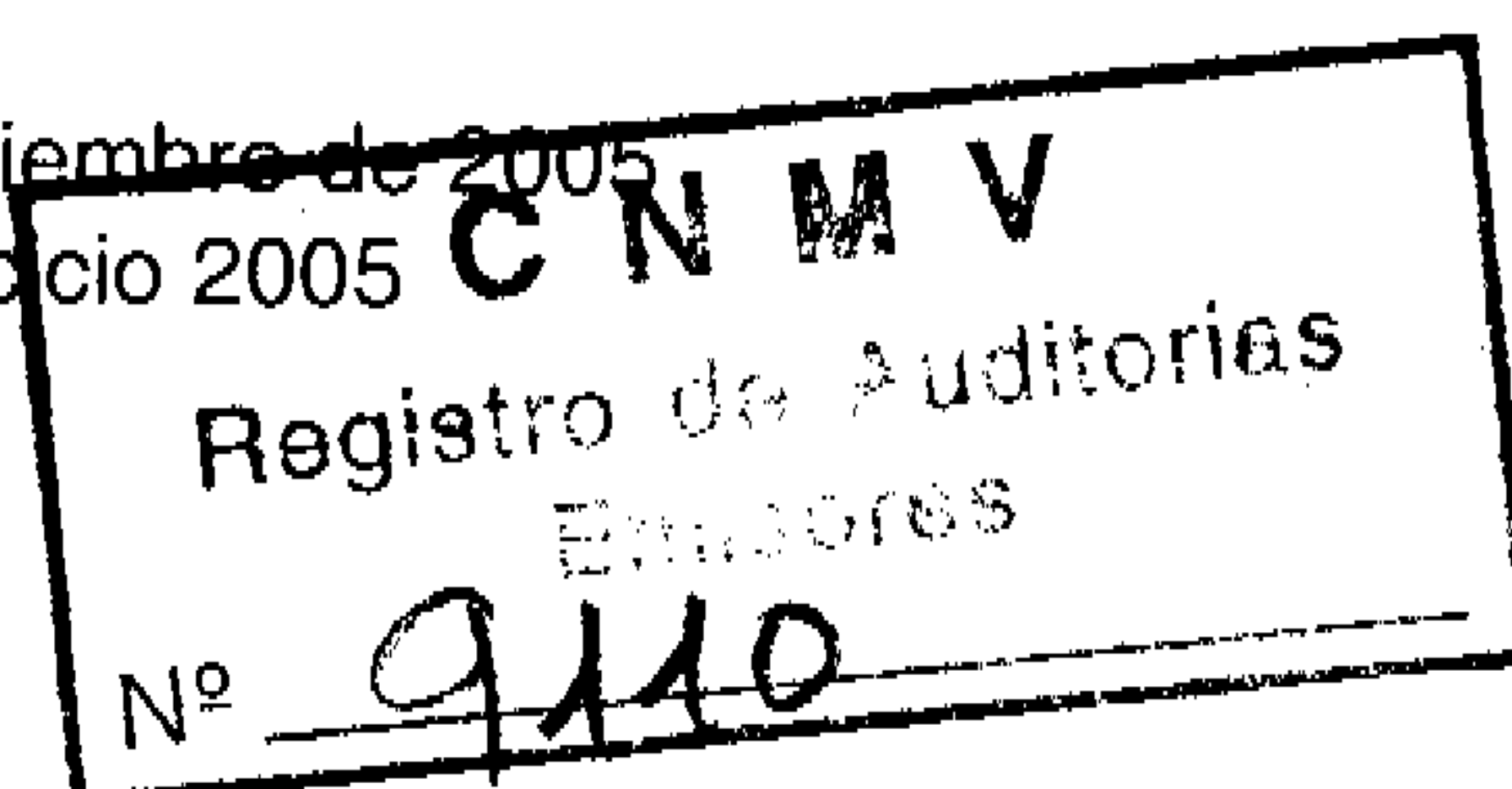

D. Felipe Uribechevarría Echevarría
(Vocal)


D. Adrián Zelaia Ulibarri
(Vocal)



**Caja Laboral Popular Coop. de
Crédito – Lan Kide Aurrezkia**

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2005
e Informe de gestión del ejercicio 2005



Pº de Colón, 2 – 1º Dcha.
20002 San Sebastián
España
Tel. +34 943 283 977
Fax +34 943 288 177

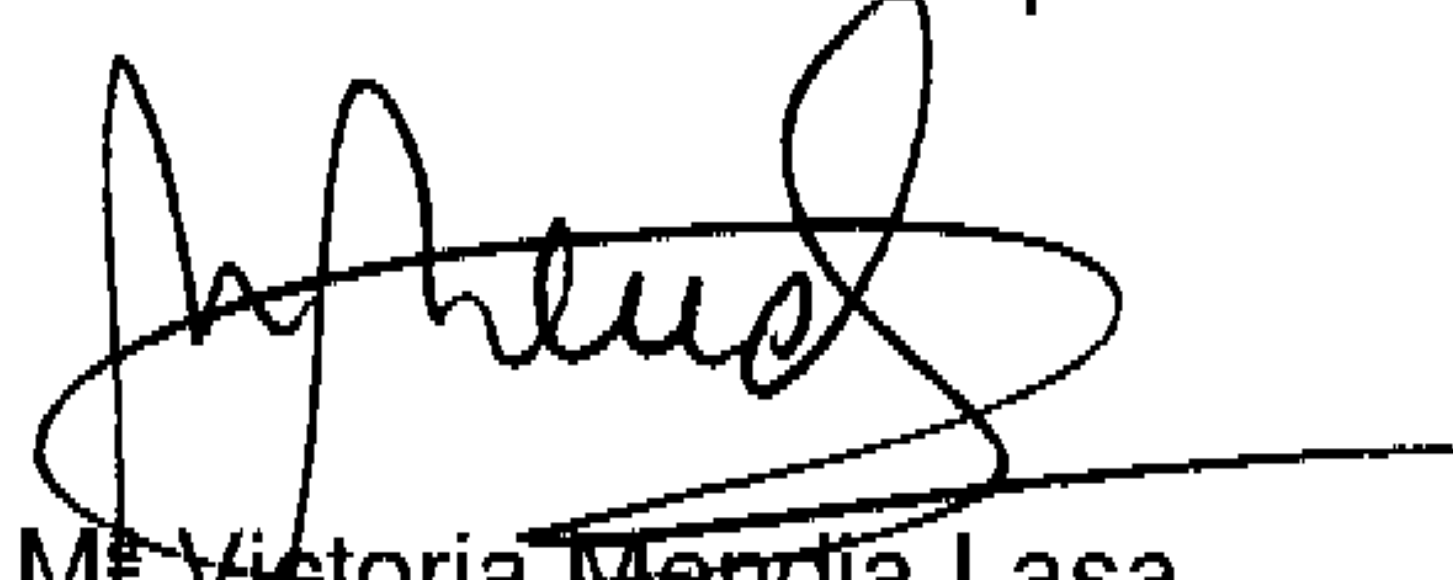
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los socios de Caja Laboral Popular Coop. de Crédito – Lan Kide Aurrezkia

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caja Laboral Popular Coop. de Crédito – Lan Kide Aurrezkia que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que la Entidad prepara aplicando las normas contables contenidas en la Circular 4/2004 de Banco de España, que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria de cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de la citada Circular 4/2004. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio desarrollados por la Circular 4/1991 de Banco de España, detallándose en la nota 4 de la memoria de cuentas anuales adjunta, las diferencias que supone la aplicación de la Circular 4/2004 sobre el patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004 de la Entidad. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 4 de febrero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Tal y como se indica en la nota 5 de la memoria adjunta, con fecha 30 de diciembre de 2005 la Asamblea General Extraordinaria de la Entidad ha acordado una modificación estatutaria que afecta a la distribución del excedente del ejercicio por la cual al 31 de diciembre de 2005 desaparece la obligación de destinar un importe mínimo de dicho excedente al Fondo Social Intercooperativo. Consecuentemente, a partir de la fecha del acuerdo, las aportaciones que se realicen a este fondo tendrán el carácter de distribución del excedente de cada ejercicio, y lo serán por el importe acordado en cada momento por la Asamblea General de la Entidad. El gasto registrado por este concepto en el ejercicio 2004, en el cual las aportaciones a dicho fondo tenían carácter obligatorio, asciende a 13.654 miles de euros y se encuentra registrado en el epígrafe Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio, según se desglosa en la nota 52 de la memoria adjunta.

4. Según se indica en la nota 41 de la memoria adjunta, el epígrafe Intereses y rendimientos asimilados de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 adjunta incluye un resultado positivo por importe de 20.738 miles de euros (14.931 miles de euros considerando el efecto impositivo) correspondiente a determinadas operaciones con instrumentos financieros derivados que habían sido contratadas en ejercicios anteriores, las cuales han sido canceladas anticipadamente en 2005. Los citados instrumentos financieros deberían haber sido registrados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias desde la fecha de primera aplicación de la Circular 4/2004 de Banco de España, tal y como se describe en la nota 2 de la memoria de cuentas anuales adjunta. Si bien este hecho no afecta al patrimonio contable de la Entidad al 31 de diciembre de 2005 tomado en su conjunto, de haberse aplicado la mencionada norma, el resultado neto del ejercicio 2005 habría sido inferior en 14.925 miles de euros al tiempo que el epígrafe de Reservas al 31 de diciembre de 2005 se habría incrementado en el mismo importe. Por lo que se refiere a los estados financieros adjuntos del ejercicio 2004, formulados a efectos comparativos, el resultado neto de dicho ejercicio y el epígrafe de Reservas al 31 de diciembre de 2004 se habrían incrementado en 1.698 y 13.227 miles de euros, respectivamente.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 4 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja Laboral Popular Coop. de Crédito – Lan Kide Aurrezkia al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas contables contenidas en la Circular 4/2004 de Banco de España, que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales del ejercicio 2005 a efectos comparativos.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Caja Laboral Popular Coop. de Crédito – Lan Kide Aurrezkia.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



M^{ra} Victoria Mendiola Lasa
Socia – Auditora de Cuentas

6 de marzo de 2006

CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO – LAN KIDE AURREZKIA

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales	21	136.413	133.300
Cartera de negociación	22	42.512	36.848
Valores representativos de deuda		789	-
Otros instrumentos de capital		17.593	14.498
Derivados de negociación		24.130	22.350
Activos financieros disponibles para la venta	23	1.370.237	1.391.623
Valores representativos de deuda		1.022.757	1.116.510
Otros instrumentos de capital		347.480	275.113
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>		547.270	518.582
Inversiones crediticias	24	11.612.517	9.613.620
Depósitos en entidades de crédito		975.778	1.037.035
Crédito a la clientela		10.533.583	8.534.220
Otros activos financieros		103.156	42.365
Cartera de inversión a vencimiento	25	958	910
Derivados de cobertura	26	136.641	123.474
Activos no corrientes en venta	27	2.143	1.969
Activo material		2.143	1.969
Participaciones	28	34.519	32.094
Entidades Asociadas		212	212
Entidades Multigrupo		8.276	5.851
Entidades del Grupo		26.031	26.031
Activo material	29	325.138	312.468
De uso propio		276.361	278.007
Inversiones inmobiliarias		31.409	20.290
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		16.271	13.043
Afecto a la Obra Social		1.097	1.128
Activo intangible		580	574
Otro activo intangible		580	574
Activos fiscales	30	10.631	20.456
Corrientes		6.520	2.131
Diferidos		4.111	18.325
Periodificaciones	31	26.244	24.216
Otros activos	32	1.207	902
TOTAL ACTIVO		13.699.740	11.692.454

CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO – LAN KIDE AURREZKIA

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	2005	2004
Cartera de negociación	22	17.302	21.512
Derivados de negociación		17.302	21.512
Pasivos financieros a coste amortizado	33	12.191.825	10.279.620
Depósitos de entidades de crédito		416.984	328.486
Depósitos de la clientela		11.275.595	9.565.756
Débitos representados por valores negociables		293.415	261.803
Otros pasivos financieros		205.831	123.575
Derivados de cobertura	26	25.619	17.238
Provisiones	34	10.097	28.842
Provisiones para impuestos		1.603	1.645
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		8.494	7.227
Otras provisiones		-	19.970
Pasivos fiscales	30	67.600	55.887
Corrientes		14.448	-
Diferidos		53.152	55.887
Periodificaciones	31	21.419	39.441
Otros pasivos	32	11.961	10.329
Fondo de Educación y Promoción		11.876	10.231
Resto		85	98
TOTAL PASIVO		12.345.823	10.452.869
PATRIMONIO NETO			
Ajustes por valoración	35	55.619	39.644
Activos financieros disponibles para la venta		55.619	39.644
Fondos propios	36	1.298.298	1.199.941
Capital o fondo de dotación		355.061	327.648
Emitido		355.061	327.648
Reservas		846.229	806.755
Reservas (pérdidas) acumuladas		846.229	806.755
Resultado del ejercicio		123.419	89.895
Menos: Dividendos y retribuciones		(26.411)	(24.357)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		13.699.740	11.692.454
CUENTAS DE ORDEN			
Riesgos contingentes	39	509.209	404.967
Garantías financieras		503.209	398.967
Otros riesgos contingentes		6.000	6.000
Compromisos contingentes	40	1.421.642	1.176.797
Disponibles por terceros		1.299.279	1.043.891
Otros compromisos		122.363	132.906

CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO – LAN KIDE AURREZKIA

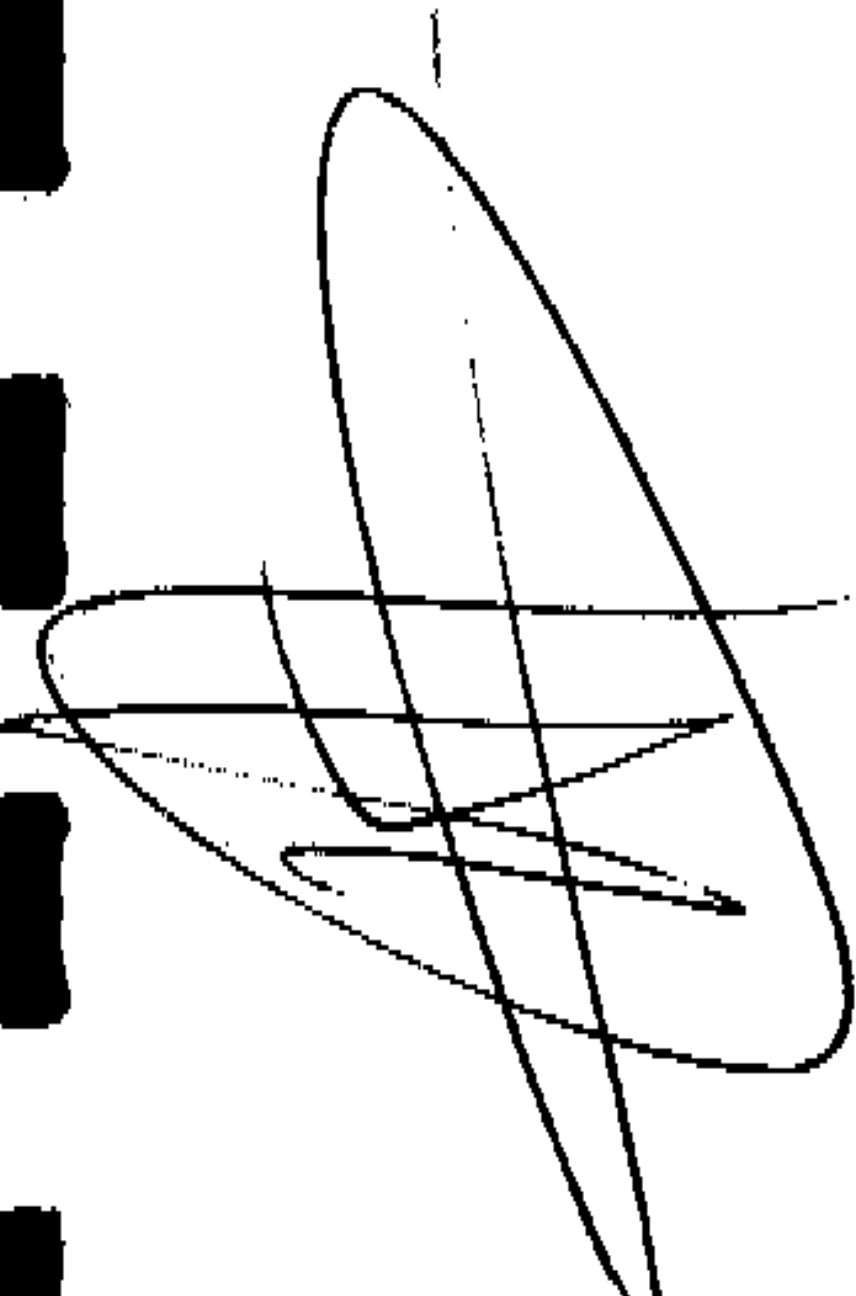
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**
(Expresadas en miles de euros)

	Nota	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	41	389.336	326.316
Intereses y cargas asimiladas	42	170.701	139.891
Otros		170.701	139.891
Rendimiento de instrumentos de capital	43	13.292	6.429
Participaciones en entidades asociadas		181	45
Participaciones en entidades multigrupo		3.753	-
Participaciones en entidades del grupo		5.497	3.312
Otros instrumentos de capital		3.861	3.072
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		231.927	192.854
Comisiones percibidas	44	89.518	90.680
Comisiones pagadas	45	12.832	12.312
Resultados por operaciones financieras (neto)	46	18.709	14.687
Cartera de negociación		7.764	9.276
Activos financieros disponibles para la venta		10.426	5.847
Otros		519	(436)
Diferencias de cambio (neto)	47	718	400
MARGEN ORDINARIO		328.040	286.309
Otros productos de explotación	48	13.923	12.049
Gastos de personal	49	90.798	86.576
Otros gastos generales de administración	50	45.453	45.862
Amortización	51	18.935	19.116
Activo material		18.652	18.876
Activo intangible		283	240
Otras cargas de explotación	52	8.096	19.831
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		178.681	126.973
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	53	32.578	16.039
Activos financieros disponibles para la venta		1.701	590
Inversiones crediticias		30.852	15.199
Activos no corrientes en venta		-	38
Activo material		25	212
Dotaciones a provisiones (neto)	54	1.173	166
Otras ganancias	55	7.662	6.780
Ganancias por venta de activo material		1.792	1.781
Otros conceptos		5.870	4.999
Otras pérdidas	55	2.281	3.279
Pérdidas por venta de activo material		4	59
Otros conceptos		2.277	3.220
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		150.311	114.269
Impuesto sobre beneficios	37	16.113	15.271
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	56	10.779	9.103
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		123.419	89.895
RESULTADO DEL EJERCICIO		123.419	89.895

CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO – LAN KIDE AURREZKIA

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

	<u>Nota</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	35	<u>15.975</u>	<u>11.371</u>
Activos financieros disponibles para la venta		<u>15.975</u>	<u>11.371</u>
Ganancias/Pérdidas por valoración		32.614	21.641
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(10.427)	(5.847)
Impuesto sobre beneficios		(6.212)	(4.423)
Resultado del ejercicio		<u>123.419</u>	<u>89.895</u>
Resultado publicado		123.419	115.382
Ajustes por cambios de criterio contable		-	(25.487)
Ingresos y gastos totales del ejercicio		<u>139.394</u>	<u>101.266</u>



CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO – LAN KIDE AURREZKIA

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

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	123.419	89.895
Ajustes al resultado:	57.820	66.121
Amortización de activos materiales (+)	18.652	18.876
Amortización de activos intangibles (+)	283	240
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	32.578	16.039
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	1.173	166
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(1.788)	(1.722)
Impuestos (+/-)	16.113	15.271
Otras partidas no monetarias (+/-)	(9.191)	17.251
Resultado ajustado - Subtotal	181.239	156.016
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	(5.664)	(3.234)
Valores representativos de deuda	(789)	-
Otros instrumentos de capital	(3.095)	(5.643)
Derivados de negociación	(1.780)	2.409
Activos financieros disponibles para la venta	41.872	(223.595)
Valores representativos de deuda	91.768	(206.758)
Otros instrumentos de capital	(49.896)	(16.837)
Inversiones crediticias	(2.029.749)	(1.542.663)
Depósitos en entidades de crédito	61.257	(347.766)
Crédito a la clientela	(2.030.215)	(1.216.848)
Otros activos financieros	(60.791)	21.951
Otros activos de explotación	(9.138)	(106.890)
Subtotal	(2.002.679)	(1.876.382)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	(4.210)	(4.743)
Derivados de negociación	(4.210)	(4.743)
Pasivos financieros a coste amortizado	1.912.205	1.640.997
Depósitos de entidades de crédito	88.498	(132.491)
Depósitos de la clientela	1.709.839	1.653.214
Débitos representados por valores negociables	31.612	110.869
Otros pasivos financieros	82.256	9.405
Otros pasivos de explotación	(29.317)	(9.976)
Subtotal	1.878.678	1.626.278
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	57.238	(94.088)

CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO – LAN KIDE AURREZKIA

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

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(2.425)	(1.255)
Activos materiales	(35.376)	(30.507)
Activos intangibles	(289)	(391)
Cartera de inversión a vencimiento	(48)	-
Subtotal	(38.138)	(32.153)
Desinversiones (+)		
Activos materiales	5.612	13.018
Cartera de inversión a vencimiento	-	47.479
Subtotal	5.612	60.497
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	(32.526)	28.344
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	1.074	1.483
Dividendos/Intereses pagados (-)	(22.673)	(20.979)
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	(21.599)	(19.496)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	3.113	(85.240)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	133.300	218.540
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	136.413	133.300

Por efectivo se entiende la Caja y depósitos en bancos centrales.

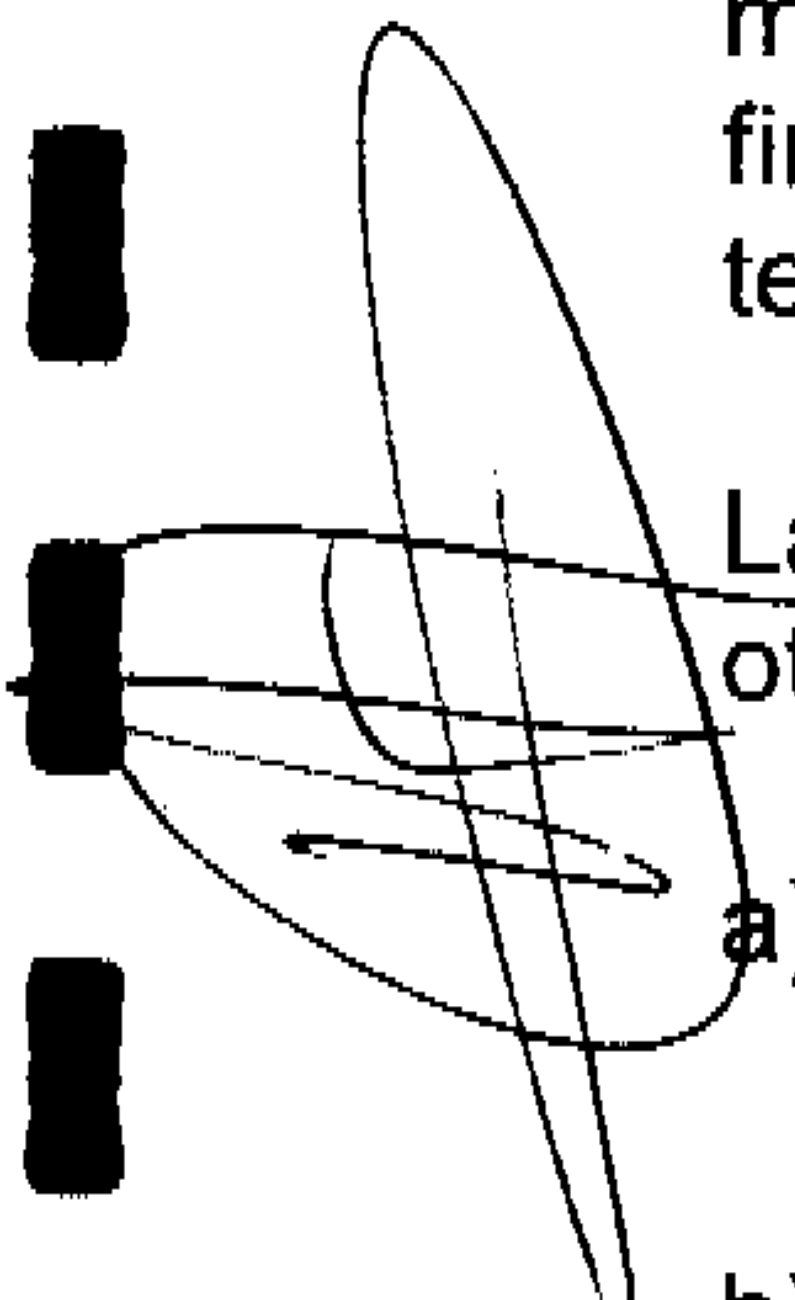
CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO – LAN KIDE AURREZKIA
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

1. Naturaleza de la Entidad

Caja Laboral Popular Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkia (en adelante la Entidad o Caja Laboral), con domicilio social en Mondragón (Gipuzkoa), está constituida como una cooperativa de crédito, cuyos primeros estatutos sociales fueron aprobados el 16 de julio de 1959 y tiene la consideración de cooperativa calificada.

Los estatutos sociales de la Entidad indican que su actividad no estará limitada a ámbito territorial alguno y que su objeto social es servir a las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito. A tal efecto, podrá realizar toda clase de operaciones activas, pasivas y de servicios permitidas a las demás entidades de crédito, incluidas las que sirvan para la promoción y mejor cumplimiento de sus fines cooperativos, con atención preferente a las necesidades financieras de sus socios, y respetando los límites legales para operaciones activas con terceros.

Las cooperativas de crédito se ven afectadas por una normativa legal que regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- 
- a) Mantenimiento de un porcentaje mínimo de activos líquidos, en depósito en Banco de España, para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
 - b) Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos cuya finalidad consiste en garantizar a los depositantes la recuperación de determinado importe de sus depósitos.
 - c) Distribución del excedente neto de cada ejercicio al Fondo de Educación y Promoción y a la dotación de reservas.
 - d) Mantenimiento de un volumen de recursos propios mínimos que viene determinado en función de las inversiones realizadas y los riesgos asumidos.

La Entidad, según los acuerdos del III Congreso Cooperativo de diciembre de 1991, modificados por el acuerdo del Consejo Rector de 27 de marzo de 2002 en cuanto a su instrumentalización, en lo relativo a la regulación del Fondo Central de Intercooperación (FCI), aporta a MCC Inversiones Sociedad de Promoción de Empresas, S. Coop. (en adelante MCC Inversiones) y a Fundación MCC un importe anual equivalente al 20% de los excedentes antes de impuestos, minorados por los intereses al capital del ejercicio en que se materializa la aportación y deducidas las subvenciones correspondientes a la aportación al FCI del propio año. Las aportaciones de la Entidad se realizan según el siguiente criterio:

- a) En concepto de subvención, se aporta anualmente un importe equivalente al 14% de sus Excedentes Netos, que se detracta del Fondo Social Intercooperativo.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

- b) La cuantía restante hasta alcanzar el 20% de la Base de Cálculo de la aportación al FCI, se destina a una línea de riesgo a favor del FCI, materializada en préstamos o aportaciones al capital de las entidades integradas en la corporación MCC que, en caso de ser objeto de provisión por insolvencias por parte de la Entidad, dicho importe es minorado de la subvención a realizar en el ejercicio en que surge la necesidad de la mencionada provisión.

Conforme a los Estatutos de la entidad, según acuerdo de la Asamblea General de fecha 8 de marzo de 2002, la aportación anual al FCI se canaliza, a través de la distribución de resultados del ejercicio (Nota 5), a través del Fondo Social Intercooperativo. El límite no dispuesto de la modalidad de aportaciones vía inversión directa asciende a 38.961 miles de euros (35.364 miles de euros en 2004).

Con fecha 30 de diciembre de 2005, la Asamblea General Extraordinaria de la Entidad ha acordado modificar el criterio de reparto del excedente disponible (ver Nota 5), de forma que se fija el importe máximo a destinar en concepto de subvención al Fondo Social Intercooperativo.

La Entidad es la Entidad Dominante de un Grupo de Entidades Participadas que forman el Grupo de Caja Laboral Popular y sus Entidades Participadas (en adelante, el Grupo). Por consiguiente, la Entidad se encuentra obligada a realizar, adicionalmente a las presentes cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, en su caso, las correspondientes participaciones en Entidades Dependientes y Entidades Multigrupo y las inversiones en Entidades Asociadas. Dichas cuentas anuales consolidadas, que se presentan por separado, muestran un Resultado consolidado del ejercicio de 124.197 miles de euros (96.101 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), unos Fondos propios consolidados de 1.321.369 miles de euros (1.222.775 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) y un Patrimonio neto consolidado de 1.409.017 miles de euros (1.280.563 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), las cuales se someten igualmente a auditoría independiente.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

- a) Imagen fiel y cambio de normativa aplicable

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

Asimismo, Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre (la cual ha derogado la anterior Circular 4/1991), sobre "Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de Entidades de Crédito", manifestando de manera expresa que la misma tiene por objeto modificar el régimen contable de dichas entidades, adaptándolo al entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el objeto de hacer dicha Circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan. La mencionada Circular 4/2004, es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las Entidades de Crédito españolas.

En consecuencia, las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Entidad y de conformidad con lo establecido por la mencionada Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 14 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales. La información contenida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Entidad.

Por tanto, las cuentas anuales de la Entidad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con las normas de la mencionada Circular 4/2004. La aplicación de la mencionada Circular 4/2004 supone con respecto al anterior cuerpo normativo contable aplicado (la mencionada Circular 4/1991), entre otros aspectos, la incorporación de importantes cambios en los principios y normas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales, la incorporación a las cuentas anuales de dos nuevos estados que son el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo y un incremento significativo en la información facilitada en las notas a las cuentas anuales.

Conforme a lo exigido por la mencionada Circular 4/2004, la Entidad ha elaborado, a los efectos de preparar sus cuentas anuales del ejercicio 2005, un balance de situación de apertura correspondiente al 1 de enero de 2004 aplicando las normas de dicha Circular y, asimismo, ha aplicado dichos principios y normas contables y criterios de valoración a las operaciones realizadas durante el ejercicio 2004. La información contable formulada en relación con el ejercicio 2005 se presenta en todos los casos, a efectos comparativos, haciendo referencia a las cifras correspondientes al ejercicio 2004.

En la Nota 4 se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, entre las cifras consecuencia de la aplicación de los principios y normas contables y los criterios de valoración de la mencionada Circular 4/1991, de Banco de España, en relación con las que resultan de los principios y normas contables y los criterios de valoración de la mencionada Circular 4/2004, de Banco de España.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

Las cuentas anuales del ejercicio 2005 han sido formuladas por los Administradores de la Entidad en la reunión del Consejo Rector de fecha 28 de febrero de 2006, estando pendientes de aprobación por la Asamblea General de la misma, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos. Las presentes cuentas anuales, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

b) Comparación de la información

Tal y como se indica en la Nota 5 de la Memoria con fecha 30 de diciembre de 2005 la Asamblea General Extraordinaria de la Entidad ha acordado modificar el criterio de reparto del excedente del ejercicio, de tal forma, que el importe a destinar al Fondo Social Intercooperativo, en lugar de ser, en todo caso, el 15% de los excedentes netos, sea como máximo el citado 15%.

Este cambio estatutario supone que, al cierre del ejercicio contable, la Entidad no tendrá obligación alguna con respecto al importe a aportar a este fondo. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2005 no se ha registrado provisión alguna por este concepto con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005. La cantidad que la Asamblea de la Entidad acuerde, en su caso, destinar a este fondo se registrará como distribución del excedente del ejercicio (Nota 5). El importe imputado como gasto del ejercicio 2004 en concepto de aportación, entonces obligatoria, a realizar al Fondo Social Intercooperativo ascendió a 13.654 miles de euros, y figura registrado en el epígrafe Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2004 adjunta (Nota 52).

3. Cambios y errores en los criterios y estimaciones contables

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 14.h)
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Notas 14.q y 14.r).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados en mercados secundarios oficiales (Nota 14.e).
- El coste y la evolución esperados de las provisiones y pasivos contingentes (Nota 14.s).

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

a) Cambios en los criterios contables

No se han producido cambios en los criterios contables que afecten a los ejercicios 2005 y 2004 con respecto al balance de apertura de 1 de enero de 2004.

b) Errores y cambios en las estimaciones contables

En los ejercicios 2005 y 2004 no se han producido correcciones de errores de carácter significativo correspondientes a ejercicios anteriores, ni tampoco se han producido cambios en las estimaciones contables que afecten a dichos ejercicios o que puedan afectar a ejercicios futuros.

4. Conciliación de los saldos del ejercicio 2004

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

Los conceptos incluidos en dichas conciliaciones son los siguientes:

- En la columna "Saldos anteriores" 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 la Entidad (Circular 4/1991 de Banco de España), clasificados en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo a los criterios establecidos por la Circular 4/2004 de Banco de España, que son los aplicados en la elaboración de las mencionadas cuentas anuales del ejercicio 2005.
- En la columna "Saldos actuales" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos, valorados y clasificados en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo a los criterios establecidos por la Circular 4/2004 de Banco de España.
- 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 (Circular 4/1991 de Banco de España) a los saldos registrados de acuerdo a la Circular 4/2004 de Banco de España aplicada por la Entidad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2005.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

a) Conciliación del Balance de situación al 1 de enero de 2004

	<u>Saldos anteriores</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos actuales</u>
Caja y depósitos en bancos centrales	218.540	-	218.540
Cartera de negociación	14.602	19.012 (1)	33.614
Activos financieros disponibles para la venta	1.109.930	39.933 (2)	1.149.863
Inversiones crediticias	8.072.267	13.889 (3)	8.086.156
Cartera de inversión a vencimiento	48.389	-	48.389
Derivados de cobertura	-	21.551 (4)	21.551
Activos no corrientes en venta	2.405	-	2.405
Participaciones	33.800	-	33.800
Activo material	201.355	110.622 (5)	311.977
Activo intangible	423	-	423
Activos fiscales	4.395	11.247 (6)	15.642
Periodificaciones	58.007	(33.720) (7)	24.287
Otros activos	59	619	678
Total activo	<u>9.764.172</u>	<u>183.153</u>	<u>9.947.325</u>

Las diferencias más significativas se explican a continuación:

- (1) Corresponde al registro de los derivados de negociación vigentes al 1 de enero de 2004 valorados por su valor razonable a dicha fecha.
- (2) Corresponde al ajuste por la valoración al valor razonable de los instrumentos de capital y valores representativos de deuda clasificados en este epígrafe.
- (3) Este importe recoge diversos ajustes de signo contrario:
 - Liberación de una parte del fondo de insolvencias dotado conforme a la Circular 4/1991 al exceder éste de las pérdidas por deterioro estimadas en base a los nuevos criterios por importe de 19.809 miles de euros.
 - Ajuste por comisiones de apertura de préstamos y créditos cobradas y pendientes de devengo al 1 de enero de 2004 por importe de (11.475) miles de euros.
 - Registro del valor actual de las comisiones pendientes de cobro por operaciones de garantía financiera por importe de 5.555 miles de euros.
- (4) Corresponde al valor razonable al 1 de enero de 2004 de los instrumentos financieros derivados registrados contablemente como operaciones de cobertura a dicha fecha.
- (5) Ajuste correspondiente a la valoración al valor razonable de determinados inmuebles de uso propio de libre disposición (Nota 14.q).
- (6) Corresponde a impuestos diferidos activos derivados de los ajustes incluidos en el balance de situación al 1 de enero de 2004 por la valoración de los activos, pasivos y fondos propios conforme a lo dispuesto por la Circular 4/2004.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

- (7) Este importe corresponde, básicamente, a la reclasificación de los saldos por derivados de negociación y de cobertura a los epígrafes correspondientes del balance de situación por importe de (35.008) miles de euros.

	<u>Saldos anteriores</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos actuales</u>
Cartera de negociación	15.055	11.200 (1)	26.255
Pasivos financieros a coste amortizado	8.632.956	5.667	8.638.623
Derivados de cobertura	-	2.769	2.769
Provisiones	23.795	(3.267)	20.528
Pasivos fiscales	649	50.982 (2)	51.631
Periodificaciones	26.744	13.622 (3)	40.366
Otros pasivos	1.240	8.098 (4)	9.338
Total pasivo	<u>8.700.439</u>	<u>89.071</u>	<u>8.789.510</u>
Ajustes por valoración	-	28.273 (5)	28.273
Capital o fondo de dotación	302.638	-	302.638
Reservas	783.562	65.809 (6)	849.371
Menos: Dividendos y retribuciones	(22.467)	-	(22.467)
Total patrimonio neto	<u>1.063.733</u>	<u>94.082</u>	<u>1.157.815</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u>9.764.172</u>	<u>183.153</u>	<u>9.947.325</u>

Las diferencias más significativas se explican a continuación:

- (1) Corresponde al registro de los derivados de negociación vigentes al 1 de enero de 2004 valorados por su valor razonable a dicha fecha.
- (2) Corresponde a impuestos diferidos pasivos derivados de ajustes incluidos en el balance de situación al 1 de enero de 2004 por la valoración de los activos, pasivos y fondos propios conforme a lo dispuesto en la Circular 4/2004.
- (3) Este importe corresponde, básicamente, al registro de la aportación obligatoria a realizar por la Entidad conforme a lo recogido en sus estatutos al Fondo Social Intercooperativo (FSI) (Notas 1 y 5) por importe de 12.147 miles de euros.
- (4) Corresponde al importe mínimo del excedente del ejercicio a destinar al Fondo de Educación y Promoción (FEP) de acuerdo con los estatutos de la Entidad (Nota 5).
- (5) Recoge los ajustes por valoración a valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta, netos de su correspondiente efecto impositivo.
- (6) Este importe corresponde a los ajustes, netos de su correspondiente efecto impositivo, incluidos en el balance de situación al 1 de enero de 2004 con objeto de valorar los activos y pasivos de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 y comprende, básicamente, los siguientes conceptos:
- Registro de las cantidades a destinar, con carácter obligatorio, del excedente del ejercicio al FEP y al FSI que bajo los anteriores principios contables tenían el carácter de reparto del excedente del ejercicio por importe de (8.098) y (8.746) miles de euros, respectivamente.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

- Liberación de fondos de insolvencias dotados conforme a la Circular 4/1991 al exceder éstos de las pérdidas por deterioro derivadas de instrumentos de deuda estimadas en base a los nuevos criterios por un importe de 16.706 miles de euros.
- Valoración a valor razonable de elementos de activo material de uso propio de libre disposición por importe de 79.648 miles de euros.
- Valoración a valor razonable de derivados de negociación por importe de (4.480) miles de euros.
- Diferimiento de comisiones de apertura de créditos y préstamos cobradas y pendientes de devengo al 1 de enero de 2004 por importe de (8.350) miles de euros.

b) Conciliación del Balance de situación al 31 de diciembre de 2004

	<u>Saldos anteriores</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos actuales</u>
Caja y depósitos en bancos centrales	133.300	-	133.300
Cartera de negociación	18.526	18.322 (1)	36.848
Activos financieros disponibles para la venta	1.330.681	60.942 (2)	1.391.623
Inversiones crediticias	9.600.925	12.695 (3)	9.613.620
Cartera de inversión a vencimiento	910	-	910
Derivados de cobertura	-	123.474 (4)	123.474
Activos no corrientes en venta	2.216	(247)	1.969
Participaciones	35.055	(2.961)	32.094
Activo material	202.519	109.949 (5)	312.468
Activo intangible	574	-	574
Activos fiscales	8.675	11.781 (6)	20.456
Periodificaciones	96.794	(72.578) (7)	24.216
Otros activos	74	828	902
Total activo	11.430.249	262.205	11.692.454

Las diferencias más significativas se explican a continuación:

- (1) Corresponde al registro de los derivados de negociación vigentes al 31 de diciembre de 2004 valorados por su valor razonable a dicha fecha.
- (2) Corresponde, básicamente, al ajuste por la valoración al valor razonable de los instrumentos de capital y valores representativos de deuda clasificados en este epígrafe por importe de 55.062 miles de euros.
- (3) Este importe corresponde, fundamentalmente a los siguientes conceptos:
 - Liberación de una parte del fondo de insolvencias dotado conforme a la Circular 4/1991 al exceder éste de las pérdidas por deterioro estimadas en base a los nuevos criterios por importe de 23.147 miles de euros.
 - Ajuste por comisiones cobradas pendientes de devengo al 31 de diciembre de 2004 por importe de (13.438) miles de euros.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

- Registro del valor actual de las comisiones pendientes de cobro por operaciones de garantía financiera por importe de 5.493 miles de euros.
- (4) Corresponde al valor razonable al 31 de diciembre de 2004 de los instrumentos financieros derivados registrados contablemente como operaciones de cobertura a dicha fecha.
- (5) Ajuste correspondiente a la valoración al valor razonable al 1 de enero de 2004 de determinados inmuebles de uso propio de libre disposición (Nota 14.q), neto de la dotación a la amortización correspondiente al ejercicio 2004.
- (6) Corresponde a impuestos diferidos activos derivados de los ajustes incluidos en el balance de situación al 31 de diciembre de 2004 por la valoración de los activos, pasivos y fondos propios conforme a lo dispuesto por la Circular 4/2004.
- (7) Esta diferencia corresponde a la reclasificación de los saldos por derivados de negociación y de cobertura a los epígrafes correspondientes del balance de situación.

	<u>Saldos anteriores</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos actuales</u>
Cartera de negociación	2.635	18.877 (1)	21.512
Pasivos financieros a coste amortizado	10.194.943	84.677 (2)	10.279.620
Derivados de cobertura	-	17.238 (3)	17.238
Provisiones	31.706	(2.864)	28.842
Pasivos fiscales	555	55.332 (4)	55.887
Periodificaciones	59.810	(20.369) (5)	39.441
Otros pasivos	1.226	9.103 (6)	10.329
Total pasivo	10.290.875	161.994	10.452.869
Ajustes por valoración	-	39.644 (7)	39.644
Capital o fondo de dotación	327.648	-	327.648
Reservas	720.701	86.054 (8)	806.755
Resultado del ejercicio	115.382	(25.487) (9)	89.895
Menos: Dividendos y retribuciones	(24.357)	-	(24.357)
Total patrimonio neto	1.139.374	100.211	1.239.585
Total pasivo y patrimonio neto	11.430.249	262.205	11.692.454

Las diferencias más significativas se explican a continuación:

- (1) Corresponde al registro de los derivados de negociación vigentes al 31 de diciembre de 2004 valorados por su valor razonable a dicha fecha.
- (2) Importe que recoge, fundamentalmente, los ajustes derivados de la valoración a valor razonable de determinados pasivos financieros clasificados en esta cartera que son objeto de cobertura contable de valor razonable por importe de 81.046 miles de euros.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

- (3) Corresponde al valor razonable al 31 de diciembre de 2004 de instrumentos financieros derivados registrados contablemente como operaciones de cobertura.
- (4) Corresponde a impuestos diferidos pasivos derivados de ajustes incluidos en el balance de situación al 31 de diciembre de 2004 por la valoración de los activos, pasivos y fondos propios conforme a lo dispuesto en la Circular 4/2004.
- (5) Este importe recoge, fundamentalmente, los siguientes efectos de signo contrario:
- Reclasificación de los saldos por derivados de negociación y de cobertura a los epígrafes correspondientes del balance por importe de (32.154) miles de euros.
 - Registro de la aportación obligatoria a realizar por la Entidad conforme a lo recogido en sus estatutos al Fondo Social Intercooperativo (FSI), (Notas 1 y 5) por importe de 13.654 miles de euros.
- (6) Corresponde al importe mínimo del excedente del ejercicio a destinar al Fondo de Educación y Promoción (FEP) de acuerdo con los estatutos de la Entidad (Nota 5).
- (7) Recoge los ajustes por valoración a valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta, netos de su correspondiente efecto impositivo.
- (8) Este importe recoge los ajustes, netos de su correspondiente efecto impositivo, incluidos en el balance de situación al 1 de enero de 2004 con objeto de valorar los activos y pasivos de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004 y que han sido explicados en el apartado 4.a) anterior, por importe de 65.809 miles de euros. De este importe, se elimina el efecto de las aportaciones al FEP y al FSI efectuadas con cargo al resultado del ejercicio 2003, las cuales ya fueron detraídas de las Reservas a 31 de diciembre de 2004 con la anterior normativa por un importe conjunto de 20.245 miles de euros, al efectuar la distribución de resultados acordada por la Asamblea. Por ello el efecto neto del cambio normativo en las reservas de la Entidad al 31 de diciembre de 2004 asciende a 86.054 miles de euros.
- (9) Este importe corresponde, fundamentalmente, al registro con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 de las cantidades a destinar con carácter obligatorio al FEP y al FSI, que bajo los anteriores principios contables se registraban como reparto del excedente del ejercicio por importe de (9.103) y (13.654) miles de euros, respectivamente.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

c) Conciliación de la Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

	<u>Saldos anteriores</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos actuales</u>
Intereses y rendimientos asimilados	340.144	(13.828) (1)	326.316
Intereses y cargas asimiladas	(139.857)	(34)	(139.891)
Rendimiento de instrumentos de capital	6.429	-	6.429
Margen de intermediación	<u>206.716</u>	<u>(13.862)</u>	<u>192.854</u>
Comisiones percibidas	90.920	(240)	90.680
Comisiones pagadas	(12.312)	-	(12.312)
Resultados de operaciones financieras (neto)	12.401	2.286	14.687
Diferencias de cambio (neto)	400	-	400
Margen ordinario	<u>298.125</u>	<u>(11.816)</u>	<u>286.309</u>
Otros productos de explotación	6.087	5.962 (4)	12.049
Gastos de personal	(86.576)	-	(86.576)
Otros gastos generales de administración	(45.752)	(110)	(45.862)
Amortización	(18.443)	(673)	(19.116)
Otras cargas de explotación	(6.177)	(13.654) (2)	(19.831)
Margen de explotación	<u>147.264</u>	<u>(20.291)</u>	<u>126.973</u>
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(18.060)	2.021	(16.039)
Dotaciones a provisiones (neto)	(164)	(2)	(166)
Otras ganancias	5.878	902	6.780
Otras pérdidas	(3.279)	-	(3.279)
Resultado antes de impuestos	<u>131.639</u>	<u>(17.370)</u>	<u>114.269</u>
Impuesto sobre beneficios	(16.257)	986	(15.271)
Otros impuestos	-	-	-
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	(9.103) (3)	(9.103)
Resultado de la actividad ordinaria	<u>115.382</u>	<u>(25.487)</u>	<u>89.895</u>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-
Resultado del ejercicio	<u>115.382</u>	<u>(25.487)</u>	<u>89.895</u>

Las diferencias más significativas se explican a continuación:

(1) Este importe recoge, básicamente, los siguientes conceptos:

- Ajuste por importe de (7.901) miles de euros de comisiones cobradas en el ejercicio 2004 y no devengadas al 31 de diciembre de 2004, de las cuales un importe de 5.962 miles de euros ha sido reclasificado al epígrafe Otros productos de explotación (4), por haberse estimado que dicho importe compensa los costes directos imputables a operaciones contratadas en el ejercicio 2004.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

- Reclasificación por importe de (4.901) miles de euros al epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto)" correspondientes a ingresos procedentes de operaciones con derivados financieros, que, bajo la Circular 4/1991, tenían carácter de operaciones de cobertura, y que han sido calificadas como derivados de negociación por no cumplir con los requisitos para poder aplicar la contabilidad de cobertura.
- (2) Corresponde al registro de la aportación obligatoria a realizar al Fondo Social Intercooperativo.
- (3) Corresponde a la parte del excedente del ejercicio que la Entidad debe destinar con carácter obligatorio al Fondo de Educación y Promoción.
- (4) Corresponde a la reclasificación explicada en el punto (1) anterior.

5. Aplicación del excedente del ejercicio

La Ley 13/1989 sobre Cooperativas de Crédito, modificada por la Ley 20/1990 sobre Régimen Fiscal de Cooperativas, establece que las cantidades no destinadas al Fondo de Reserva Obligatorio y al Fondo de Educación y Promoción estarán a disposición de la Asamblea General, que podrá distribuirlo de la forma siguiente:

- Reparto o retorno entre los socios
- Dotación al Fondo de Reserva Voluntario

Los estatutos sociales de la Entidad, tras las modificaciones introducidas por la Asamblea General del 12 de marzo de 2004, establecían que el excedente disponible, una vez cumplidas las obligaciones que eventualmente se pudieran derivar de la cobertura del capital obligatorio o del coeficiente de solvencia, se destinara:

- El 50%, como mínimo, a la dotación del Fondo de Reserva Obligatorio.
- El 10%, como mínimo, a la dotación del Fondo de Educación y Promoción.
- El 15% como mínimo, al Fondo Social Intercooperativo.
- El resto estará a disposición de la Asamblea General, que podrá distribuirlo de la forma siguiente: retorno a los socios o dotación a Fondos de Reserva voluntarios o análogos.

De acuerdo con los estatutos de la Entidad el retorno a los socios será acreditado a los socios de trabajo en proporción a sus anticipos laborales y a los restantes socios en proporción a las operaciones realizadas con la Entidad.

Con fecha 30 de diciembre de 2005 la Asamblea General Extraordinaria de la Entidad ha acordado modificar el criterio de reparto del excedente disponible, el cual conforme al nuevo criterio adoptado se destinará:

- El 50%, como mínimo, a la dotación del Fondo de Reserva Obligatorio.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

- El 25%, como máximo, a la atención de necesidades de promoción sociales e intercooperativas. En concreto, se destinará el 10%, como mínimo, a la dotación del Fondo de Educación y Promoción, y el 15%, como máximo al Fondo Social Intercooperativo.
- El resto estará a disposición de la Asamblea General, que podrá distribuirlo de la forma siguiente: retorno a los socios o dotación a Fondos de Reserva voluntarios o análogos.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, dicho acuerdo, que es plenamente ejecutivo desde la fecha de su adopción, se encuentra pendiente de autorizar por parte del Ministerio de Economía y Hacienda y de elevar a escritura pública, si bien los administradores de la Entidad no esperan que se produzcan modificaciones de carácter sustancial con respecto al texto descrito.

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

	Miles de euros	
	2005	(*) 2004
Distribución:		
- Intereses brutos, distribuidos a cuenta de la aplicación del excedente bruto del ejercicio por las aportaciones al capital social (Nota 36)	26.411	24.357
- Fondo de Reserva Obligatorio	53.893	45.513
- Fondo de Educación y Promoción	-	9.102
- Retornos cooperativos	26.947	22.756
- Fondo Social Intercooperativo	16.168	13.654
Resultado distribuido	123.419	115.382
Ajustes al resultado por primera aplicación (Notas 2 y 4)	-	(25.487)
Resultado del ejercicio	123.419	89.895

(*) La distribución del resultado del ejercicio 2004 que se presenta se corresponde con la aprobada por la Asamblea General de la Entidad, en base al resultado según la Circular 4/1991, de Banco de España.

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

6. Información por segmentos de negocio

La actividad que lleva a cabo la Entidad es, fundamentalmente, Banca Minorista, sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran desglose e información detallada de su operativa como si cada una de las mismas fuera un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes.

En la misma línea, no se observan diferencias geográficas en el territorio de actuación de la entidad (Comunidad Autónoma del País Vasco y Navarra y resto del Estado) que justifiquen una información segmentada y diferenciada de la actividad según este criterio.

7. Recursos propios mínimos

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables de la Entidad, que se calculan, en su caso, en una base consolidada, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en cada una de dichas fechas.

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

8. Retribuciones de los Administradores y de la Alta Dirección de la Entidad

a) Atenciones estatutarias

Los Miembros del Consejo Rector de la Entidad no han percibido en los ejercicios 2005 y 2004 remuneración alguna en su calidad de Consejeros.

b) Otras Retribuciones al Consejo Rector y a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de alta dirección de la Entidad a 16 personas, que son los que integran el Consejo de Dirección (13 personas en 2004), los cuales se han considerado, a dichos efectos, personal clave de la Entidad. Asimismo, se ha considerado como personal clave de la dirección a 4 Consejeros de la Entidad que, siendo socios trabajadores de la misma, forman parte del Consejo Rector.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas en favor de la dirección clave de la Entidad, tal y como se ha definido anteriormente:

	Retribuciones a corto plazo		Retornos cooperativos capitalizados		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Alta Dirección	1.738	1.507	277	248	2.015	1.755
	<u>1.738</u>	<u>1.507</u>	<u>277</u>	<u>248</u>	<u>2.015</u>	<u>1.755</u>

Además de las retribuciones devengadas durante el ejercicio a favor de los miembros del Consejo Rector y de la Alta Dirección de la Entidad que se han indicado anteriormente, se presenta a continuación un detalle de los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 correspondientes a operaciones realizadas con personas físicas vinculadas a la Entidad:

	Ingresos financieros		Gastos financieros		Ingresos por comisiones	
	2005	2004	2005	2004	2004	2005
Personas físicas vinculadas	46	49	7	5	8	5

Los miembros de la alta dirección de la entidad que actúan en nombre de la misma en los Consejos de administración de Entidades Participadas por el Grupo no han percibido en los ejercicios 2005 y 2004 retribución alguna en su calidad de Consejeros de dichas Entidades Participadas.

c) Préstamos, créditos, depósitos a plazo y avales y compromisos con personas físicas vinculadas

A continuación se ofrece un detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en el balance que corresponden a operaciones mantenidas con personas físicas vinculadas a la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Activo-préstamos concedidos (importe bruto)		Activo-cuentas de crédito (importe bruto)		Pasivo-Depósitos a plazo		Avales y Compromisos	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Personas físicas vinculadas	1.458	1.910	106	66	1.042	783	3	3

9. Contratos de agencia

La Entidad mantiene al 31 de diciembre de 2005 y 2004 contratos de agencia con 11 personas físicas y jurídicas para su actuación en zonas limitadas en las cuales la Entidad carece de oficina propia. La relación de los mismos ha sido debidamente comunicada a Banco de España.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

10. Impacto medioambiental

Las operaciones globales de la Entidad se rigen, entre otras, por Leyes relativas a la protección del medioambiente y a la seguridad y salud del trabajador.

La Entidad ha adoptado las medidas y los procedimientos oportunos en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa y las leyes vigentes al respecto. En este sentido, en el año 2001 la Entidad obtuvo el Certificado de Gestión Medioambiental según la Norma ISO 14001 hallándose en vigor en la actualidad. Durante los ejercicios 2005 y 2004, la Entidad no ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental, dado que, en opinión del Consejo Rector de la Entidad, no existen contingencias por este concepto que pudieran afectar significativamente a estas cuentas anuales.

11. Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad se encuentra integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto de los ejercicios 2005 y 2004 por las contribuciones realizadas por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos ha ascendido a 5.467 miles de euros y 4.983 miles de euros, respectivamente (Nota 52), que se incluyen en el epígrafe de Otras cargas de explotación de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

12. Honorarios de auditoría

El coste para la Entidad de los servicios de auditoría externa en el ejercicio 2005 ha ascendido a 173 miles de euros (124 miles de euros en 2004). Adicionalmente, empresas vinculadas a la sociedad auditora han facturado otros servicios en 2005 cuyo coste ha ascendido a 72 miles de euros (34 miles de euros en 2004).

13. Acontecimientos posteriores

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

14. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

b) Principio del devengo

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

c) Otros principios generales

Las cuentas anuales se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización, en su caso, de terrenos y construcciones, realizada con fecha 1 de enero de 2004, conforme a lo indicado en la nota 14.q), así como los activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos derivados) a valor razonable.

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

d) Naturaleza y operativa de los Derivados financieros

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

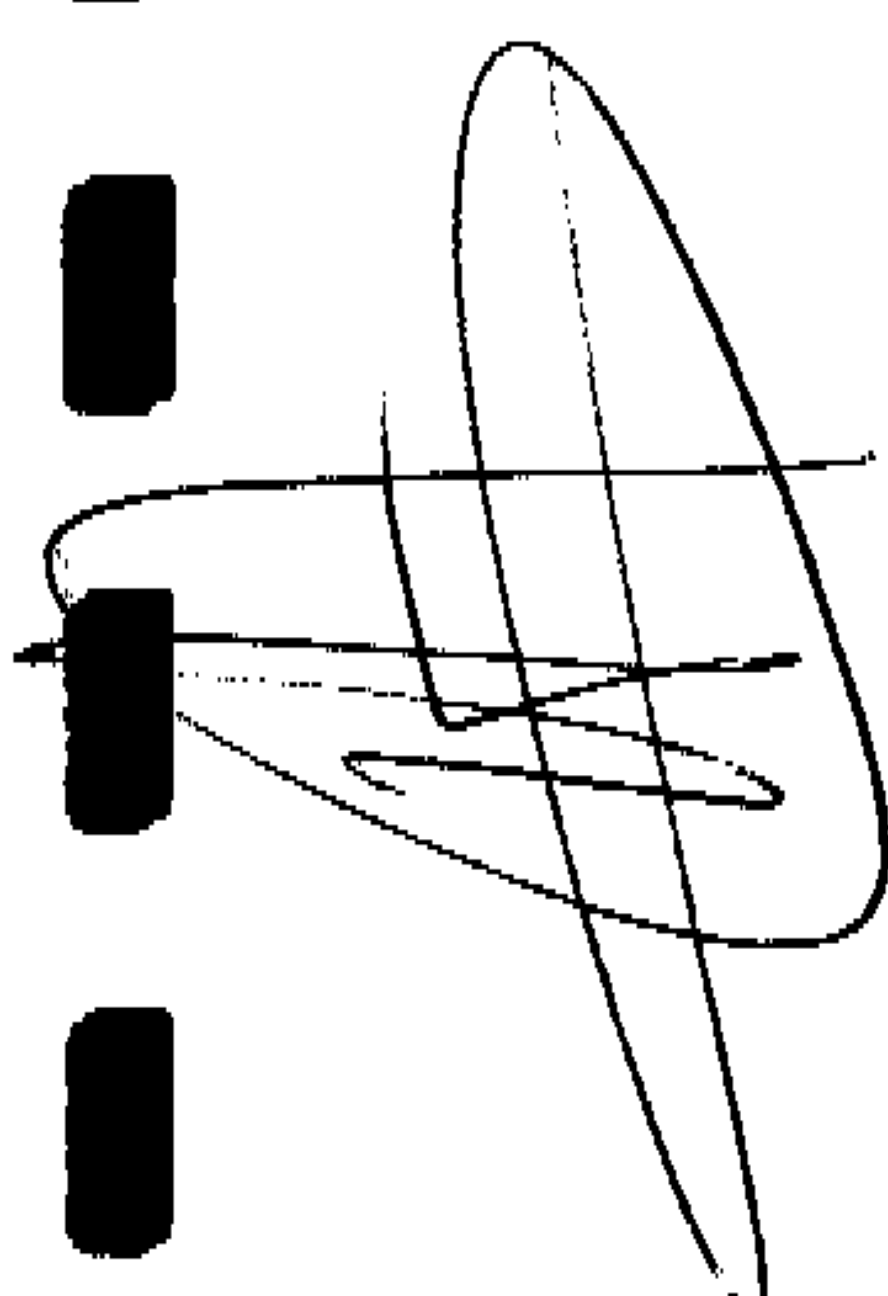
Los Derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias de la Entidad (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los Derivados financieros que no pueden ser considerados contablemente como operaciones de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para poder aplicar la contabilidad de cobertura son las siguientes:

- i) El Derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

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

Para asegurar la eficacia prospectiva y retrospectiva de las coberturas, la Entidad recurre a los correspondientes tests de efectividad, que demuestran que la variación de valor razonable del instrumento de cobertura tiene una elevada correspondencia con la variación de valor razonable de elemento cubierto. Así, de acuerdo con la normativa vigente, se supone que la cobertura es eficaz cuando la variación acumulada de valor razonable del instrumento de cobertura oscila entre el 80% y el 125% de la variación acumulada de valor razonable del elemento cubierto. Si un derivado cumple en su inicio el test de efectividad y posteriormente dejara de cumplirlo, se calificaría contablemente desde ese momento como un derivado de negociación y se aplicaría la norma de interrupción de coberturas.

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

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

Para realizar coberturas la Entidad utiliza derivados de distinta naturaleza: derivados de tipo de interés, de renta variable, de divisa, etc., en función del tipo de riesgo subyacente del elemento que se desea cubrir. Así, los instrumentos de cobertura susceptibles de ser utilizados son los Interest Rate Swaps (IRS), Call Money Swaps (CMS), FRAs, Futuros sobre tipos de interés, Futuros sobre bonos, Futuros sobre índices de renta variable, Futuros sobre acciones, Compra-venta de divisas a plazo, Opciones sobre tipos de interés, Opciones sobre índices de renta variable, Opciones sobre acciones, Opciones sobre divisa, Opciones sobre estructuras de tipos de interés y Opciones sobre estructuras de renta variable.

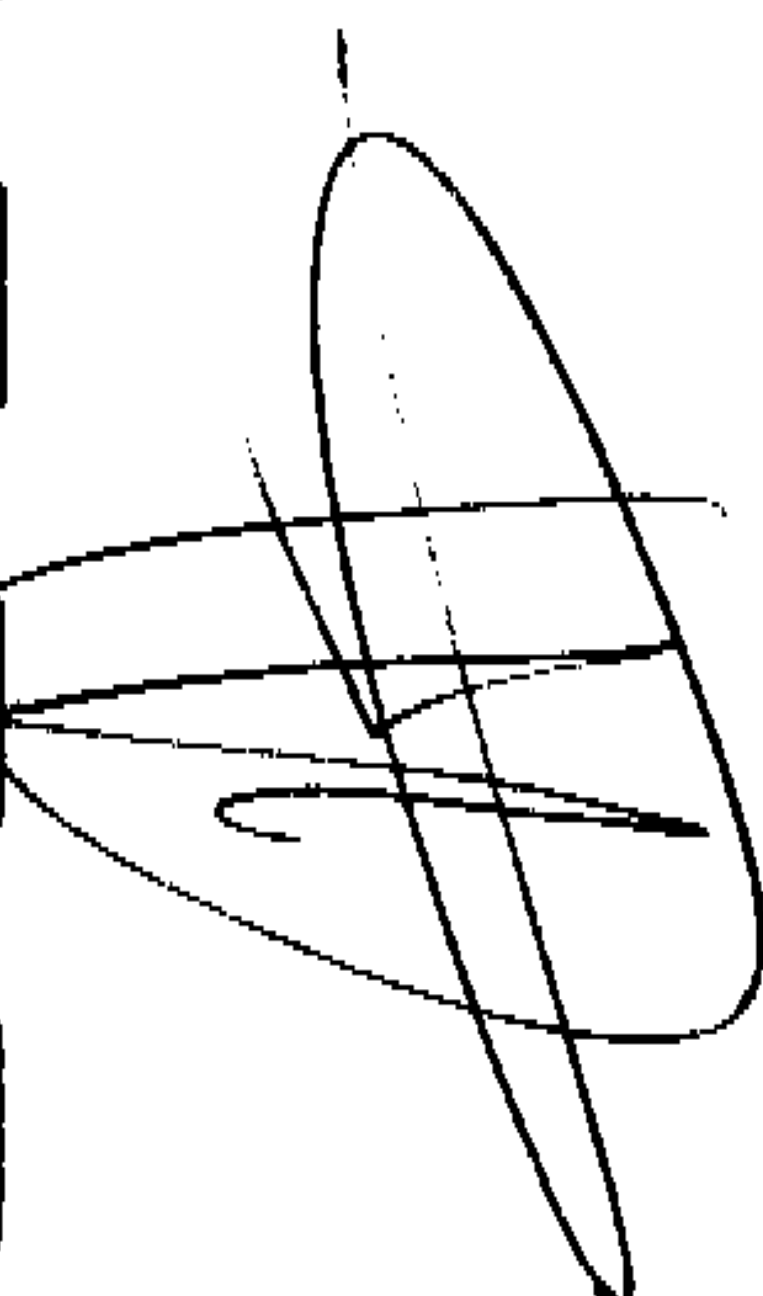
Los Derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no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

En el apartado e) Activos financieros de esta misma Nota se describen los criterios de valoración de los Derivados financieros.

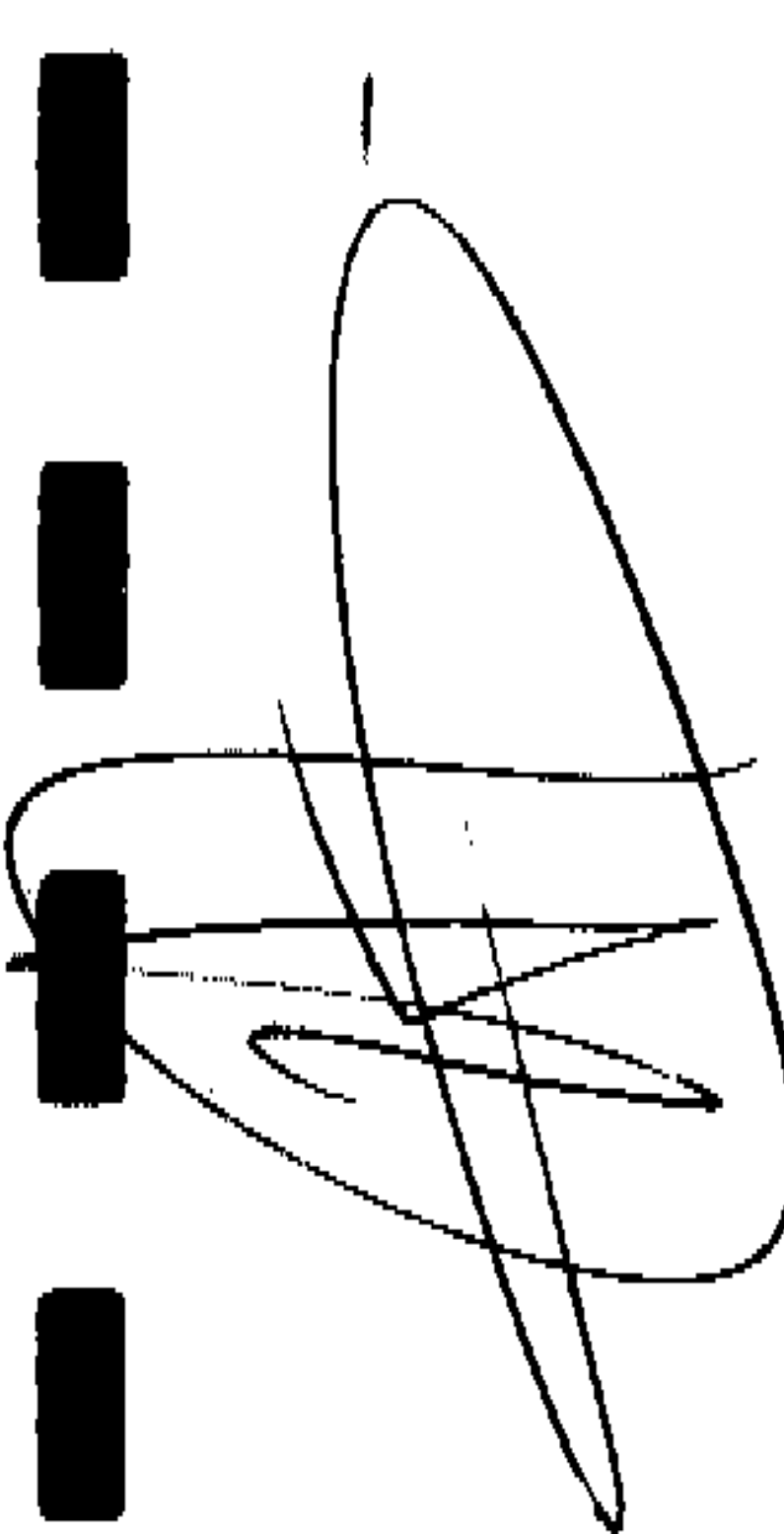
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

e) Activos financieros

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

- 
- i) Caja y depósitos en bancos centrales que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
 - ii) Cartera de negociación que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
 - iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con Pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
 - iv) Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Dependientes, Asociadas o Multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
 - v) Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio de la Entidad.
 - vi) Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

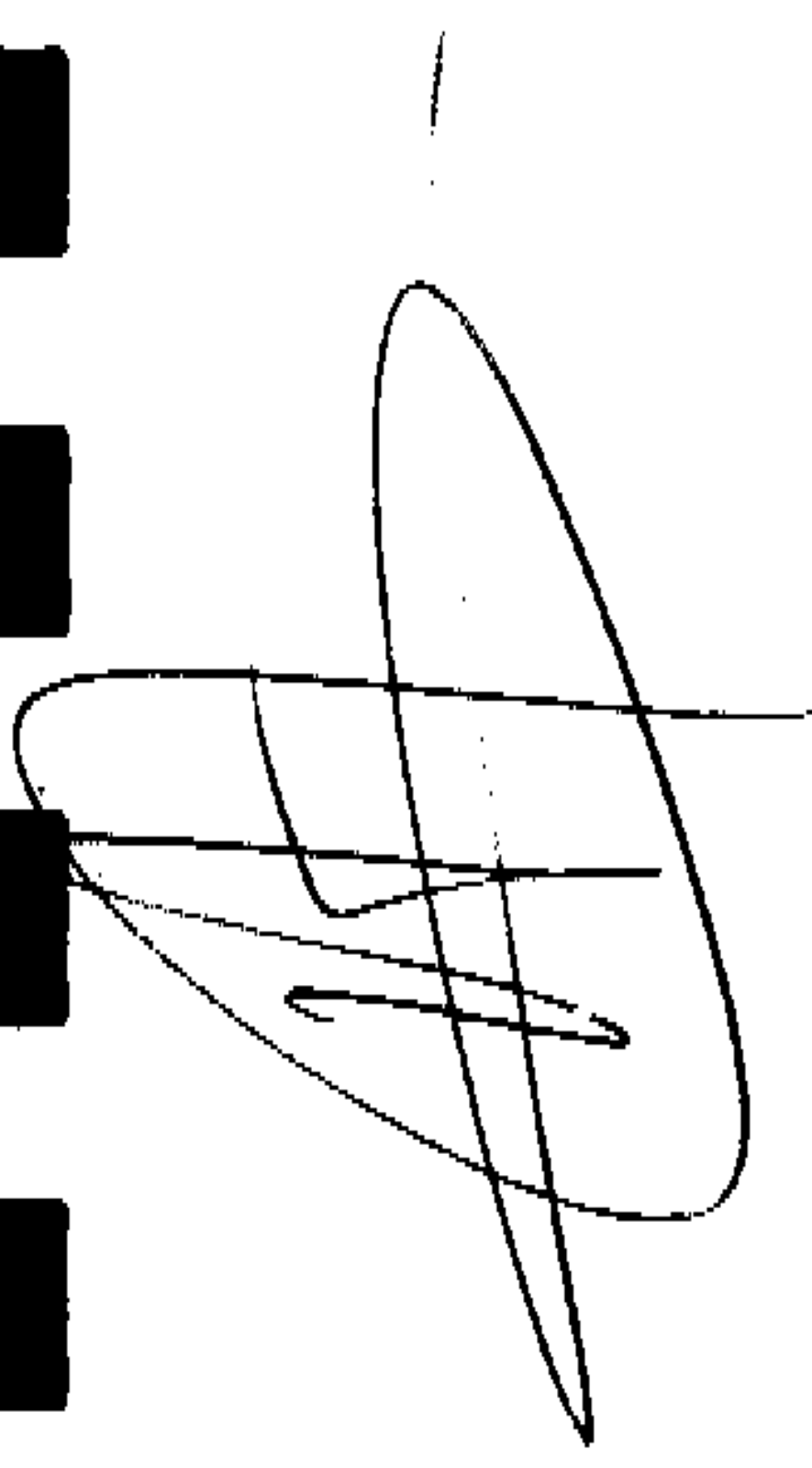
- 
- vii) Ajustes a activos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante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

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

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

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

- 
- iii) El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

El valor razonable de los derivados financieros OTC es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

- iv) Las Inversiones crediticias y la Cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de las Inversiones crediticias que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

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

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

Las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio de los activos financieros monetarios. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

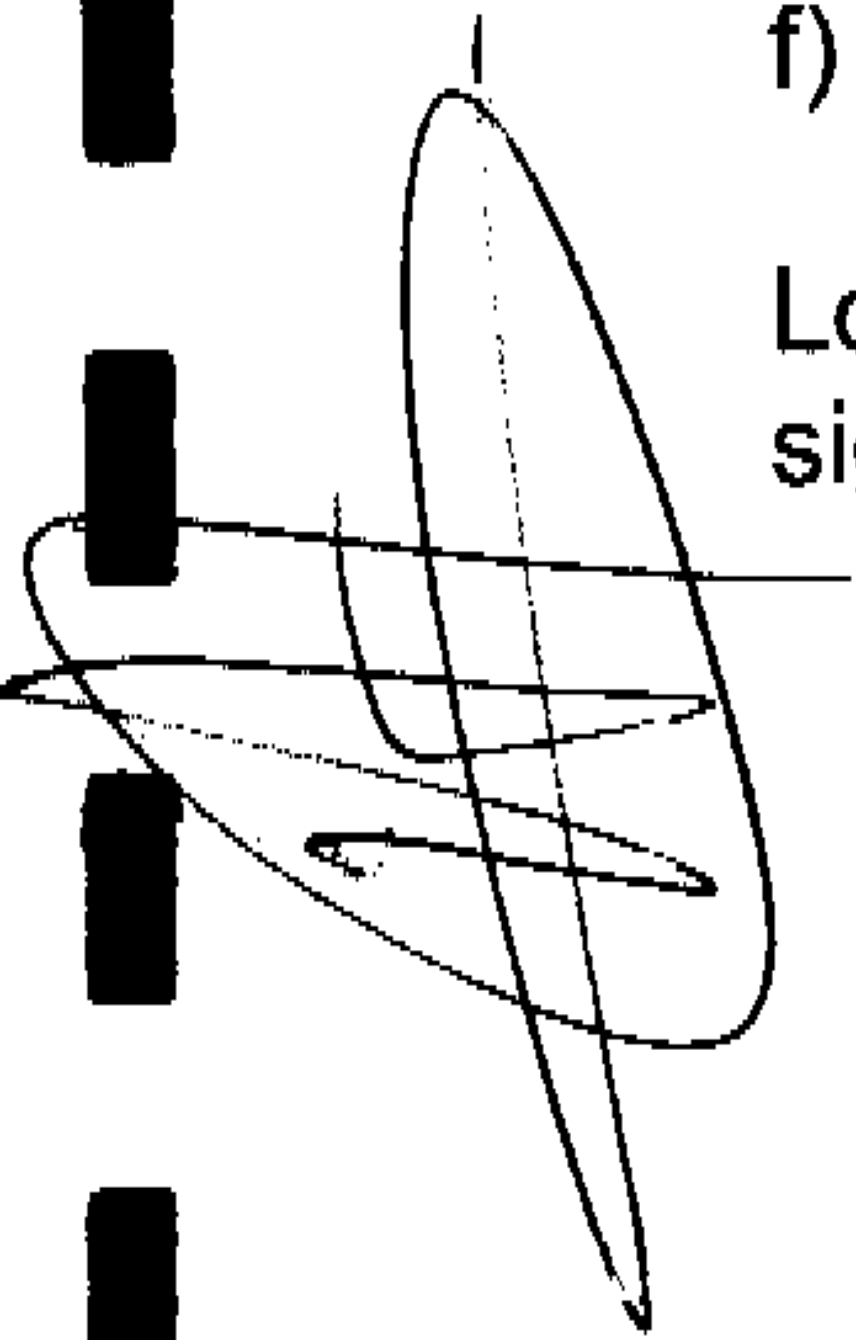
En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

Para las operaciones de permuta financiera sobre tipos de interés cancelables anticipadamente por la contraparte registradas al 31 de diciembre de 2004 en el epígrafe Derivados de cobertura del balance de situación, la Entidad ha venido constituyendo en 2004 y años anteriores una provisión para el diferimiento de los intereses cobrados por la Entidad en la medida en que éstos exceden a los de mercado aplicables a este tipo de operaciones. Esta provisión se encuentra registrada al 31 de diciembre de 2004 en el epígrafe Provisiones para riesgos y cargas del Balance de situación (Nota 34), con objeto de ir la imputando a resultados durante la vida residual de las operaciones a partir de la fecha de la opción de cancelación anticipada. Dado que dicha opción ha sido efectivamente ejercida por la contraparte en la fecha pactada, la provisión ha sido liberada en su totalidad en el ejercicio 2005.

f) Pasivos financieros

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

- 
- i) Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han emitido con el objeto de readquirirlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
 - ii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.
 - iii) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que incluye los pasivos financieros asociados con Activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos en las que la entidad cedente ni transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.
 - iv) Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
 - v) Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

- vi) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- vii) Pasivos asociados con activos no corrientes en venta que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.
- viii) Capital con naturaleza de pasivo financiero que incluye el importe de los instrumentos financieros emitidos por la Entidad que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para poder calificarse como Patrimonio. Se valoran como los Pasivos financieros a coste amortizado salvo que la Entidad los haya designado como Pasivos financieros a valor razonable en caso de cumplir las condiciones para ello. No obstante, en relación con el capital emitido, la Entidad se ha acogido a lo dispuesto por la Disposición Transitoria 1ª de la Circular 4/2004, que permite a las cooperativas de crédito aplazar hasta el 31 de diciembre de 2006 la aplicación de los mencionados requisitos. Para dicha fecha la Entidad tiene previsto que se encuentren debidamente aprobadas por la Asamblea General las modificaciones estatutarias precisas para que el capital social emitido cumpla con los requisitos para poder integrarse en el Patrimonio Neto de la Entidad (Nota 36).

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

- i) Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
- ii) Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

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

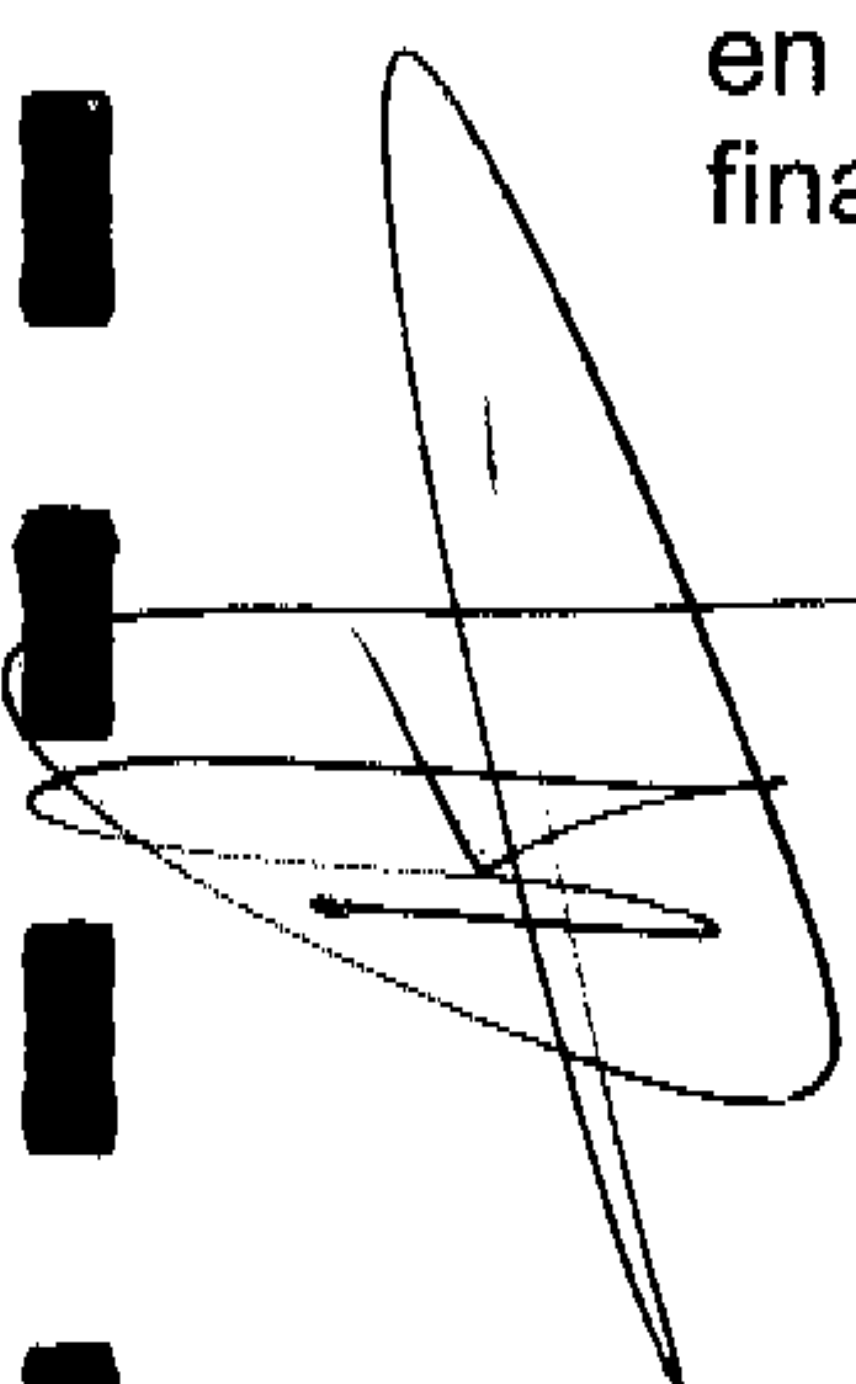
MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

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

- 
- i) Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, como en las ventas incondicionales, las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, las titulizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares, etc., el instrumento financiero transferido se da de baja del balance de situación, reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - ii) Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, etc., el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance de situación y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconoce contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.
 - iii) Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, las titulizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido, etc., se distingue entre:
 - Si la Entidad no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance de situación y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

- Si la Entidad retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

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

No obstante, la Entidad no ha reconocido, a menos que deban recogerse como resultado de una transacción o acontecimiento posterior, los activos y pasivos financieros por transacciones producidas antes del 1 de enero de 2004, diferentes de los instrumentos derivados, dados de baja del balance de situación como consecuencia de la anterior normativa aplicable. En concreto, la Entidad mantiene al 31 de diciembre de 2005 y 2004 activos titulizados y dados de baja del balance de situación antes del 1 de enero de 2004 como consecuencia de la anterior normativa aplicable por importe de 35.097 miles de euros y 41.416 miles de euros, respectivamente (Nota 24).

h) Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

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

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

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

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

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

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

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

- i) Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- ii) Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas de la Entidad para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- iii) La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia de la Entidad y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia de la Entidad y de la información que tiene del sector.

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

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

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

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

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

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

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

En el caso de las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas la Entidad estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

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

El contravalor en Euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	84.592	127.953	231.766	236.624
Libras esterlinas	3.653	5.447	1.250	2.317
Yen japonés	2.342	2.562	5.551	12.191
Franco suizo	744	11	318	10
Otras	1.626	1.348	279	2.873
	92.957	137.321	239.164	254.015

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

	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Caja y depósitos en bancos centrales	1.512	-	1.297	-
Cartera de negociación	36	1.622	-	-
Activos financieros disp. venta	76.626	-	221.493	-
Inversiones crediticias	14.783	-	16.374	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	135.699	-	254.015
	92.957	137.321	239.164	254.015

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

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

- iv) Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

- j) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

- i) Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. Entre ellas podemos destacar las comisiones de apertura de los productos de activo, las comisiones de excedidos de créditos y las comisiones de descubierto de cuentas de pasivo. Las comisiones devengadas en 2005 han ascendido a un total de 6.563 miles de euros (4.924 miles de euros en 2004).
- ii) Comisiones no financieras que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular (ver Notas 44 y 45).

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

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

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

k) Compensación de saldos

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

l) Garantías financieras

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

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

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

m) Arrendamientos

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

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

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

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

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

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

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

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

- n) Patrimonios gestionados

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

- o) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

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

La Entidad no tiene al 31 de diciembre de 2005 y 2004 compromisos con el personal que deban ser liquidados tras la terminación de su periodo de empleo.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

De acuerdo con la normativa vigente, la Entidad 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.

p) **Impuesto sobre beneficios**

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

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

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

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Entidad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Entidad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- i) Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- ii) Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No obstante lo anterior, sólo se reconoce el activo por impuesto diferido que surge en el registro contable de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, cuando es probable que se vaya a realizar en un futuro previsible y se espera disponer de suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que se podrá hacer efectivo el mismo. Tampoco se reconoce cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio o surjan en la contabilización de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, si la Entidad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

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

q) Activo material

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

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

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Edificios y urbanizaciones	50
Mobiliario	10
Instalaciones	8 - 10
Maquinaria, equipo electrónico y otros	4 - 6

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

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

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

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

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

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

r) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, la Entidad estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

Los activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se ha concluido que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor de la Entidad, o de vida útil definida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan aunque, en cada cierre contable, la Entidad revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material.

En cualquier caso, la Entidad registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

s) **Provisiones y pasivos contingentes**

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

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

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Entidad. Los pasivos contingentes 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.

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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

La Entidad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones y pasivos contingentes significativos con respecto a los cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes calificados como posibles no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

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

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

t) **Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta**

El epígrafe de Activos no corrientes en venta del balance de situación incluye el valor en libros de las partidas individuales, o bien integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Asimismo, se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en Entidades Multigrupo o Asociadas que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

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

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

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

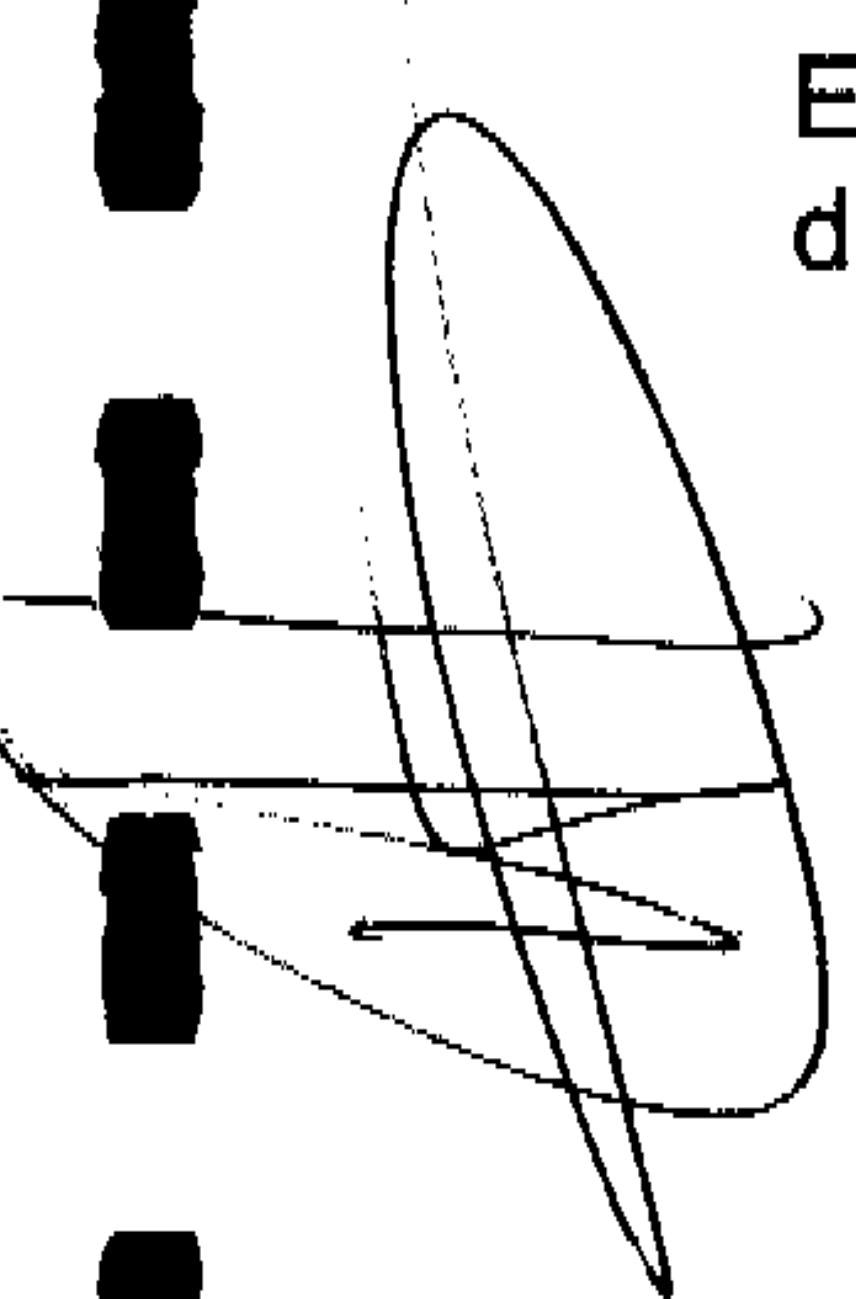
Los activos clasificados como Activos no corrientes en venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Mientras que permanecen clasificados como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

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, la Entidad ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, la Entidad revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias.

u) Estado de flujos de efectivo

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

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

v) Fondo de Educación, Formación y Promoción Cooperativo (FEP)

El fondo de educación y promoción se registra en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo de Educación y promoción" del balance de situación.

Las dotaciones a dicho fondo que, de acuerdo con la Ley de Cooperativas y los estatutos de la Entidad resulten obligatorias, se contabilizan como gasto del ejercicio, aunque su cuantificación se realiza teniendo tomando como base el resultado del ejercicio. Los importes adicionales que puedan ser dotados discrecionalmente se reconocerán como aplicación del resultado del ejercicio.

Las subvenciones, donaciones u otras ayudas vinculadas al Fondo de Educación, Formación y Promoción Cooperativo de acuerdo con la ley, o fondos derivados de la imposición de sanciones económicas de la cooperativa a los socios, que, de acuerdo con la normativa, se vinculen al citado fondo, se reconocerán como un ingreso de la cooperativa y, simultáneamente, se dotará el mencionado fondo por el mismo importe.

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresada en miles de euros)

La aplicación del Fondo de Educación, Formación y Promoción Cooperativo a su finalidad producirá su baja con abono, normalmente, a cuentas de tesorería; por su parte, cuando su aplicación se materialice mediante actividades propias de una entidad de crédito, se reducirá el importe del Fondo de Educación, Formación y Promoción Cooperativo, reconociéndose simultáneamente un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias de la cooperativa de crédito de acuerdo con las condiciones normales de mercado para aquel tipo de actividades.

El inmovilizado material afecto al Fondo de Educación y Promoción se muestra en el epígrafe de Activos materiales y se presenta por su valor de coste de adquisición actualizado conforme a las normas descritas en el apartado (q) anterior, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

La amortización de los elementos del inmovilizado se realiza sobre los valores de coste o coste actualizado, según corresponda, siguiendo el método lineal durante los períodos de vida útil estimados para cada grupo de elementos y utilizando los mismos coeficientes que los descritos en el apartado (q) anterior.

15. Atención al cliente

A través de este Servicio se da respuesta a las consultas, quejas y reclamaciones que los clientes presentan ante el mismo a través de las distintas vías habilitadas a tal fin.

El plazo de respuesta oficial es de 2 meses a partir de la recepción del escrito, si bien por parte de la Entidad hay un compromiso de atender estas cuestiones con la mayor diligencia, sin llegar a agotar el período mencionado anteriormente.

A lo largo del año 2005 se han abierto un total de 936 expedientes, de los cuales se han admitido a trámite 917, a los que se ha facilitado respuesta. No fueron admitidos a trámite 19 expedientes, dado que no fue posible la identificación de quien presentaba los mismos.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

Nº Expedientes abiertos

- Escritos: folleto / carta	529
- Internet	388
- Organismos públicos: OMIC / Gobiernos Autonómicos	19
	936

Nº Expedientes admitidos a trámite

Naturaleza de los Expedientes

- Quejas	559
- Reclamaciones	265
- Consultas	64
- Sugerencias	42
- Felicitaciones / Agradecimientos	6
	936

Importes Reclamados

- Importes de expedientes resueltos a favor de la Entidad	49.855,49
- Importes de expedientes resueltos a favor del Cliente:	41.342,02
- Importes indemnizados por la Entidad	26.890,92
- Importes indemnizados por terceros	1.701,26
- Importes devueltos al cliente, recuperados por la Entidad	12.749,84
	91.197,51

Si bien se abrieron 265 expedientes como reclamación, otros 12 expedientes abiertos en otros conceptos, concluyeron finalmente como reclamación.

En cuanto al motivo de apertura de expedientes, destacar que éstos se centran en los siguientes ámbitos de actuación: Servicios centralizados a clientes 25%, Comisiones y gastos 13%, Elementos de relación con el cliente 8%, Condiciones Económicas 8% y Campañas en general 8%.

Dentro del grupo de Servicios Centralizados, el mayor peso se corresponde con las quejas y reclamaciones asociadas a la operatividad de las tarjetas, incidencias con terceros en cuanto a que los artículos o servicios contratados no corresponden con lo ofertado, fraudes en comercios tras pérdida o robo de tarjetas, ...

Con relación a los importes reclamados, los porcentajes son los siguientes:

= < 10 €	35%
> 10 <= 60 €	22%
> 60 <= 100 €	5%
> 100 <= 250 €	10%
> 250 <= 1.000 €	21%
> 1.000 €	6%

**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**
(Expresada en miles de euros)

16. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida que se puede producir por el incumplimiento de los pagos debidos a la entidad. Desde la óptica de gestión, en Caja Laboral se distingue entre el riesgo de crédito derivado de la actividad de Tesorería y Mercado de Capitales (entidades financieras y renta fija privada), y el riesgo de crédito con Particulares y Empresas derivado de la actividad inversora tradicional.

En relación con éstos últimos, el Consejo Rector tiene delegada en la Dirección General un nivel de atribuciones de riesgo. Hay fijados distintos niveles de atribución de riesgo en la Red, en las Direcciones Regionales y en los Departamentos Centrales, en función de factores como el nivel de riesgo, el volumen de riesgo, el tipo de producto y el precio de la operación.

Para evaluar el riesgo de crédito asociado a las distintas operaciones, Caja Laboral ha desarrollado modelos internos de rating y scoring que permiten discriminar clientes (rating) u operaciones (scoring) en función de su nivel de riesgo. Así, los distintos modelos de scoring están plenamente imbricados en el proceso de admisión de las operaciones realizadas por el segmento de particulares, mientras que los modelos de rating se aplican en los procedimientos de admisión de los segmentos de empresa. Estos modelos constituyen, por lo tanto, un elemento básico en la concesión del riesgo, y además permiten a la Entidad estimar tanto la pérdida esperada como el capital regulatorio asignados a cada operación.

Estas herramientas se utilizan, por tanto, en los procesos de decisión, y también para la construcción y desarrollo de bases de datos integradas que permiten la realización de cálculos de severidades, pérdidas esperadas, consumo de capital,...en el marco de los requerimientos del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea.

La Entidad tiene constituido el denominado "Comité de Basilea", órgano de la Alta Dirección conformado por 10 personas, entre las que figuran el Director General, 2 Directores de Área y 4 Directores de Departamento. Este órgano analiza y aprueba los modelos de scoring y de rating, da instrucciones para la implantación en la gestión ordinaria de los diferentes modelos y controla la evolución de los parámetros básicos.

Los modelos han sido elaborados por el Departamento de Control de Riesgos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por Basilea, y la Auditoría Interna ha realizado las pruebas necesarias para validar el proceso de construcción. Con la implantación de los modelos internos la Entidad tiene como objetivo principal la mejora de la gestión del riesgo de crédito, y, en segunda instancia, acceder en un futuro a la validación de dichos modelos para el cálculo del capital regulatorio por parte del Banco de España.

Por otra parte, hay que decir que el plan de expansión de la Entidad está permitiendo una mayor diversificación geográfica del riesgo de crédito de la inversión tradicional.

Por lo que respecta al riesgo con entidades financieras y renta fija privada en el ámbito de Tesorería y Mercado de Capitales, se establecen con carácter ordinario de forma anual límites por contraparte. Para ello, se ha establecido un procedimiento de asignación de límites que se apoya tanto en los ratings externos como en el modelo interno de rating de réplica.

El procedimiento de seguimiento y control del cumplimiento de los citados límites de riesgo se realiza en tiempo real.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

El Consejo Rector tiene delegada en el Comité de Activos y Pasivos (COAP) la función de gestión y el control de este riesgo, dentro del límite fijado por dicho Consejo. Este límite está establecido en términos de máxima pérdida admisible entre dos escenarios de tipos de interés: el de mercado y uno desfavorable.

El COAP analiza de manera sistemática la exposición al riesgo de interés y, mediante una gestión activa, trata de anticiparse con sus decisiones a la negativa incidencia que puedan tener sobre la Cuenta de pérdidas y ganancias en el medio plazo evoluciones no deseadas de los tipos de interés de mercado. Sus decisiones se soportan en la medición de los resultados de la Entidad a largo plazo ante diferentes escenarios de tipos de interés, realizados mediante simulaciones que tratan las posiciones estructurales de balance y fuera de balance.

En el cuadro adjunto se recoge el gap estático de las partidas sensibles a los tipos de interés, que supone una primera aproximación al riesgo de la Entidad ante variaciones de los tipos de interés, aunque, dadas las limitaciones que lleva implícitas, hay que señalar que no constituye la técnica de medición utilizada por Caja Laboral para medir dicho riesgo, la cual se describe en el párrafo anterior.

Millones de euros									
	Saldo en Balance a 31.12.05	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	A más de 5 años
Activos sensibles	12.706	2.466	3.238	6.037	384	288	121	44	128
Mercado Monetario	1.110	765	125	160	60	-	-	-	-
Mercado Crediticio	10.566	1.575	2.944	5.538	196	133	84	38	58
Mercado de Valores	1.030	126	168	340	128	155	37	6	70
Pasivos Sensibles	11.894	1.188	2.062	2.356	1.603	1.341	609	296	2.439
Mercado Monetario	3.226	124	161	511	-	30	-	-	2.400
Acreedores	8.669	1.064	1.901	1.846	1.603	1.311	609	296	39
GAP Simple		1.278	1.176	3.681	(1.219)	(1.053)	(488)	(252)	(2.311)
% s/Activo Total		10,1%	9,3%	29,0%	(8,3%)	(3,8%)	(3,8%)	(2,0%)	(18,2%)
GAP Acumulado		1.278	2.454	6.135	4.916	3.863	3.375	3.123	812
% s/Activo Total		10,1%	19,3%	48,3%	30,4%	26,6%	26,6%	24,6%	6,4%

Millones de euros									
	Saldo en Balance a 31.12.04	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	A más de 5 años
Activos sensibles	10.852	2.138	2.742	5.032	397	265	129	76	73
Mercado Monetario	1.192	708	264	100	60	60	-	-	-
Mercado Crediticio	8.588	1.317	2.316	4.535	161	101	65	39	54
Mercado de Valores	1.073	113	162	397	176	104	65	37	19
Pasivos Sensibles	10.122	1.075	1.995	1.837	1.697	1.274	633	174	1.437
Mercado Monetario	2.245	212	98	175	330	-	30	-	1.400
Acreedores	7.877	863	1.897	1.662	1.367	1.274	603	174	37
GAP Simple		1.063	747	3.195	(1.300)	(1.009)	(504)	(98)	(1.364)
% s/Activo Total		9,8%	6,9%	29,4%	(12,0%)	(9,3%)	(4,6%)	(0,9%)	(12,6%)
GAP Acumulado		1.063	1.810	5.005	3.705	2.696	2.192	2.094	730
% s/Activo Total		9,8%	16,7%	46,1%	34,1%	24,9%	20,2%	19,3%	6,7%

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

Se consideran partidas sensibles a los tipos de interés, y se recogen por lo tanto en el gap, aquellas que tienen un tipo de interés contractual asociado. Quedan excluidas el resto, es decir, los distintos Ajustes por valoración, el Crédito No Clasificable, Caja, Inmovilizado, Derivados, Cuentas Diversas y de Periodificación, Fondo de Obra Social, Fondos Especiales, Capital y Reservas y Resultados del ejercicio.

En el citado gap, las partidas consideradas sensibles se distribuyen en los distintos tramos temporales siguiendo los criterios que se citan a continuación. Los productos con tipo de interés variable se ubican en el tramo temporal correspondiente al momento en el que reprecia su tipo de Interés. Por su parte, las partidas a tipo de interés fijo, se distribuyen según su vencimiento residual. Para los productos a la vista, se ha supuesto que las cuentas corrientes de baja sensibilidad vencen en un 60% entre 1 y 3 años, un 20% entre 3 y 5 años, y un 20% entre 5 y 10 años, y las cuentas corrientes de alta sensibilidad tienen un vencimiento lineal desde 1 mes hasta 3,5 años. En cuanto a los derivados de cobertura, el nocional figura en el activo en el mes correspondiente al reprecio (si la Entidad recibe tipo variable) o al vencimiento (si recibe fijo) de la parte que genera ingresos a Caja Laboral, y en el pasivo en el mes correspondiente al reprecio/vencimiento de la parte que genera pagos a Caja Laboral.

De acuerdo con los análisis de impactos que realiza la Entidad, un descenso de 100 puntos básicos en los tipos de interés generaría una reducción de alrededor del 8% del margen ordinario. Estos análisis se fundamentan en la técnica de la simulación, que se soporta en la información de las operaciones que forman parte del balance actual, así como en la información previsional sobre crecimientos de balance, política de contratación de las nuevas operaciones, política de márgenes y supuestos de amortización anticipada. La información previsional se genera a partir de los planes estratégicos y de gestión así como del seguimiento mensual del negocio.

19. Otros riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de incurrir en pérdidas en el valor de mercado de las posiciones de balance como consecuencia de un movimiento adverso de los factores de riesgo (tipos de interés, tipos de cambio, precios de acciones y precios de commodities).

En Caja Laboral los riesgos de mercado son gestionados por el Departamento de Tesorería, constituido como centro de beneficio, dentro de los límites de riesgo establecidos por el Consejo Rector. Estos límites están fijados en términos de Value at Riese (VAR), y su control y seguimiento se realizan diariamente, calculándose el VAR a partir de la matriz de varianzas y covarianzas, aunque también se utilizan otros indicadores de riesgo.

Dentro de los riesgos de mercado, la exposición al riesgo de tipo de cambio es muy moderada, habiendo sido el VAR medio en 2005 de 66 miles de euros, y de 36 miles de euros en 2004. En cuanto al resto, destaca la exposición en renta variable con un VAR medio de 1.753 miles de euros en 2005 y de 1.773 miles de euros en 2004, mientras que el riesgo VAR de la unidad que gestiona la renta fija y sus derivados ha sido en promedio de 204 miles de euros en 2005 y de 158 miles de euros en 2004, y el VAR medio de la unidad que gestiona los mercados monetarios y sus derivados ha sido de 10 miles de euros en 2005 y de 94 miles de euros en 2004.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo al 31 de diciembre de 2005 se ha calculado:

- a) En el 45% de los activos tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos.
- b) En el 23% de los activos y el 100% de los pasivos se ha estimado utilizando la técnica de valoración de "Descuentos de Flujos de Efectivo", en base a curvas de tipos de interés de mercado.
- c) En el 11% de los activos se ha obtenido por contraste externo.
- d) En el 21% de los activos se ha estimado utilizando la técnica de valoración denominada "Simulación de Montecarlo". Dicha técnica de valoración consiste en la simulación de diversas sendas, bajo el modelo estocástico log-normal de Black-Scholes, para la evolución del subyacente (o cesta de subyacentes). Se calcula una media aritmética de los flujos generados por el derivado a lo largo de cada una de las sendas que, posteriormente, se descuenta a valor actual.

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo al 31 de diciembre de 2004 se ha calculado:

- a) En el 45% de los activos y el 1% de los pasivos se ha estimado utilizando cotizaciones publicadas en mercados activos.
- b) En el 31% de los activos y el 98% de los pasivos se ha estimado utilizando la técnica de valoración de "Descuentos de Flujos de Efectivo", en base a curvas de tipos de interés de mercado.
- c) En el 3% de los activos y el 1% de los pasivos se ha obtenido por contraste externo.
- d) En el 21% de los activos se ha estimado utilizando la técnica de valoración denominada "Simulación de Montecarlo", según ha sido descrita anteriormente.

El efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente (Nota 46):

	Beneficios		Pérdidas	
	2005	2004	2005	2004
Valores representativos de deuda	2.989	18.230	2.843	17.877
Otros instrumentos de capital	37.955	206.547	23.563	195.646
Derivados de negociación	106.244	58.141	113.018	60.119
	<u>147.188</u>	<u>282.918</u>	<u>139.424</u>	<u>273.642</u>

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

d) Derivados de negociación

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

	Valor nacional	2005	
		Valor razonable Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas			
Compras	85.624	1.412	-
Ventas	42.161	(86)	-
Compra-venta de activos financieros			
Compras	-	-	-
Ventas	19.921	-	435
Futuros sobre valores y tipos de interés			
Comprados	-	-	-
Vendidos	93.885	-	-
Opciones sobre valores			
Compradas	112.135	9.729	-
Vendidas	203.270	-	-
Opciones sobre divisas			
Compradas	6.442	36	-
Vendidas	6.442	-	36
Otras operaciones sobre tipos de interés			
FRA's	400.000	-	213
Permutas financieras	828.430	6.897	10.611
Otras	63.060	6.142	6.007
		24.130	17.302

	Valor nacional	2004	
		Valor razonable Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas			
Compras	112.726	3.824	-
Ventas	86.773	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés			
Comprados	-	-	-
Vendidos	110.595	-	-
Opciones sobre valores			
Compradas	126.690	8.970	-
Vendidas	287.522	-	-
Opciones sobre divisas			
Compradas	-	-	-
Vendidas	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés			
FRA's	800.000	-	-
Permutas financieras	1.020.452	8.819	21.379
Otras	5.181	737	133
		22.350	21.512

El importe nominal y/o contractual de los contratos de Derivados de negociación no supone una cuantificación del riesgo asumido por la Entidad ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

23. Activos financieros disponibles para la venta

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

	2005	2004
Valores representativos de deuda	1.022.757	1.116.510
Deuda Pública Española	297.463	365.107
Letras de Tesoro	288.625	334.331
Otras deudas anotadas	8.838	30.776
Deuda Pública extranjera	-	17.894
Emitidos por entidades de crédito	525.343	542.090
Residentes	49.123	49.402
No residentes	476.220	492.688
Otros valores de renta fija	202.920	193.263
Emitidos por otros residentes	26.303	36.021
Emitidos por otros no residentes	176.617	157.242
Correcciones de valor por deterioro de activos	(2.969)	(1.844)
Otros instrumentos de capital	347.480	275.113
Participaciones en entidades españolas	85.075	65.221
Participaciones en entidades extranjeras	79.971	55.009
Participaciones en Fondos de Inversión	182.434	154.883
	1.370.237	1.391.623

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el epígrafe "Otros instrumentos de capital" incluye 5.110 miles de euros y 3.000 miles de euros, respectivamente, que corresponden a participaciones en sociedades para las cuales la Entidad tiene acordada su venta, a una fecha determinada, y a un precio equivalente al coste de adquisición más un rendimiento referenciado al euribor.

El valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se ha calculado como se indica a continuación:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Cotizaciones publicadas en mercados activos	980.943	76,3%	1.077.287	82,6%
Contraste externo	307.360	23,7%	228.268	17,4%
	1.288.303	100,00%	1.305.555	100,00%

Dentro del epígrafe "Otros instrumentos de capital" del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 se encuentran recogidos 15.682 miles de euros (13.726 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) correspondientes a participaciones cuyo valor razonable no ha podido ser estimado con fiabilidad por tratarse de valores que no se negocian en un mercado activo, ni existe historia de transacciones recientes. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 existen determinados valores representativos de deuda, cuya rentabilidad se encuentra referenciada a la curva de tipos de interés de mercado, por un importe de 69.221 miles de euros y 74.186 miles de euros, respectivamente, que se encuentran valorados a coste amortizado al estimar la Entidad que dicho coste no difiere sustancialmente de su valor razonable.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

En la Nota 35 se desglosa el saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta.

El importe que durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 ha sido dado de baja del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias ha ascendido a 7.507 miles de euros y 4.210 miles de euros, respectivamente.

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En euros	1.293.611	1.170.130
En dólares	72.330	221.493
En libras esterlinas	2.707	-
En francos suizos	402	-
Resto	1.187	-
	<u>1.370.237</u>	<u>1.391.623</u>
Hasta 1 mes	-	20.566
Entre 1 mes y 3 meses	103.841	82.588
Entre 3 meses y 1 año	227.076	309.196
Entre 1 año y 5 años	149.897	140.857
Más de 5 años	544.912	549.467
Vencimiento no determinado	347.480	290.793
	<u>1.370.237</u>	<u>1.391.623</u>
Ajustes por valoración	(2.969)	(1.844)
	<u>1.370.237</u>	<u>1.391.623</u>

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

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	1.391.623	1.149.863
Adiciones por compras	3.104.856	3.172.288
Ventas y amortizaciones	(3.218.022)	(3.051.321)
Movimientos por cambios del valor razonable	32.614	21.641
Otros	59.166	99.152
	<u>1.370.237</u>	<u>1.391.623</u>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 3,18% y al 3,38%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2004 la Entidad tenía valores representativos de deuda cedidos en prenda de un "swap" de tipo de interés por importe de 165 miles de euros cuyo vencimiento ha tenido lugar el 15 de julio de 2005.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, en el epígrafe "Valores representativos de deuda – Emitidos por entidades de crédito no residentes" se incluyen seis emisiones por un importe total de 168 millones de euros y 165 millones de euros, respectivamente, con vencimientos entre 2016 y 2018 cuya rentabilidad está referenciada a parámetros de tipos de interés que han sido limitados con topes mínimos y máximos.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el epígrafe "Otros valores de renta fija – Emitidos por otros residentes" corresponde a bonos de titulización hipotecaria procedente de la titulización de créditos hipotecarios de la Entidad, de los cuales un total de 3.303 miles de euros tiene carácter subordinado.

a) Riesgo de crédito

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico del epígrafe Valores representativos de deuda han sido las siguientes:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Estado	372.889	36,4%	457.668	40,9%
Resto de países de la Unión Europea	424.685	41,4%	374.406	33,5%
Resto de Europa	20.253	2,0%	36.633	3,3%
Resto del mundo	207.899	20,2%	249.647	22,3%
Ajustes por valoración	(2.969)	-	(1.844)	-
	<u>1.022.757</u>	<u>100,0%</u>	<u>1.116.510</u>	<u>100,0%</u>

El desglose de los valores representativos de deuda en función de las calificaciones crediticias externas otorgadas por las principales agencias de calificación, es el siguiente:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como Rating A	907.106	88,69%	1.034.600	92,66%
Riesgos calificados como Rating B	75.262	7,36%	81.910	7,34%
Importes no asignados	40.389	3,95%	-	-
	<u>1.022.757</u>	<u>100%</u>	<u>1.116.510</u>	<u>100%</u>

b) Pérdidas por deterioro

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos financieros disponibles para la venta de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación (Nota 53):

	2005	2004
Valores representativos de deuda	1.125	230
Otros instrumentos de capital	576	360
	<u>1.701</u>	<u>590</u>
Dotaciones con cargo a resultados		
Determinadas individualmente	576	360
Determinadas colectivamente	1.152	230
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(27)	-
	<u>1.701</u>	<u>590</u>

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.844	1.614
Dotaciones/(Recuperaciones) netas con cargo/(abono) a resultados	1.125	230
	<u>2.969</u>	<u>1.844</u>

El desglose, por diversos criterios, del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Por la forma de determinación:
Determinado colectivamente

<u>2005</u>	<u>2004</u>
2.969	1.844
<u>2.969</u>	<u>1.844</u>

24. Inversiones crediticias

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Depósitos en entidades de crédito	975.778	1.037.035
Crédito a la clientela	10.533.583	8.534.220
Otros activos financieros	103.156	42.365
	<u>11.612.517</u>	<u>9.613.620</u>

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En euros	11.769.476	9.741.597
En dólares	11.424	9.697
En libra Esterlina	522	837
En yen Japonés	2.267	5.465
En franco Suizo	195	148
Otras	375	227
Ajustes por valoración	(171.742)	(144.351)
	<u>11.612.517</u>	<u>9.613.620</u>
Por vencimiento:		
A la vista	145.771	146.367
Hasta 1 mes	916.696	840.715
Entre 1 mes y 3 meses	379.930	427.373
Entre 3 meses y 1 años	303.525	230.107
Entre 1 año y 5 años	1.246.524	1.062.473
Más de 5 años	8.710.323	6.986.697
Vencimiento no determinado	81.490	64.239
Ajuste por valoración	(171.742)	(144.351)
	<u>11.612.517</u>	<u>9.613.620</u>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos en entidades de crédito ha ascendido al 1,87% y al 1,84%, respectivamente.

En relación al desglose de las inversiones crediticias en función de las clasificaciones crediticias asignadas, internas o externas, así como en relación con las tasas de impagos de dichas inversiones, como se detalla en la nota relativa a Riesgo de Crédito, la Entidad ha desarrollado modelos internos de scoring y de rating que califican clientes (rating) u operaciones (scoring) en función de su nivel de riesgo, con el objetivo de mejorar la gestión del riesgo, así como de acceder a la validación de dichos modelos internos para el cálculo del capital regulatorio de acuerdo con los requerimientos de Basilea.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

Dado que a la fecha de formulación de estas cuentas la entidad únicamente dispone de información relativa al nivel de scoring para las operaciones hipotecarias y de consumo correspondientes al 31 de diciembre de 2005, con objeto de presentar la información de forma comparativa con el ejercicio 2004, se ha decidido incluir el desglose de las inversiones crediticias de acuerdo con los niveles de riesgo utilizados para la cobertura del riesgo de crédito:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Sin riesgo apreciable	1.227.024	11%	1.260.066	13%
Riesgo bajo	5.403.583	47%	4.367.901	45%
Riesgo medio-bajo	2.490.004	21%	2.014.796	21%
Riesgo medio	2.153.574	19%	1.742.764	18%
Riesgo medio-alto	324.917	3%	258.665	3%
Riesgo alto	82.001	1%	71.414	1%
Importes no asignados	103.156	1%	42.365	1%
Ajustes por valoración	(171.742)	(1%)	(144.351)	(2%)
	11.612.517	100%	9.613.620	100%

A continuación se indica la tasa de morosidad, después de la aplicación de criterios más estrictos de acuerdo con las normas internacionales de información financiera:

2005	2004	2003
0,76%	0,86%	0,97%

a) Crédito a la clientela

El desglose, por diversos criterios, del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

	2005	2004
Por modalidad y situación:		
Administraciones Públicas Españolas	103.035	88.431
Crédito comercial	424.546	357.470
Deudores con garantía hipotecaria	8.130.002	6.492.562
Deudores con otras garantías reales	69.258	62.240
Otros deudores a plazo	1.463.232	1.215.835
Arrendamientos financieros	341.015	306.717
Deudores a la vista y varios	94.595	82.358
Activos dudosos	81.539	74.391
Ajustes por valoración	(173.639)	(145.784)
	10.533.583	8.534.220
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas Españolas	103.186	88.508
Otros sectores residentes:	10.414.456	8.432.209
Economías domésticas	7.413.685	6.128.120
Profesionales	467.651	439.771
Pequeñas y medianas empresas	1.140.485	974.277
Grandes empresas	1.566.179	1.035.701
Ajustes por valoración	(173.544)	(145.660)
Otros sectores no residentes	15.941	13.503
	10.533.583	8.534.220

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

	2005	2004
Por zona geográfica:		
- Bizkaia	2.385.362	2.035.081
- Gipuzkoa	2.831.458	2.412.581
- Alava	1.058.917	908.933
- Navarra	1.658.078	1.287.335
- Red de Expansión	2.773.407	2.036.074
Ajustes por valoración	(173.639)	(145.784)
	10.533.583	8.534.220
Por tipo de interés aplicado:		
Tipo de interés fijo	636.157	549.408
Tipo de interés variable referenciado al Euribor	9.054.382	7.204.173
Tipo de interés variable referenciado al CECA	21.017	28.192
Tipo de interés variable referenciado al IRHH	415.376	406.130
Otros	406.651	346.317
	10.533.583	8.534.220

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe Crédito a la clientela de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En euros	10.695.841	8.670.292
En dólares	9.107	6.401
En libras esterlinas	17	99
En yen japonés	2.204	3.081
En francos suizos	53	105
Otras	-	26
Ajustes por valoración	(173.639)	(145.784)
	10.533.583	8.534.220
Por vencimiento:		
A la vista	55.918	110.189
Hasta 1 mes	211.828	190.017
Entre 1 mes y 3 meses	231.727	168.450
Entre 3 meses y 1 año	302.087	224.820
Entre 1 año y 5 años	1.230.695	1.054.236
Más de 5 años	8.593.477	6.868.053
Vencimiento no determinado	81.490	64.239
Ajustes por valoración	(173.639)	(145.784)
	10.533.583	8.534.220

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Entidad mantiene contratos de arrendamiento financiero con clientes sobre activos materiales que se encuentran contabilizados de acuerdo con lo descrito en la Nota 14.m). El valor residual de dichos contratos, que se corresponde con el importe de la última cuota del arrendamiento, se encuentra garantizado por el propio bien objeto del arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el desglose de la inversión viva y los valores residuales por tipo de objeto financiado, son los siguientes:

Principal	2005	2004
Bienes de equipo	72.172	64.605
Equipos informáticos	5.083	4.550
Material y vehículos de transporte	107.693	96.401
Turismos	36.176	32.383
Otros bienes	17.714	15.857
Total Bienes Muebles	238.838	213.796
Bienes Inmuebles	67.920	60.798
TOTAL	306.758	274.594
Valor Residual	2005	2004
Bienes de equipo	4.418	4.143
Equipos informáticos	211	198
Material y vehículos de transporte	10.403	9.755
Turismos	11.902	11.161
Otros bienes	671	629
Total Bienes Muebles	27.605	25.886
Bienes Inmuebles	6.652	6.237
TOTAL	34.257	32.123

El detalle de las titulizaciones y otras transferencias de activos realizadas por la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Dados íntegramente de baja del balance de situación:	35.097	41.416
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	35.097	41.416
<i>Pro memoria: Datos de baja del balance de situación antes del 1 de enero de 2004</i>	35.097	41.416
	35.097	41.416

En el ejercicio 1999, la Entidad realizó un programa de titulización de activos mediante la emisión de Participaciones hipotecarias por un valor nominal de 90.152 miles de euros. Estas emisiones fueron transmitidas a "TDA9, Fondo de Titulización Hipotecaria". La Entidad concedió a dicho fondo préstamos subordinados cuyos saldos al 31 de diciembre de 2005 ascienden a 33 miles de euros (39 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). Los activos titulizados fueron dados de baja del balance de la Entidad, manteniéndose este mismo criterio al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de acuerdo con lo dispuesto por la Disposición Transitoria 1ª de la Circular 4/2004 del Banco de España.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

b) Pérdidas por deterioro

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

	2005	2004
Créditos	30.852	15.199
Dotaciones	36.926	26.122
Recuperaciones de activos fallidos	(314)	(489)
Resto de recuperaciones	(5.760)	(10.434)
	30.852	15.199
Dotaciones con cargo a resultados	36.926	26.122
Determinadas individualmente	9.141	11.837
Determinadas colectivamente	27.785	14.285
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	(5.760)	(10.434)
Partidas en suspenso recuperadas	(314)	(489)
	30.852	15.199

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

	2005	2004
Por el tipo de cobertura:		
Cobertura específica	31.656	31.163
Cobertura genérica	145.165	117.432
	176.821	148.595
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	31.656	31.163
Determinado colectivamente	145.165	117.432
	176.821	148.595
Por contrapartes:		
Otros sectores residentes	176.568	148.394
Otros sectores no residentes	253	201
	176.821	148.595

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

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

	Cobertura específica	Cobertura genérica	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2004	31.067	102.858	133.925
Dotaciones netas con cargo a resultados	11.837	14.285	26.122
Recuperaciones	(10.434)	-	(10.434)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(1.179)	-	(1.179)
Otros	(128)	289	161
Saldo al cierre del ejercicio 2004	31.163	117.432	148.595
Dotaciones netas con cargo a resultados	9.141	27.785	36.926
Recuperaciones	(5.708)	(52)	(5.760)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(1.670)	-	(1.670)
Otros	(1.270)	-	(1.270)
Saldo al cierre del ejercicio 2005	31.656	145.165	176.821

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de los activos financieros deteriorados asciende al 31 de diciembre de 2005 y 2004 a 4.868 miles de euros y 4.768 miles de euros, respectivamente.

El desglose del valor en libros de los activos deteriorados, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:

	2005	2004
Por zona geográfica:		
- Bizkaia	16.704	16.952
- Gipuzkoa	24.842	22.545
- Alava	5.314	9.657
- Red de Expansión	34.679	25.237
	81.539	74.391
Por contrapartes:		
Otros sectores residentes	81.477	74.355
Otros sectores no residentes	62	36
	81.539	74.391
Por tipo de instrumento:		
Crédito comercial	6.063	5.938
Préstamos y créditos	65.321	59.746
Arrendamientos financieros	4.576	3.906
Resto	5.579	4.801
	81.539	74.391

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

El detalle de los activos deteriorados en función de las garantías aportadas y de la antigüedad de los importes clasificados como deteriorados, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, es el siguiente:

	2005	2004
Operaciones con garantía real sobre viviendas	19.279	15.539
Hasta 3 años	19.010	15.414
Entre 3 y 4 años	153	18
Entre 4 y 5 años	20	11
Más de 6 años	96	96
Resto de operaciones	62.260	58.852
Hasta 6 meses	42.838	40.095
Entre 6 meses y 1 año	7.400	6.915
Entre 1 y 2 años	5.122	4.321
Más de 2 años	6.900	7.521
	81.539	74.391

El detalle del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados en función del vencimiento más antiguo de cada operación, es el siguiente:

	2005	2004
A la vista	3.392	3.031
Hasta 1 mes	1.308	1.148
Entre 1 mes y 3 meses	797	875
	5.497	5.054

El desglose al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de los saldos del epígrafe de Inversiones crediticias dados de baja del balance de situación de la Entidad al considerarse remota su recuperación es el siguiente:

	2005	2004
Crédito a la clientela	72.254	70.907
	72.254	70.907

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

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

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	70.907	70.087
Adiciones:	1.670	1.309
Corrección de valor por deterioro de activos	1.670	1.179
Por otras causas	-	130
Recuperaciones:	(314)	(489)
Por cobro en efectivo de principal	(314)	(489)
Bajas definitivas:	(9)	-
Por condonación	(9)	-
Saldo al final del ejercicio	72.254	70.907

25. Cartera de inversión a vencimiento

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los títulos incluidos en la Cartera de inversión a vencimiento corresponden a títulos de Deuda Pública española denominados en euros y admitidos a negociación en mercados organizados.

El desglose por vencimientos del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Entre 1 año y 5 años	958	910
	958	910

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

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	910	48.389
Amortizaciones	-	(47.479)
Otros	48	-
Saldo al cierre del ejercicio	958	910

El tipo de interés nominal al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento ha ascendido al 7,35%.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

26. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

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

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Micro-coberturas:	136.641	123.474	25.619	17.238
Coberturas del valor razonable	136.641	123.474	25.619	17.238
	<u>136.641</u>	<u>123.474</u>	<u>25.619</u>	<u>17.238</u>

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de Derivados de cobertura de activo y pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Por moneda:	136.641	123.474	25.619	17.238
En euros	<u>136.641</u>	<u>123.474</u>	<u>25.619</u>	<u>17.238</u>
Por vencimiento:				
Hasta 1 mes	133	-	(1)	-
Entre 1 mes y 3 meses	118	195	(3)	7
Entre 3 meses y 1 año	3.106	438	(42)	145
Entre 1 año y 5 años	2.051	8.912	1.216	931
Más de 5 años	131.233	113.929	24.449	16.155
	<u>136.641</u>	<u>123.474</u>	<u>25.619</u>	<u>17.238</u>

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

	Valor nacional	2005	
		Valor razonable Activo	Pasivo
Otras operaciones sobre tipos de interés	2.724.341	136.641	25.619
Permutas financieras		<u>136.641</u>	<u>25.619</u>
	Valor Nacional	2004	
		Valor razonable Activo	Pasivo
Otras operaciones sobre tipos de interés	1.823.100	123.474	17.238
Permutas financieras		<u>123.474</u>	<u>17.238</u>

El importe nocional y/o contractual de los contratos de Derivados de cobertura de activo y pasivo no supone el riesgo asumido por la Entidad ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los instrumentos de cobertura vivos a dicha fecha tienen por objeto la cobertura del riesgo de interés al que están sujetos determinados pasivos financieros a coste amortizado (Nota 33).

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2004, incluye operaciones de permuta financiera sobre tipos de interés por un valor nominal de 180.000 miles de euros y un coste contable de 12.603 miles de euros que tenían por objeto amortiguar el efecto de la reducción del tipo de interés en los activos sensibles y que han sido canceladas de forma anticipada por la contraparte en el ejercicio 2005. Al 31 de diciembre de 2004 la Entidad tenía constituida una provisión para el diferimiento de los ingresos obtenidos de estas posiciones por importe de 19.970 miles de euros, la cual ha sido liberada con abono a resultados del ejercicio 2005 al producirse dicha cancelación anticipada (Notas 34 y 41).

El valor nocional de ciertos tipos de instrumentos financieros proporciona una base para la comparación con instrumentos registrados en el balance de situación, pero no indica necesariamente las cantidades de futuros flujos de caja implicados o el valor razonable actual de los instrumentos y, por tanto, no indica la exposición de la Entidad al riesgo de crédito o al riesgo de precio. Los instrumentos derivados se convierten en favorables (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de las fluctuaciones de los tipos de interés de mercado o de los tipos de cambio relativos a sus términos.

El agregado contractual o nocional de los instrumentos financieros derivados disponibles, la medida en que los instrumentos son favorables o desfavorables y, por tanto, los valores razonables agregados de los activos y pasivos financieros derivados pueden fluctuar significativamente.

27. Activos no corrientes en venta

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Activo material	2.143	1.969
Activo material de uso propio	1.594	1.468
Activo material adjudicado	549	501
	<u>2.143</u>	<u>1.969</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Activos no corrientes en venta, es el siguiente:

	Activo	
	2005	2004
Partidas individualizadas:		
Saldo al inicio del ejercicio	1.969	2.405
Adiciones	268	523
Bajas por venta	(375)	(1.727)
Traspasos	281	768
	<u>2.143</u>	<u>1.969</u>
Saldo al cierre del ejercicio		

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

28. Participaciones

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

	2005	2004
Entidades del Grupo (Dependientes):		
Valor bruto	26.031	26.031
No cotizadas	26.031	26.031
	26.031	26.031
Entidades Multigrupo:		
Valor bruto	8.276	5.851
No cotizadas	8.276	5.851
	8.276	5.851
Entidades Asociadas:		
Valor bruto	212	212
No cotizadas	212	212
	212	212
	34.519	32.094

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

	2005	2004
Entidades del Grupo (Dependientes):		
Saldo al inicio del ejercicio	26.031	26.030
Otros	-	1
Saldo al final del ejercicio	26.031	26.031
Entidades Multigrupo:		
Saldo al inicio del ejercicio	5.851	4.581
Adquisiciones	2.425	1.270
Saldo al final del ejercicio	8.276	5.851
Entidades Asociadas:		
Saldo al inicio del ejercicio	212	3.189
Traspasos	-	(2.961)
Otros	-	(16)
Saldo al final del ejercicio	212	212

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

Son Entidades Dependientes las Entidades Participadas que constituyan una unidad de decisión con la Entidad, que se corresponde con aquéllas para las que la Entidad tiene, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado. La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra en el Anexo I.

Son Entidades Multigrupo las Entidades Participadas que, no siendo Entidades Dependientes, están controladas conjuntamente por la Entidad y por otra u otras entidades no vinculadas con la Entidad y los negocios conjuntos. Son negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes. La información relevante de las participaciones en Entidades Multigrupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra en el Anexo I.

Son Entidades Asociadas las Entidades Participadas en las que la Entidad tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la Entidad Participada. La información relevante de las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra en el Anexo I.

29. Activo material

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

	2005	2004
De uso propio:	276.386	278.007
Equipos informáticos y sus instalaciones	10.504	9.304
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	37.069	30.658
Edificios	219.499	232.437
Obras en curso	9.314	5.608
Inversiones inmobiliarias	31.409	20.290
Edificios	30.095	18.976
Fincas rústicas, parcelas y solares	1.314	1.314
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	16.271	13.043
Afecto a la Obra Social	1.097	1.128
Mobiliario e instalaciones	3	3
Inmuebles	1.094	1.125
Correcciones de valor por deterioro de activos	(25)	-
	325.138	312.468

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

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

	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Activos cedidos en arrendamiento operativo	Afecto a la Obra Social	Total
Bruto					
Saldo al 1 de enero de 2004	422.410	14.779	17.957	2.135	457.281
Adiciones	15.962	7.353	6.631	-	29.946
Retiros	(7.997)	(48)	(4.406)	-	(12.451)
Traspasos	(1.436)	-	-	-	(1.436)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	428.939	22.084	20.182	2.135	473.340
Adiciones	23.666	1.882	9.560	-	35.108
Retiros	(3.987)	-	(4.906)	-	(8.893)
Traspasos	(16.954)	16.099	-	-	(855)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	431.664	40.065	24.836	2.135	498.700
Amortización acumulada					
Saldo al 1 de enero de 2004	136.894	1.772	5.661	977	145.304
Dotaciones	13.025	1.459	4.392	30	18.906
Retiros	(388)	(29)	(2.914)	-	(3.331)
Traspasos	(668)	-	-	-	(668)
Otros	2.069	(1.408)	-	-	661
Saldo al 31 de diciembre de 2004	150.932	1.794	7.139	1.007	160.872
Dotaciones	13.456	537	4.659	31	18.683
Retiros	(2.200)	-	(3.233)	-	(5.433)
Traspasos	(6.910)	6.336	-	-	(574)
Otros	-	(11)	-	-	(11)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	155.278	8.656	8.565	1.038	173.537
Correcciones de valor por deterioro de activos					
Saldo al 31 de diciembre de 2004	-	-	-	-	-
Dotaciones	(25)	-	-	-	(25)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	(25)	-	-	-	(25)
Neto					
Saldo al 31 de diciembre de 2004	278.007	20.290	13.043	1.128	312.468
Saldo al 31 de diciembre de 2005	276.361	31.409	16.271	1.097	325.138

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

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

	<u>Bruto</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Correcciones por deterioro</u>	<u>Neto</u>
Al 31 de diciembre de 2005				
Equipos informáticos y sus instalaciones	55.868	(45.364)	-	10.504
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	125.890	(88.821)	-	37.069
Edificios	240.592	(21.093)	-	219.499
Obras en curso	9.314	-	-	9.314
Otros	-	-	(25)	(25)
	<u>431.664</u>	<u>(155.278)</u>	<u>(25)</u>	<u>276.361</u>
Al 31 de diciembre de 2004				
Equipos informáticos y sus instalaciones	53.044	(43.740)	-	9.304
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	118.534	(87.876)	-	30.658
Edificios	251.753	(19.316)	-	232.437
Obras en curso	5.608	-	-	5.608
	<u>428.939</u>	<u>(150.932)</u>	<u>-</u>	<u>278.007</u>

El valor razonable del Activo material de uso propio y en construcción se incluye en la Nota 38 de la Memoria.

El saldo neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del Activo material de uso propio no incluye importe alguno correspondiente a activo material fuera de uso.

El valor bruto de los elementos del Activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a un importe de 97.420 miles de euros y 90.622 miles de euros, aproximada y respectivamente.

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

	<u>Bruto</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>
Al 31 de diciembre de 2005			
Edificios	38.751	(8.656)	30.095
Fincas rústicas, parcelas y solares	1.314	-	1.314
	<u>40.065</u>	<u>(8.656)</u>	<u>31.409</u>
Al 31 de diciembre de 2004			
Edificios	20.770	(1.794)	18.976
Fincas rústicas, parcelas y solares	1.314	-	1.314
	<u>22.084</u>	<u>(1.794)</u>	<u>20.290</u>

El valor razonable de la Inversiones inmobiliarias se incluye en la Nota 38 de la Memoria.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

Los ingresos netos de explotación derivados de rentas provenientes de las Inversiones inmobiliarias de la Entidad durante los ejercicios 2005 y 2004 ascendieron a 1.026 miles de euros y 958 miles de euros, aproximada y respectivamente.

Los contratos más significativos en los que la Entidad actúa como arrendador son arrendamientos de módulos o dependencias ubicadas en edificios singulares, de vencimiento indefinido con cláusulas de rescisión por cualquiera de las partes.

Cuando se trata de arrendamientos de locales comerciales o similares los contratos tienen un vencimiento definido cuya duración se establece en cada caso.

El desglose del saldo de los Activos cedidos en arrendamiento operativo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Bruto	Amortización acumulada	Neto
Al 31 de diciembre de 2005			
Maquinaria	16.191	(5.403)	10.788
Mobiliario y Enseres	2	-	2
Equipos Informáticos	5.121	(2.254)	2.867
Equipos Médicos	439	(368)	71
Elementos de Transporte	1.823	(122)	1.701
Otros	1.260	(418)	842
	24.836	(8.565)	16.271
Al 31 de diciembre de 2004			
Maquinaria	13.486	(4.512)	8.974
Equipos Informáticos	4.414	(1.864)	2.550
Equipos Médicos	406	(268)	138
Elementos de Transporte	860	(135)	725
Otros	1.016	(360)	656
	20.182	(7.139)	13.043

Los ingresos derivados de rentas provenientes de los Activos cedidos en arrendamiento operativo por la Entidad durante los ejercicios 2005 y 2004 ascendieron a 6.090 miles de euros y 5.577 miles de euros, aproximada y respectivamente. Los gastos de explotación por todos los conceptos de los Activos cedidos en arrendamiento operativo de la Entidad durante los ejercicios 2005 y 2004 ascendieron a 506 miles de euros y 448 miles de euros, aproximada y respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Entidad mantenía los siguientes compromisos relacionados con el Activo material:

- El arrendamiento operativo de determinados elementos del Activo material por los que se han pagado durante los ejercicios 2005 y 2004, 4.148 miles de euros y 3.729 miles de euros, respectivamente, en concepto de alquileres. Al 31 de diciembre de 2005, dichos contratos tenían una vida media residual de 15 años.
- La adquisición de Activo material de uso propio en el ejercicio 2006 por importe de 2.608 miles de euros, aproximadamente.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

30. Activos y pasivos fiscales

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

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Impuestos corrientes:	6.520	2.131	14.448	-
Impuesto sobre Sociedades	-	-	13.808	-
IVA	3.188	2.131	-	-
H. P. Deudora Retenciones	3.332	-	-	-
Otros	-	-	640	-
Impuestos diferidos:	4.111	18.325	53.152	55.887
Por ajustes de conversión a Circular 4/2004				
- Ajustes por valoración de la cartera disponible para la venta	486	765	22.116	16.183
- Revalorización de Inmovilizado	-	-	30.597	30.786
- Ajuste fondo de insolvencias	-	-	-	6.531
- Comisiones de apertura	2.751	3.246	-	-
- Comisiones de tarjetas	-	461	-	-
- Valoración a valor razonable de Derivados	-	3.486	-	1.770
- Fondo Social Intercooperativo	-	3.823	-	-
Dotaciones a provisiones por operaciones de futuro	-	5.762	-	-
Dotaciones a fondos de insolvencias	425	526	-	-
Reinversión de inmovilizado	-	-	439	555
Otros conceptos	449	256	-	62
	10.631	20.456	67.600	55.887

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

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

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	18.325	13.110	55.887	51.631
Aumentos / (disminuciones)				
Dotaciones a provisiones por operaciones de futuro	(5.762)	3.899	-	-
Dotación a fondo de insolvencias	(101)	526	-	-
Reinversión de inmovilizado	-	-	(116)	(94)
Ajustes por valoración Cartera disponible para la venta	(279)	112	5.933	4.538
Otros	193	256	(62)	-
Aumentos / (disminuciones) originados en 1ª				
Conversión 4/2004:				
Revalorización inmovilizado	-	-	(189)	(188)
Ajustes en derivados	(3.486)	-	(1.770)	-
Ajuste Fondo Social Intercooperativo	(3.823)	422	-	-
Comisiones de apertura	(495)	-	-	-
Comisiones de tarjetas	(461)	-	-	-
Fondo de insolvencias	-	-	(6.531)	-
Saldo al cierre del ejercicio	4.111	18.325	53.152	55.887

En la Nota 37 se incluyen los detalles correspondientes a la Situación fiscal de la Entidad.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

31. Periodificaciones de activo y de pasivo

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

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Por garantías financieras	-	-	5.684	5.493
Periodificaciones por comisiones devengadas	23.513	16.955	-	-
Otras	2.731	7.261	15.735	33.948
	26.244	24.216	21.419	39.441

32. Otros activos y otros pasivos

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

	2005	2004
Existencias:	985	828
Coste amortizado	985	828
Resto:	222	74
Operaciones en camino	222	74
	1.207	902

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

	2005	2004
Fondo de Educación y Promoción	11.876	10.231
Dotación:	11.497	9.852
Aplicada a Activo material	718	779
Gastos comprometidos en el ejercicio	9.103	8.098
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(9.103)	(8.128)
Importe no comprometido	10.779	9.103
Reservas de revalorización	379	379
Resto	85	98
Operaciones en camino	85	98
	11.961	10.329

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

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	10.231	9.256
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(9.103)	(8.098)
Dotación obligatoria del ejercicio	10.779	9.103
Amortización del inmovilizado	(31)	(30)
Saldo al final del ejercicio	11.876	10.231

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

La Ley 13/1989 sobre Cooperativas de Crédito, modificada por la Ley 20/1990 sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas, mantiene los criterios de reparto indicados en el Real Decreto 2860/1987, de 3 de noviembre, señalando que un 10% del excedente neto, como mínimo, se destinará a la dotación del Fondo de Educación y Promoción (Nota 5).

Las dotaciones a este fondo tendrán que destinarse, entre otros fines, al desarrollo del cooperativismo y a la atención de las necesidades asistenciales y culturales de la comunidad o materializarse en un inmovilizado que cumpla estos fines. En este sentido, de la dotación obligatoria del ejercicio 2004, que ascendió a 9.102 miles de euros, se ha aplicado en el ejercicio 2005 4.585 y 1.605 miles de euros a la financiación de instituciones corporativas de MCC y al Fondo de Educación y Promoción intercooperativo, respectivamente (4.301 y 1.206 miles de euros, respectivamente, en 2004 de un total de 8.098 miles de euros).

33. Pasivos financieros a coste amortizado

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

	2005	2004
Depósitos de entidades de crédito	416.984	328.486
Depósitos de la clientela	11.275.595	9.565.756
Débitos representados por valores negociables	293.415	261.803
Otros pasivos financieros	205.831	123.575
	<u>12.191.825</u>	<u>10.279.620</u>

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

	2005	2004
Por moneda:		
En euros	12.056.126	10.025.605
En dólares	126.331	236.624
En libra esterlina	5.447	2.317
En franco suizo	11	10
En yen japonés	2.562	12.191
Resto	1.348	2.873
	<u>12.191.825</u>	<u>10.279.620</u>
Por vencimiento:		
A la vista	4.556.793	1.739.571
Hasta 1 mes	1.099.405	3.289.146
Entre 1 mes y 3 meses	556.618	616.770
Entre 3 meses y 1 año	1.186.051	1.119.886
Entre 1 año y 5 años	2.075.255	1.939.068
Más de 5 años	2.500.934	1.413.617
Vencimiento no determinado	9.093	-
	<u>11.984.149</u>	<u>10.118.058</u>
Ajustes por valoración	207.676	161.562
	<u>12.191.825</u>	<u>10.279.620</u>

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

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

	2005	2004
Cuentas a plazo	411.586	315.976
Otras cuentas	3.669	9.833
Ajustes por valoración	1.729	2.677
	<u>416.984</u>	<u>328.486</u>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos de entidades de crédito ha ascendido al 2,55% y al 1,80%, respectivamente.

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

	2005	2004
Administraciones Públicas Españolas	367.178	307.955
Otros sectores residentes:	<u>10.580.819</u>	<u>8.841.118</u>
Depósitos a la vista:	4.188.484	3.869.906
Cuentas corrientes	1.538.973	1.405.823
Cuentas de ahorro	2.610.879	2.438.274
Otros	38.632	25.809
Depósitos a plazo:	5.649.198	4.303.114
Imposiciones a plazo	2.793.415	2.525.415
Otros	2.855.783	1.777.699
Cesión temporal de activos	541.525	511.574
Ajustes por valoración	201.612	156.524
Otros sectores no residentes	<u>327.598</u>	<u>416.683</u>
	<u>11.275.595</u>	<u>9.565.756</u>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos de la clientela por productos ha ascendido a:

	2005	2004
Depósitos a la vista	0,50%	0,48%
Depósitos a plazo	2,84%	2,82%
Cesión temporal de activos	1,99%	1,91%

Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad mantiene saldos acreedores con cooperativas, otras empresas asociadas y fondos de inversión gestionados por el grupo por importe de 606.363 miles de euros (539.717 miles de euros en 2004).

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2005, en el capítulo del balance "Depósitos a plazo – Imposiciones a plazo" se encuentran registrados 2.400 millones de euros (1.400 millones de euros al 31 de diciembre de 2004) correspondientes a la emisión por parte de la Entidad de cédulas hipotecarias singulares, que han sido suscritas por diversos Fondos de Titulización de Activos, cuyas características son las siguientes:

Nombre del Fondo	Fecha de emisión	Cédula hipotecaria Importe (Miles de euros)		Fecha de vencimiento
		2005	2004	
Cédulas TDA2, Fondo de Titulización de Activos	26.11.03	300.000	300.000	26.11.13
Cédulas TDA3, Fondo de Titulización de Activos	25.02.04	300.000	300.000	03.03.16
IM Cédulas 2, Fondo de Titulización de Activos	11.06.04	500.000	500.000	11.06.14
IM Cédulas 3, Fondo de Titulización de Activos	19.11.04	200.000	200.000	19.11.14
Cédulas TDA5, Fondo de Titulización de Activos	29.11.04	100.000	100.000	29.11.19
IM Cédulas 5, Fondo de Titulización de Activos	15.06.05	500.000	-	15.06.20
Intermoney Master Cédulas, Fondo de Titulización de activos	02.12.05	500.000	-	02.12.15
		<u>2.400.000</u>	<u>1.400.000</u>	

El epígrafe "Otros sectores residentes – Ajustes por valoración" incluye al 31 de diciembre de 2005 102.631 miles de euros (81.046 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) que corresponden, fundamentalmente, a las variaciones del valor razonable de las cédulas hipotecarias, que son atribuibles al riesgo de interés el cual ha sido objeto de cobertura contable tal y como se describe en la Nota 26.

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

	2005	2004
Por moneda:		
En euros	11.262.463	9.448.116
En dólares	11.691	116.376
En libra esterlina	1.341	1.040
En franco suizo	11	10
En yen japonés	42	18
Resto	47	196
	<u>11.275.595</u>	<u>9.565.756</u>
Por vencimiento:		
A la vista	4.553.124	1.729.738
Hasta 1 mes	568.790	2.995.750
Entre 1 mes y 3 meses	447.851	400.598
Entre 3 meses y 1 año	1.145.917	1.101.039
Entre 1 año y 5 años	1.980.818	1.790.766
Más de 5 años	2.373.525	1.389.247
	<u>11.070.025</u>	<u>9.407.138</u>
Ajustes por valoración	205.570	158.618
	<u>11.275.595</u>	<u>9.565.756</u>

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

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

	2005	2004
Pagarés y efectos	293.038	261.536
Ajustes por valoración	377	267
	<u>293.415</u>	<u>261.803</u>

Este epígrafe recoge, principalmente, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el coste amortizado suscrito correspondiente al "Programa de Emisión 01/2005". Los pagarés emitidos al descuento al amparo de dicho programa tienen un valor nominal de 1.000 euros y están admitidos a negociación en el Mercado Secundario Organizado AIAF. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 dicho programa establece un importe máximo de emisión de 450 millones de euros y devengan un tipo de interés variable referenciado al euribor.

A continuación se indica el detalle por plazos de vencimiento residual, así como los tipos de interés al cierre de cada ejercicio:

	Hasta 3 meses	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Total	Tipo de interés
Al 31 de diciembre de 2005	266.936	18.648	4.516	2.938	293.038	1,61% y 2,68%
Al 31 de diciembre de 2004	121.026	126.018	10.007	4.485	261.536	1,56% y 2,39%

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Débitos representados por valores negociables se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	261.803	150.934
Emisiones	4.248.106	4.057.065
Amortizaciones	(4.216.494)	(3.946.196)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>293.415</u>	<u>261.803</u>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables de la Entidad han ascendido a 5.672 miles de euros y 5.143 miles de euros, respectivamente.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

34. Provisiones

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

	2005	2004
Provisiones para impuestos	1.603	1.645
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	8.494	7.227
Provisiones para riesgos contingentes	8.494	7.227
Otras provisiones (Nota 41)	-	19.970
	<u>10.097</u>	<u>28.842</u>

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

	Provisiones para impuestos	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones (Nota 26)	Total
Al 31 de diciembre de 2004				
Saldo al inicio del ejercicio	687	7.062	12.779	20.528
Dotación con cargo a resultados:				
Dotaciones a provisiones	958	427	7.191	8.576
Recuperaciones	-	(262)	-	(262)
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.645</u>	<u>7.227</u>	<u>19.970</u>	<u>28.842</u>
Al 31 de diciembre de 2005				
Saldo al inicio del ejercicio	1.645	7.227	19.970	28.842
Dotación con cargo a resultados:				
Dotaciones a provisiones	-	1.701	-	1.701
Recuperaciones	(42)	(486)	(19.970)	(20.498)
Otros movimientos	-	52	-	52
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.603</u>	<u>8.494</u>	<u>-</u>	<u>10.097</u>

35. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

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

	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda	10.670	11.289
Instrumentos de capital	44.949	28.355
	<u>55.619</u>	<u>39.644</u>

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

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

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	39.644	28.273
Movimiento neto con cargo a resultados	(7.507)	(4.210)
Revalorizaciones netas	23.482	15.581
	<u>55.619</u>	<u>39.644</u>

36. Fondos propios

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

	2005	2004
Capital	355.061	327.648
Reservas	846.229	806.755
Resultado del ejercicio	123.419	89.895
Menos: Dividendos y retribuciones	(26.411)	(24.357)
	<u>1.298.298</u>	<u>1.199.941</u>

El capital social está constituido por las aportaciones efectuadas y desembolsadas por los socios de trabajo, por los socios colaboradores y por las Cooperativas Asociadas. De acuerdo con los Estatutos Sociales de la Entidad (Nota 1), el importe total de las aportaciones de cada socio no podrá exceder del 20% del capital social, cuando se trate de una persona jurídica, y del 2,5% del capital social, cuando se trate de una persona física. La responsabilidad de los socios por las deudas sociales alcanza el valor de sus aportaciones.

Para cada ejercicio la Asamblea General, a propuesta del Consejo Rector, aprueba la remuneración aplicable a estas aportaciones, la cual, de acuerdo con el Reglamento de la Ley de Cooperativas de Crédito, no podrá exceder del tipo de interés legal del dinero incrementado en seis puntos. El tipo aplicado en los ejercicios 2005 y 2004 ha sido de un 7,5% anual.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldos al inicio del ejercicio	327.648	302.638
Retornos cooperativos procedentes de la distribución del excedente del ejercicio anterior	22.756	20.245
Remuneraciones capitalizadas de las aportaciones al capital social del ejercicio corriente	3.738	3.378
Aportaciones al capital social		
- De cooperativas asociadas	905	1.142
- De socios y otros	1.351	887
Menos, liquidación de aportaciones por bajas		
- De cooperativas asociadas	-	-
- De socios y otros	(1.337)	(642)
Saldos al cierre del ejercicio	355.061	327.648

Al 31 de diciembre de 2005, la única entidad que directa o indirectamente posee una participación del 10% o más del capital social de la Entidad es Lagun-Aro, Entidad de Previsión Social Voluntaria, que posee el 19,96% (19,97% en 2004).

Las aportaciones (partes sociales) son transmisibles "inter vivos" únicamente a otros socios y a quienes adquieran tal cualidad, de acuerdo con las condiciones que se fijan en los Estatutos Sociales de la Entidad, y por sucesión "mortis causa", si los derechohabientes son socios o adquieren tal condición en el plazo de seis meses. En caso de baja del socio, éste o sus derechohabientes están facultados para exigir el reembolso de las aportaciones al capital social cuyo valor, reducido si procede en un porcentaje determinado por el Consejo Rector en base al motivo de la pérdida de la condición de socio, será estimado en función del balance de situación que apruebe la Asamblea General siguiente a la fecha de la baja definitiva. El plazo de reembolso será fijado por el Consejo Rector y no podrá exceder de cinco años a partir de la fecha de la baja o de un año, desde el hecho causante, en el supuesto de fallecimiento del socio.

La Disposición Final Sexta del RD 1309/2005, de 4 de noviembre, ha introducido determinadas modificaciones que afectan al artículo 10 del RD 84/1993 por el que se aprueba el Reglamento de cooperativas de crédito, que permiten a las cooperativas de crédito establecer estatutariamente restricciones al reembolso de las aportaciones al capital de los socios. En consecuencia, el Consejo Rector de la Entidad en reunión celebrada el 28 de febrero de 2006 ha acordado proponer a la Asamblea General la modificación del artículo 21 de los estatutos sociales de la Entidad, que regula el régimen reembolso de las aportaciones, de forma que cuando durante un ejercicio económico el importe de la devolución de las aportaciones supere el 1% de la cifra de capital social alcanzada al cierre del ejercicio precedente, los nuevos reembolsos estarían condicionados al acuerdo favorable del Consejo Rector. Estas modificaciones harían posible que el 99% del capital social al cierre de cada ejercicio cumpliera con los requisitos para poder ser considerado como Patrimonio, mientras que el 1% restante se calificaría como Capital con naturaleza de pasivo financiero (Nota 14.f.viii).

De acuerdo con los estatutos de la Entidad el capital social mínimo, que deberá estar totalmente desembolsado, es de 10.000 miles de euros.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

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

	Otras reservas	Reserva para previsión riesgos de insolvencias	Reserva de revalori- zación	Total reservas
SalDOS al 1 de enero de 2004	651.064	15.212	79.648	745.924
Dotaciones procedentes de la distribución del excedente del ejercicio anterior	60.735	-	-	60.735
Aportaciones netas de socios	96	-	-	96
Traspasos	485	-	(485)	-
SalDOS al 31 de diciembre de 2004	712.380	15.212	79.163	806.755
Dotaciones procedentes de la distribución del excedente del ejercicio anterior	39.319	-	-	39.319
Aportaciones netas de socios	155	-	-	155
Traspasos	484	-	(484)	-
SalDOS al 31 de diciembre de 2005	752.338	15.212	78.679	846.229

La Ley 13/1989, de 26 de mayo, sobre Cooperativas de Crédito modificada parcialmente por la Ley 20/1990, de 19 de diciembre, sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas, fijó las nuevas bases de ordenación del crédito en lo que se refiere a estas entidades. Durante el ejercicio 1993 se publicó el Real Decreto 84/1993, de 22 de enero, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 13/1989, de 26 de mayo, sobre Cooperativas de Crédito. Los criterios para la distribución del excedente disponible del ejercicio (Nota 5) se indican a continuación:

a) Fondo de Reserva Obligatorio

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el epígrafe Otras reservas incluye 751.643 miles de euros y 705.489 miles de euros, respectivamente, que corresponden al Fondo de Reserva Obligatorio. La Ley 13/1989 establecía que a este Fondo de Reserva Obligatorio se debía destinar el 50%, como mínimo, del excedente disponible del ejercicio. La Ley 20/1990 modificó la normativa anterior y establece que al Fondo de Reserva Obligatorio se destinará, al menos, el 20% del excedente disponible del ejercicio. La distribución establecida en los Estatutos de la Entidad a la fecha actual se desglosa en la Nota 5.

b) Reserva para previsión de riesgos de insolvencias

Hasta la entrada en vigor de la Ley 13/1989, las cooperativas de crédito calificadas debían destinar, como mínimo, un 15% del excedente disponible de cada ejercicio a la constitución de esta Reserva. La Ley 13/1989 y la Ley 20/1990 no establecen específicamente dotación alguna a la Reserva para Previsión de Riesgos de Insolvencias en los criterios de distribución del excedente disponible del ejercicio.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

Reserva de revalorización

La Entidad se ha acogido a la Disposición Transitoria 1ª de la Circular 4/2004, del Banco de España, sobre revalorización de activos materiales, por la cual las entidades pueden valorar al 1 de enero de 2004 cualquier elemento incluido dentro del activo material por su valor razonable, condicionado a que los activos sean de libre disposición. Los importes de la revalorización se reclasifican al epígrafe "Otras reservas" en la medida que los activos se vayan dando de baja del balance por amortización, deterioro o disposición, en la proporción que corresponda a la revalorización.

37. Situación fiscal

La Entidad presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

De acuerdo con lo establecido en la Norma Foral 2/97 de Régimen Fiscal de las Cooperativas de Gipuzkoa el tipo impositivo a aplicar a las cooperativas fiscalmente protegidas es único y está fijado en el 28%.

Durante el ejercicio 2005 la legislación fiscal correspondiente al Impuesto sobre Sociedades en Gipuzkoa ha sufrido algunas modificaciones como consecuencia de la aplicación de diversas sentencias del Tribunal Supremo y del Tribunal Superior de Justicia del País Vasco que declaraban la suspensión y nulidad de determinados preceptos contenidos en la normativa foral de dicho impuesto. Aunque estas sentencias se encuentran recurridas por las autoridades forales, en cumplimiento de las resoluciones judiciales, la Diputación Foral de Gipuzkoa ha emitido a lo largo del ejercicio nueva normativa foral para sustituir los preceptos declarados nulos o suspendidos por dichas sentencias entre las que se encuentra el Decreto Foral de Urgencia Fiscal 3/2005, de 30 de diciembre. Con posterioridad al cierre del ejercicio, se han presentado, por parte de terceros, recursos solicitando la suspensión o anulación de algunos de los preceptos vigentes, que a la fecha actual todavía no han sido objeto de resolución judicial.

Los Administradores de la Entidad han realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto para el ejercicio 2005 y aquéllos abiertos a inspección de acuerdo con la normativa foral en vigor al cierre de cada ejercicio, por considerar que de la resolución final de los recursos planteados no se derivará un impacto significativo sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

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

	Miles de euros	
	2005	2004 (*)
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	150.311	131.639
Diferencias permanentes		
Aumentos		
- Gastos no deducibles	30	25
- Otros conceptos	600	-
	150.941	131.664
Disminuciones		
- Dotación obligatoria al Fondo de Educación y Promoción	(10.779)	(9.103)
- Dotación al Fondo Social Intercooperativo	(13.654)	(12.147)
- Intereses brutos deducibles abonados a cuenta por las aportaciones al capital social	(21.410)	(18.935)
- 50% de la dotación obligatoria al Fondo de Reserva Obligatorio	(26.947)	(22.756)
- Plusvalías reinvertidas por venta de inmuebles afectos a la explotación en 2004 y 2005	(615)	(197)
- Otros conceptos	(223)	(618)
Base contable del impuesto	77.313	67.908
Diferencias temporales		
- Con origen en el ejercicio actual	-	8.106
- Con origen en ejercicios anteriores	(8.136)	(8.893)
Base imponible fiscal	69.177	67.121
Cuota íntegra (28%)	19.370	18.794
Deducciones y bonificaciones	(5.411)	(2.715)
Cuota líquida	13.959	16.079
Retenciones y pagos a cuenta	(3.483)	(5.921)
Impuesto sobre Sociedades a ingresar	10.476	10.158

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

La Entidad se ha acogido en los ejercicios 2005 y 2004 por importe de 615 miles de euros y 197 miles de euros, respectivamente, a la exención de plusvalías puestas de manifiesto por la venta de bienes del activo inmovilizado, al reinvertir en dichos ejercicios 1.161 miles de euros y 360 miles de euros, respectivamente, obtenidos por dicha venta, lo cual ya ha sido tomado en cuenta en el cálculo anterior.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

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

	2005	2004
Base contable al tipo aplicable	21.648	19.014
Deducciones y bonificaciones	(5.411)	(2.715)
Otros conceptos	(124)	(42)
Ajustes al Impuesto sobre Beneficios por primera aplicación (Notas 2 y 4)	-	(986)
	<u>16.113</u>	<u>15.271</u>

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

Adicionalmente a los Impuestos sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias se han generado impuestos diferidos derivados de los Ajustes por valoración de Patrimonio neto en los ejercicios 2005 y 2004 por los conceptos e importes siguientes:

	2005	2004
Ajustes por valoración:		
Activos financieros disponibles para la venta	6.212	4.423
	<u>6.212</u>	<u>4.423</u>

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2005, se encuentran abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2002 (excepto el Impuesto sobre Sociedades, abierto desde 1 de enero de 2001). Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a la normativa fiscal relativa a las operaciones realizadas por las entidades financieras y al régimen tributario aplicable, para los años pendientes de inspección, podrían surgir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria adicional que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales de la Entidad tomadas en su conjunto.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

38. Valor razonable de los activos y pasivos del balance de situación

Como se indica en la Nota 14, los activos financieros de la Entidad figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable. Asimismo, los pasivos financieros de la Entidad figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado.

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

La comparación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre el valor al que figuran registrados en el balance de situación los activos financieros y no financieros de la Entidad que se valoran con un criterio distinto al del valor razonable y su correspondiente valor razonable es la siguiente:

	2005		2004	
	Valor registrado	Valor razonable	Valor registrado	Valor razonable
Activo				
Cartera de inversión a vencimiento	958	958	910	994
Activo material:				
De uso propio e inversiones inmobiliarias	307.770	343.904	298.297	319.900

El valor razonable de estos activos se ha determinado como sigue:

- Cartera de inversión a vencimiento: cotización de mercado
- Activo material: La determinación del valor razonable del inmovilizado se ha realizado a partir de una valoración realizada en el primer semestre de 2005 por una empresa tasadora externa homologada sobre 100 inmuebles. Para el resto de inmuebles se ha realizado, también en el primer semestre de 2005, una valoración individualizada mediante estimaciones internas. En ambos casos se han aplicado coeficientes correctores para expresar el valor de mercado de los inmuebles al 31 de diciembre de 2005 y 2004. Para el resto de elementos del inmovilizado se ha tomado el valor neto contable como estimación más fiable del valor de mercado a ambas fechas.

El resto de activos y pasivos financieros tienen un valor razonable similar al registrado en los respectivos balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, o bien se trata de instrumentos de capital cuyo valor razonable no ha podido ser determinado de forma fiable.

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

39. Riesgos contingentes

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

	2005	2004
Garantías financieras:	503.209	398.967
Otros avales y cauciones	466.608	353.917
Créditos documentarios emitidos irrevocables	36.503	44.424
Créditos documentarios confirmados irrevocables	98	626
Otros riesgos contingentes:	6.000	6.000
Otros créditos documentarios	-	-
Otros conceptos	6.000	6.000
	509.209	404.967

40. Compromisos contingentes

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

	2005	2004
Disponibles por terceros:	1.299.279	1.043.891
Por entidades de crédito	717	1.879
Por el sector de Administraciones Públicas	174.594	99.656
Por otros sectores residentes	1.123.968	942.356
Valores suscritos pendientes de desembolso	14.915	15.265
Otros compromisos contingentes:	107.448	117.641
Documentos entregados a Cámaras de compensación	107.448	117.641
	1.421.642	1.176.797

41. Intereses y rendimientos asimilados

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

	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	2.412	2.197
Depósitos en entidades de crédito	16.027	15.837
Crédito a la clientela	311.589	268.513
Valores representativos de deuda	34.849	32.552
Activos dudosos	47	-
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	24.259	7.217
Otros intereses	153	-
	389.336	326.316

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

El epígrafe Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura incluye 20.738 miles de euros correspondientes a los resultados registrados en el ejercicio 2005 por determinadas operaciones de permuta financiera, que han sido canceladas de forma anticipada por el emisor de las mismas, de los cuales 19.970 miles de euros corresponden a la liberación de la provisión constituida al 31 de diciembre de 2004 por las citadas operaciones, de acuerdo con lo indicado en la Nota 14.e). El importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2004 correspondiente a estas operaciones asciende a 2.897 miles de euros.

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

	2005	2004
Bizkaia	87	86
Gipuzkoa	78	78
Álava	35	35
Navarra	46	46
Red de expansión	109	97
	<u>355</u>	<u>342</u>

42. Intereses y cargas asimiladas

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

	2005	2004
Depósitos de entidades de crédito	10.800	7.037
Depósitos de la clientela	188.525	146.504
Débitos representados por valores negociables	5.672	5.143
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(34.296)	(18.795)
Otros intereses	-	2
	<u>170.701</u>	<u>139.891</u>

La Rectificación de gastos por operaciones de cobertura se refiere, fundamentalmente, a operaciones de permuta financiera contratadas para servir de cobertura del valor razonable de determinadas emisiones de cédulas hipotecarias.

43. Rendimiento de instrumentos de capital

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

	2005	2004
Participaciones en entidades asociadas	181	45
Participaciones en entidades multigrupo	3.753	-
Participaciones en entidades del Grupo	5.497	3.312
Otros instrumentos de capital:	3.861	3.072
Acciones	3.861	3.072
	<u>13.292</u>	<u>6.429</u>

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

44. Comisiones percibidas

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

	2005	2004
Por riesgos contingentes	3.598	3.610
Por compromisos contingentes	657	645
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	82	98
Por servicio de cobros y pagos	43.432	41.477
Por servicio de valores:	1.664	6.591
Aseguramiento y colocación de valores	2	5.220
Compraventa de valores	584	430
Administración y custodia	742	624
Gestión de patrimonio	336	317
Por comercialización de productos financieros no bancarios:	38.062	36.340
Fondos de Inversión	17.794	18.907
Fondos de Pensiones	12.697	10.511
Seguros	4.600	4.123
Otros	2.971	2.799
Otras comisiones	2.023	1.919
	89.518	90.680

45. Comisiones pagadas

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

	2005	2004
Corretajes en operaciones activas y pasivas	220	307
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:	10.291	10.038
Por cobro o devolución de efectos	350	380
Por otros conceptos	9.941	9.658
Comisiones pagadas por operaciones de valores	819	898
Otras comisiones	1.502	1.069
	12.832	12.312

46. Resultados de operaciones financieras (neto)

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

	2005	2004
Cartera de negociación	7.764	9.276
Activos financieros disponibles para la venta	10.426	5.847
Derivados de cobertura	33.030	74.287
Otros	(32.511)	(74.723)
	18.709	14.687
Beneficios	265.877	364.034
Pérdidas	(247.168)	(349.347)
	18.709	14.687

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

47. Diferencias de cambio (neto)

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

	2005	2004
Beneficios	272.861	293.787
Pérdidas	(272.143)	(293.387)
	<u>718</u>	<u>400</u>

48. Otros productos de explotación

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

	2005	2004
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	1.026	958
Ingresos de otros arrendamientos operativos	5.584	5.129
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	7.117	5.962
Otros productos	196	-
	<u>13.923</u>	<u>12.049</u>

49. Gastos de personal

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

	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	88.224	83.846
Cuotas de la Seguridad Social	1.557	1.641
Indemnizaciones por despidos	3	7
Gastos de formación	481	548
Otros gastos de personal	533	534
	<u>90.798</u>	<u>86.576</u>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 existen remuneraciones relacionadas con la entrega de servicios propios de la actividad de la Entidad, según el siguiente detalle:

	2005			2004		
	Interés bonificado	Interés de mercado	Diferencia	Interés bonificado	Interés de mercado	Diferencia
Préstamos a bajo tipo de interés	<u>1.224</u>	<u>1.916</u>	<u>692</u>	<u>1.042</u>	<u>1.940</u>	<u>898</u>

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

El número medio de empleados de la Entidad en los ejercicios 2005 y 2004 distribuido por categorías es el siguiente:

	2005	2004
Directores	30	25
Jefes	443	436
Técnicos	598	586
Administrativos	749	748
	<u>1.820</u>	<u>1.795</u>

50. Otros gastos generales de administración

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

	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material:	13.904	13.509
Alquileres	4.148	3.729
Entretenimiento de inmovilizado	5.943	5.660
Alumbrado, agua y calefacción	2.012	1.895
Impresos y material de oficina	1.801	2.225
Informática	3.886	5.592
Comunicaciones	6.636	6.275
Publicidad y propaganda	7.407	7.568
Gastos judiciales y de letrados	260	145
Informes técnicos	4.449	4.593
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.365	1.340
Primas de seguro y autoseguro	447	421
Por Órganos de Gobierno y Control	142	140
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.606	1.561
Cuotas de asociaciones	109	103
Servicios de administración subcontratados	3.630	3.134
Contribuciones e impuestos	1.187	1.168
Otros gastos	425	313
	<u>45.453</u>	<u>45.862</u>

Los arrendamientos en los que la Entidad actúa como arrendatario se refieren, en su gran mayoría, a locales comerciales que se habilitan como sucursales de la red comercial de la Entidad y se formalizan mediante contratos de duración determinada por períodos que, en general, superan los 20 años.

51. Amortización

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

	2005	2004
Activo material:	18.652	18.876
De uso propio	13.456	13.025
Inversiones inmobiliarias	537	1.459
Otros activos cedidos en arrendamiento financiero	4.659	4.392
Activo intangible	283	240
	<u>18.935</u>	<u>19.116</u>

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

52. Otras cargas de explotación

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

	2005	2004
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 11)	5.467	4.983
Dotación al Fondo Social Intercooperativo (Nota 2.b)	-	13.654
Otros conceptos	2.629	1.194
	<u>8.096</u>	<u>19.831</u>

53. Pérdidas por deterioro de activos (neto)

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

	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23):	1.701	590
Valores representativos de deuda	1.125	230
Otros instrumentos de capital	576	360
Inversiones crediticias (Nota 24):	30.852	15.199
Créditos	30.852	15.199
Activos no corrientes en venta (Nota 27)	-	38
Activo material (Nota 29)	25	212
	<u>32.578</u>	<u>16.039</u>

54. Dotaciones a provisiones (neto)

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

	2005	2004
Provisiones para impuestos	(42)	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:	1.215	166
Para riesgos contingentes (Nota 34)	1.215	166
	<u>1.173</u>	<u>166</u>

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

55. Otras ganancias y pérdidas

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

	2005	2004
Ganancias por venta de activo material	1.792	1.781
Otros conceptos:	5.870	4.999
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	3.829	2.620
Indemnización de entidades aseguradoras	110	103
Resto	1.931	2.276
	7.662	6.780

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

	2005	2004
Pérdidas por venta de activo material	4	59
Otros conceptos:	2.277	3.220
Resto	2.277	3.220
	2.281	3.279

56. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales

Los importes registrado en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, que ascienden a 10.779 y 9.102 miles de euros, respectivamente, corresponden a la dotación obligatoria a realizar al Fondo de Educación y Promoción de acuerdo con lo establecido en la Ley de Cooperativas y en los estatutos de la Entidad (Nota 5).

57. Operaciones con Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas

El resumen de los saldos al 31 de diciembre correspondientes a operaciones activas y pasivas mantenidas con sociedades Dependientes, Multigrupo y Asociadas, es como sigue:

	2005	2004
Periodificaciones	4.837	4.098
Depósitos de la clientela	307.889	311.404
Debitos representados por valores negociables	47.153	10.100
Derivados de negociación	12.602	11.682

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresada en miles de euros)

Las transacciones más significativas efectuadas durante los ejercicios 2005 y 2004 con sociedades Dependientes, Multigrupo y Asociadas, son las siguientes:

	2005	2004
Intereses y cargas asimiladas	7.252	6.998
Comisiones percibidas	20.795	19.377
Otros productos de explotación	12	11
Otras ganancias	464	410

58. Otra información

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

	2005	2004
Gestionados por el Grupo de la Entidad:	3.342.313	3.110.951
Sociedades y Fondos de Inversión	2.097.843	1.915.980
Fondos de Pensiones	824.469	775.717
Ahorro en contratos de seguro	420.001	419.254
Comercializados pero no gestionados por el Grupo de la Entidad	130.598	20.001
	<u>3.472.911</u>	<u>3.130.952</u>

La Entidad ha realizado en los ejercicios 2005 y 2004 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

	2005	2004
Intermediación en operaciones del mercado de valores	1.384.390	1.433.028
Depósito de valores propiedad de terceros	4.016.105	3.621.686

CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO – LAN KIDE AURREZKIA

ANEXO I

DETALLE INDIVIDUALIZADO DE PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y OTRAS PARTICIPACIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresados en Miles de euros)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación		Valor en Libros			Datos de la Entidad Participada				
			Directa	Indirecta	Bruto	Deterioro	Neto	Activos	Patrimonio neto	Resultado neto		
<u>Entidades dependientes</u>												
Seguros Lagun-Aro Vida, S.A. (a)	Bilbao	Seguros	76%	-	19.749	-	19.749	680.074	59.841	3.615		
Caja Laboral Gestión, S.G.I.I.C, S.A.	Mondragón (Gipuzkoa)	Gestora de fondos de inversión	100%	-	6.281	-	6.281	16.336	7.215	1.706		
Caja Laboral Finance Limited	Islas Caimán	Emisión de deuda	100%	-	1	-	1	301.409	1	-		
							<u>26.031</u>					
<u>Entidades Multigrupo</u>												
Seguros Lagun-Aro, S.A. (c)	Bilbao	Seguros	36,05%	5,83%	4.580	-	4.580	222.643	46.112	11.165		
Bazkideak SCP (c)	Bilbao	Sociedad de tenencia y administración de acciones	28,93%	-	1.271	-	1.271	4.986	4.986	1.675		
Copesa Montecerrao, S.L.	Barcelona	Promotora Inmobiliaria	25%	-	613	-	613	2.450	2.450	-		
Copesa Valdecilla, S.L.	Barcelona	Promotora Inmobiliaria	25%	-	600	-	600	2.400	2.400	-		
Guimel Aragón, S.L.	Madrid	Promotora Inmobiliaria	25%	-	725	-	725	2.900	2.900	-		
Capitol Promociones XXI, S.L.	Valladolid	Promotora Inmobiliaria	25%	-	137	-	137	550	550	-		
Capitol León, S.L.	Valladolid	Promotora Inmobiliaria	25%	-	350	-	350	1.400	1.400	-		
							<u>8.276</u>					
<u>Entidades Asociadas</u>												
International Capital Research, S.A.	Madrid	Asesoría y análisis de inversiones	23,82%	-	222	(83)	139	886	670	78		
Sharpe Asset Management Ireland Limited (b)	Dublín	Gestora de fondos de inversión mobiliaria	24,09%	-	73	-	73	11.675	3.799	1.632		
							<u>212</u>					

- (a) Al 31 de diciembre de 2005 la Entidad tiene pendiente de desembolso por su participación en Seguros Lagun-Aro Vida, S.A. un importe de 8.564 miles de euros.
(b) Anteriormente FG Asset Management Ireland Limited.
(c) En 2004 la entidad suscribió una ampliación de capital con prima en Seguros Lagun-Aro, S.A. por importe de 1.271 miles de euros, habiendo cedido a Bazkideak, SCP por plazo indefinido los derechos políticos y económicos de las acciones suscritas en dicha ampliación, que suponen un 5,83% del capital social de Seguros Lagun Aro, S.A. Dicha cesión se ha formalizado como una aportación no dineraria de la entidad al capital de Bazkideak, SCP valorada en el mismo importe de 1.271 miles de euros.

Este anexo forma parte integrante de la Nota 28 de la memoria de cuentas anuales individuales, junto con la cual debe ser leído.

CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO – LAN KIDE AURREZKIA

DETALLE INDIVIDUALIZADO DE PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y OTRAS PARTICIPACIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(Expresados en Miles de euros)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación		Valor en Libros			Datos de la Entidad Participada		
			Directa	Indirecta	Bruto	Deterioro	Neto	Activos	Patrimonio neto	Resultado neto
<u>Entidades dependientes</u>										
Seguros Lagun-Aro Vida, S.A. (a)	Bilbao	Seguros	76%	-	19.749	-	19.749	610.448	43.361	3.716
Caja Laboral Gestión, S.G.I.I.C. S.A.	Mondragón (Gipuzkoa)	Gestora de fondos de inversión	100%	-	6.281	-	6.281	14.703	9.509	1.811
Caja Laboral Finance Limited	Islas Caimán	Emisión de deuda	100%	-	1	-	1	301.483	1	-
							<u>26.031</u>			
<u>Entidades Multigrupo</u>										
Seguros Lagun-Aro, S.A. (b)	Bilbao	Seguros	36,05%	5,83%	4.580	-	4.580	191.203	33.073	11.631
Bazkideak SCP (b)	Bilbao	Sociedad de tenencia y administración de acciones	30,00%	-	1.271	-	1.271	4.235	4.235	-
							<u>5.851</u>			
<u>Entidades Asociadas</u>										
International Capital Research, S.A.	Madrid	Asesoría y análisis de inversiones	24,05%	-	222	(83)	139	823	586	61
FG Asset Management Ireland Limited	Dublin	Gestora de fondos de inversión mobiliaria	24,05%	-	73	-	73	7.605	2.167	967
							<u>212</u>			

(a) Al 31 de diciembre de 2004 la Entidad tiene pendiente de desembolso por su participación en Seguros Lagun-Aro Vida, S.A. un importe de 8.564 miles de euros.

(b) En 2004 la entidad suscribió un ampliación de capital con prima en Seguros Lagun-Aro por importe de 1.271 miles de euros, habiendo cedido a Bazkideak, SCP por plazo indefinido los derechos políticos y económicos de las acciones suscritas en dicha ampliación que suponen un 5,83% del capital social de Seguros Lagun Aro, S.A. Dicha cesión se ha formalizado como una aportación no dineraria de la entidad al capital de Bazkideak, SCP valorada en el mismo importe de 1.271 miles de euros.

Este anexo forma parte integrante de la Nota 28 de la memoria de cuentas anuales individuales, junto con la cual debe ser leído.

CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO – LAN KIDE AURREZKIA

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2005

La evolución de Caja Laboral en el ejercicio ha sido plenamente satisfactoria superándose la mayor parte de los objetivos planificados tanto en el Plan de Gestión anual como en el Plan Estratégico.

En efecto, la intensa actividad comercial y, en especial, el dinamismo de la actividad crediticia, la prudente gestión de los riesgos y el adecuado control de los costes de transformación han tenido un reflejo positivo en los principales indicadores de actividad, productividad, solvencia y rentabilidad.

Las cuentas anuales referidas a 2004 y 2005 se expresan, por primera vez, de acuerdo a las normas internacionales de información financiera y a la circular 4/2004 del Banco de España aplicándose los criterios contables y de valoración en ellas definidos.

A continuación se describen los datos más relevantes de los estados financieros individuales y la evolución de los parámetros básicos que configuran la actividad de Caja Laboral durante 2005.

El balance individual se eleva a 13.699.740 miles de euros, con un incremento del 17% en términos relativos.

A 31 de Diciembre de 2005 los depósitos gestionados en Balance que comprenden los depósitos de la clientela y las emisiones de pagarés ascienden a 11.569.010 miles de euros, cifra superior en un 17,7% a la registrada al cierre de 2004 destacando la evolución de las cuentas de ahorro y los depósitos a plazo.

Por su parte el crédito a la clientela asciende a 31 de Diciembre de 2005 a 10.533.583 miles de euros lo que supone un 23,4% de incremento en relación a la misma fecha del año anterior.

Estas cifras son un reflejo de la estrategia de Caja Laboral al mantener, por un lado, un elevado ritmo de crecimiento en el negocio hipotecario y, por otro, impulsar la financiación a empresas, sobre todo pequeñas y medianas, y a particulares en créditos personales y de consumo.

El saldo neto de la inversión en Tesorería, que incluye el saldo del epígrafe de Caja y Depósitos en Bancos Centrales y la posición neta, entre los epígrafes de Activo y Pasivo, de Entidades de Crédito, presenta una posición activa de 695.207 miles de euros frente a los 841.849 miles de euros del ejercicio anterior.

Por otro lado, la inversión en renta fija y renta variable representada por la cartera de negociación, activos financieros disponibles para la venta, cartera a vencimiento y participaciones, se eleva a 1.448.226 miles de euros, cifra muy similar a la del ejercicio precedente, destacando la cartera de renta fija disponible para la venta que totaliza 1.022.757 miles de euros a 31 de Diciembre de 2005.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2005

De resultar aprobada por la Asamblea General la propuesta de distribución del excedente neto, el patrimonio neto contable de la Entidad después de dicha distribución ascenderá a 1.282.130 miles de euros, de los que 382.008 miles de euros corresponderán a Capital Social y 900.122 miles de euros a Reservas, reforzándose de ese modo la ya elevada solvencia patrimonial.

De los capítulos de ingresos y gastos, detallados en las cuentas de Pérdidas y Ganancias, ha de destacarse lo siguiente:

El Margen de Intermediación asciende a 231.927 miles de euros, superior en un 20% al de 2004. Una vez sumados el importe neto de Comisiones por Servicios, los Resultados por Operaciones Financieras y las diferencias de cambio se obtiene una Margen Ordinario de 328.040 miles de euros, un 14,6% superior al del ejercicio anterior.

En el apartado de costes, es reseñable que los gastos de personal y otros gastos generales de administración, a pesar del fuerte proceso de expansión desarrollado durante el ejercicio, crecen únicamente el 2,9%.

A efectos comparativos es también destacable el epígrafe "Otras cargas de explotación" que se reduce en un 59% respecto al ejercicio precedente al registrar como gasto en 2004, y no como distribución de resultados, las cantidades destinadas al Fondo Social de Intercooperación (F.S.I.) por importe de 13.654 miles de euros.

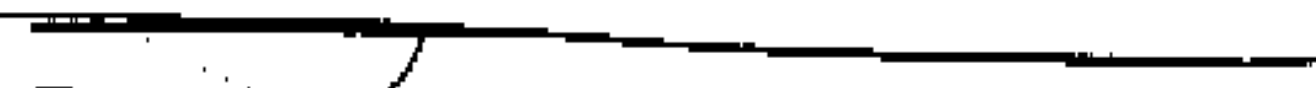
Las pérdidas por deterioro de activos prácticamente se duplican como consecuencia de las mayores provisiones de coberturas genéricas, fruto del intenso crecimiento de la inversión ya comentado, pasando de 16.039 miles de euros del año 2004 a 32.578 miles de euros del año 2005.

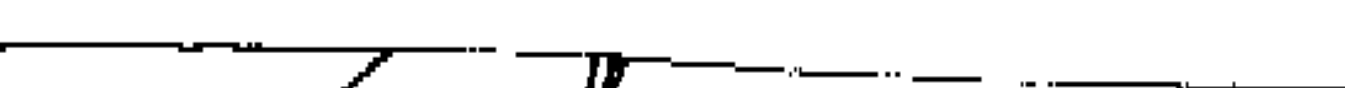
Finalmente, tras registrar las pérdidas y ganancias obtenidas fuera de la actividad típica, el resultado individual antes de impuestos asciende a 150.311 miles de euros, cifra superior en un 31,5% a la alcanzada en 2004, si bien, en términos homogéneos, este crecimiento se limita al 17,5% al considerar el efecto del epígrafe "Otras cargas de Explotación" ya comentado.

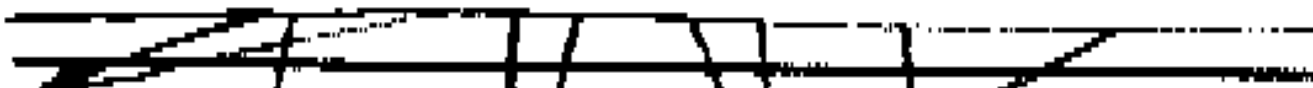
En lo que respecta al Sector Financiero, el año 2006 vendrá caracterizado básicamente por un limitado incremento de los tipos de interés, la previsible desaceleración en la construcción de viviendas, con efectos en la formalización de préstamos hipotecarios sobre todo a partir de 2007 y la progresiva adaptación de los sistemas de gestión de los riesgos al Nuevo Acuerdo sobre Capital de Basilea.

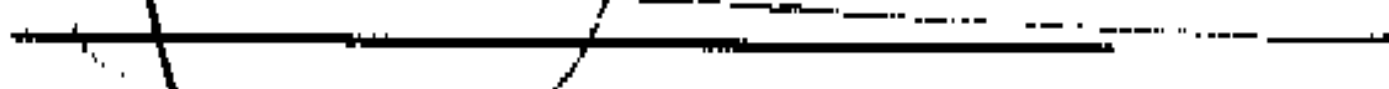
En este sentido, los administradores de Caja Laboral se proponen durante 2006 como objetivo fundamental la mejora de la rentabilidad, profundizando en las mejoras de procedimientos y procesos para optimizar la eficiencia, avanzando con decisión en el proceso de expansión y acelerando el desarrollo y ejecución de las estrategias de negocio y los sistemas de gestión de riesgos.

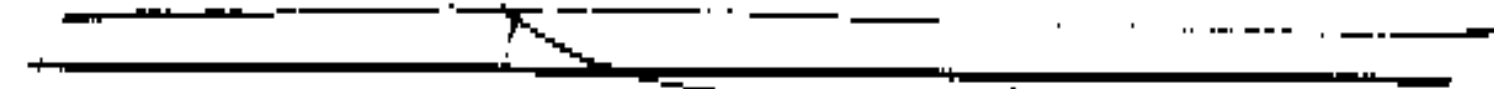
Los miembros del Consejo Rector de Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito – Lan Kide Aurrezkia (la Entidad) el 28 de febrero de 2006 formulan el Informe de Gestión y las cuentas anuales individuales, integradas por la Memoria, Balance, Cuenta de Resultados, Estado de cambios en el Patrimonio Neto y Estado de flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2005, firmando todos ellos en la presente hoja, en señal de conformidad, así como a su vez por el Secretario del Consejo Rector en cada una de las hojas de los documentos mencionados a efectos de su identificación. A


D. Juan María Otaegui Murua
(Presidente)


D. José Ignacio Gárate Aizpuru
(Vicepresidente)


Dn. Valentín Toledo González
(Secretario)


D. Román Aguirre Beitia
(Vocal)


D. Carmelo Ignacio Bilbao Alonso
(Vocal)


Dña. María Belén Cortabarría Acha
(Vocal)

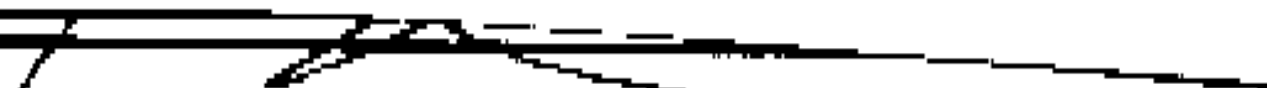

D. Jon Iriarte Arsuaga
(Vocal)


D. José Miguel Jauregui Díaz
(Vocal)


D. Juan Muniategui Maiztegui
(Vocal)


D. Iñigo Ucin Azkue
(Vocal)


D. Felipe Uribechevarría Echevarría
(Vocal)


D. Adrián Zelaia Uribarri
(Vocal)