

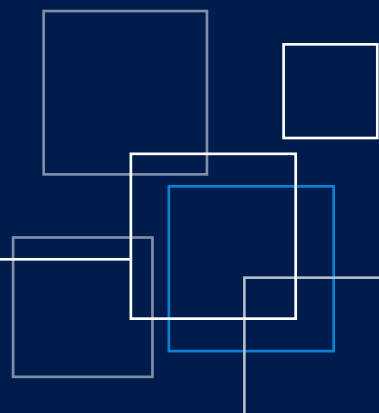
INFORME ANUAL | **2005**



Caja de Ingenieros

Informe Anual 2005

Leído en la Asamblea General celebrada el día 29 de junio de 2006



DATOS GENERALES

Caja de Crédito de los Ingenieros Sociedad Cooperativa de Crédito, Caja de Ingenieros, se fundó en el año 1967.

Figura inscrita en el Registro Especial del Banco de España con el número 3025.

Inscrita en el Registro de Cooperativas Central con el número 14651 clave 1698-SMT del Ministerio de Trabajo.

Inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, folio 1, tomo 21.606, hoja B-25.121, inscripción 1ª.

Caja de Ingenieros es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos.

Caja de Ingenieros tiene otorgada la condición de Entidad Gestora de Anotaciones en Cuenta de Deuda del Estado con capacidad plena.

Caja de Ingenieros tiene otorgada la condición de Entidad Depositaria de Fondos de Inversión Mobiliaria.

Caja de Ingenieros tiene otorgada la condición de Entidad Depositaria de Fondos de Pensiones.

Caja de Ingenieros es miembro de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (U.N.A.C.C.).

Caja de Ingenieros es miembro de AIAF Mercado de Renta Fija S.A.

El Consejo Rector convoca la Asamblea General Ordinaria dentro del primer semestre natural del año mediante anuncio publicado en prensa de amplia difusión en el ámbito de actuación de la entidad. En dicha Asamblea deberán tratarse los siguientes temas: examen y aprobación del Informe Anual, Balance, Cuenta de Resultados, distribución de Beneficios y aplicación de su reparto. También se tratará la aplicación concreta del Fondo de Educación y Promoción.

Domicilio Social: Vía Laietana, 39 08003 Barcelona

Número de Identificación Fiscal: F-08216863

Teléfono: 93 268 29 29

Fax: 93 310 00 60

Internet: www.caja-ingenieros.es

Correo electrónico: grupo@caja-ingenieros.es

SWIFT: CDENESBB



Informe de Gestión	1
	05

Información Legal	2
	27

Sociedades del Grupo Caja de Ingenieros y otras Cooperativas e Instituciones vinculadas	3
	49

Evolución de las principales magnitudes económicas y sociales de las Oficinas de Caja de Ingenieros	4
	57

Informe de Auditoría	5
	63

Cuadros de Datos Estadísticos y Contables	6
	131

Consejo Rector / Comisión Ejecutiva / Dirección / Servicios Generales	7
	141

Informe de Gestión

1

An abstract graphic design on a dark blue background. A thin white horizontal line extends from the left edge of the page towards the center. To the right of the line, the text "Informe de Gestión" is centered. Further to the right, there is a cluster of overlapping white-outlined squares of various sizes. One of these squares is highlighted with a blue border and contains the white number "1".

El propósito de este informe de gestión es facilitar al socio una amplia información con las explicaciones oportunas sobre la evolución de Caja de Ingenieros y del Grupo Caja de Ingenieros y todos aquellos asuntos que puedan ser relevantes para los socios. Esperamos que esta información facilitada merezca la aprobación de todos.

ENTORNO ECONÓMICO

La economía mundial en el año 2005 ha registrado un crecimiento sostenido, impulsado por el dinamismo de los Estados Unidos, el inicio de la recuperación de las principales economías europeas y la notable evolución de las economías emergentes.

La economía estadounidense ha mostrado un crecimiento económico importante, apoyado fundamentalmente por el consumo y la aportación del sector exportador, a pesar de las subidas en los tipos de los fondos federales que se han situado en el 4,25% a finales de año. Por otra parte, la inflación americana ha moderado su comportamiento tras la leve mejoría en el mercado energético y las paulatinas subidas de tipos de interés, cerrando en el 3,4%. Por su parte, el mercado laboral ha registrado un comportamiento positivo, situando el paro en su nivel más bajo desde 2001.

La economía de la Eurozona ha estado condicionada por el bajo crecimiento de Alemania y Francia, aunque en el caso alemán retomó la senda del crecimiento, tras ejercicios de sensible debilidad económica, registrando en el 2005 un crecimiento del 1%.

Por su parte, la economía española registró un crecimiento del 3,5%, respaldada por el consumo y la construcción. En este sentido, la construcción de viviendas continuó registrando un importante dinamismo, aunque algunas estimaciones sugieren una moderación en su ritmo de crecimiento para los siguientes ejercicios. El déficit exterior se acentuó, debido a la debilidad que mantiene la productividad y a la fortaleza que presenta la divisa europea. La inflación en España finalizó el 2005 en el 3,7%, erosionando la competitividad de la economía con respecto a sus principales socios comerciales. Por su parte, el empleo registró un comportamiento muy positivo, registrando la tasa de desempleo niveles mínimos, hasta situarse en el 8,7%.

En el mercado de renta variable, el Ibex-35 cerró el ejercicio con un crecimiento del 18%, en tanto que el DJ EuroStoXX-50, se revalorizó en más del 20%.

En el mercado monetario, el Euribor a 12 meses concluyó el ejercicio en el 2,84%, su nivel más elevado desde 2002, que contrasta con el 2,36% registrado a finales de 2004. El Euribor a 3 meses, se situó en el 2,49%, frente al 2,16% con el que concluyó en 2004. Respecto a los tipos a largo plazo, el bono español a 10 años situó su rentabilidad a finales de año en el 3,31%, por debajo del 3,71% que ofrecía en 2004.

INFORME FINANCIERO

El Grupo Caja de Ingenieros ha cerrado el año 2005 habiendo conseguido los objetivos que se fijó al iniciarlo: consolidación de la línea ascendente de captación de recursos gestionados, desarrollo del modelo de socios carterizados, consolidación de la Banca Personal y desarrollo de nuevos productos financieros.

La entrada en vigor de las nuevas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) ha sido uno de los hechos más relevantes de 2005 en los ámbitos financiero y contable.

Las NIC tienen por objeto proporcionar la información financiera necesaria para la toma de decisiones económicas, teniendo como principios presentar una imagen fiel de la situación financiera de la empresa y reflejar la gestión continuada (valor razonable), en contraste con la normativa contable aplicada con anterioridad que estaba orientada a defender a los acreedores y terceros, teniendo como base la prudencia valorativa (coste histórico).

Las NIC han tenido un impacto considerable en el balance y la cuenta de resultados. Se pueden diferenciar los impactos de las NIC en dos categorías: los asientos de primera aplicación, aquellos que se aplican a los ejercicios pasados y que afectan a la estructura patrimonial, y los apuntes posteriores a la primera aplicación, que afectan esencialmente a la cuenta de resultados y al tratamiento de determinadas partidas del balance sin modificar los recursos propios de Caja de Ingenieros.

En primer lugar, la nueva normativa contable implica la periodificación de las comisiones a lo largo de la vida de las operaciones crediticias. Por consiguiente, se han activado contra reservas aquellas comisiones que habiendo proporcionado ingresos en el pasado deben periodificarse según la nueva normativa.

Por otra parte, Caja de Ingenieros se ha acogido a la posibilidad de revalorizar el inmovilizado material en primera aplicación.

En el ámbito de las titulaciones de activos, sólo se mantienen fuera de balance las anteriores al 1 de enero de 2004, si bien en ningún caso las titulaciones computan en el cálculo de los requerimientos de capital.

La contabilización de la renta fija y variable establece nuevos criterios de clasificación, valoración e imputación de las plusvalías y minusvalías que según el caso se registran contra patrimonio o contra cuenta de resultados. El principal impacto es la compensación de ganancias y pérdidas de la cartera de inversión ordinaria de renta variable.

Finalmente, los fondos de insolvencia por dotación genérica y por cobertura estadística, se agrupan en una nueva cobertura genérica que incluye factores cíclicos. Se modifican los porcentajes de dotación, los calendarios y los límites aplicables, premiando la inversión con garantías y penalizando las inversiones con mayor riesgo. El nuevo tratamiento contable incrementa mayor volatilidad en la cuenta de resultados y amplía la base de aplicación de la cobertura específica.

Los datos empleados en el Informe Anual se encuentran adaptados a la Normativa Internacional de Contabilidad. Las modificaciones contables en las cifras del ejercicio 2004 se realizan a nivel comparativo e informativo, es decir, no afectan a la distribución de beneficios del ejercicio 2004. Sin embargo, las modificaciones efectuadas en primera aplicación determinan el balance de partida empleado en el ejercicio 2005. El balance ajustado a la nueva circular contable a cierre del ejercicio 2004 es el siguiente:

	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto
31/12/2004			
Circular anterior	895.301	843.210	52.091
31/12/2004			
Normativa Contable Internacional	921.046	864.935	56.111

(cifras económicas en miles de euros)

El resultado después de impuestos a 31/12/2004 pasa a ser, con la nueva circular, de 2.538 miles de euros, en vez de 2.452 miles de euros.

Resultado

El ejercicio 2005 destaca por el significativo incremento en volúmenes de negocio, con fuertes crecimientos de las masas patrimoniales tanto en la inversión crediticia como en los depósitos de los socios.

A nivel individual, el beneficio después de impuestos atribuido a finales de diciembre se eleva a 3.247 miles de euros, con un incremento del 27,9% sobre los 2.538 miles de euros obtenidos en el ejercicio 2004.

Considerando los beneficios antes de impuestos, el incremento ha sido del 12,9% respecto al año 2004, pasando de 3.544 a 4.004 miles de euros.

La rentabilidad sobre Recursos Propios aumenta en el ejercicio 2005 hasta al 5,85%, frente al 4,74% del año 2004. La rentabilidad sobre Activos (ROA) también aumenta hasta el 0,30%.

El incremento de volumen de negocio y, en especial, el crecimiento de la inversión crediticia ha permitido la mejora del margen de intermediación. El margen de intermediación se sitúa en 15.140 miles de euros, 777 miles de euros por encima del margen del 2004. Por otra parte, la evolución en los últimos meses de los tipos de interés permite empezar a reducir la presión sobre el margen de intermediación que supuso el descenso de tipos en ejercicios anteriores y su mantenimiento en niveles mínimos. Sin embargo, continúa ejerciendo una importante presión la reducción del diferencial por riesgo de crédito experimentada por el mercado.

Es oportuno señalar el efecto que tiene la titulación de préstamos hipotecarios sobre el margen, ya que parte de los ingresos correspondientes a los préstamos titulados entran por debajo del margen de intermediación.

El margen ordinario mejora en 966 miles de euros, pasando de 24.263 miles de euros a finales de 2004 a 25.229 en el 2005.

El beneficio consolidado del ejercicio después de impuestos asciende a 3.708 miles de euros, aumentando el 25,5% respecto a los 2.953 miles de euros del ejercicio 2004.

A nivel Grupo Caja de Ingenieros, la sociedad gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Caja Ingenieros Gestión, presenta un beneficio después de impuestos a finales de diciembre de 88 miles de euros, inferior a los 179 miles de euros del 2004, mientras que Caja Ingenieros Pensiones obtiene un beneficio de 197 miles de euros, superior a los 120 miles de euros del 2004. El beneficio de la correduría de seguros Segurengin a 31 de diciembre aumenta el 47,5% hasta los 177 miles de euros.

Informe de actividad

El crecimiento del negocio se manifiesta en el importante incremento de las magnitudes de balance. Mejora la fortaleza patrimonial al incrementarse el volumen de negocio tanto en el ámbito de inversión en la cartera crediticia como en la financiación a través de cuentas de depósito.

El activo total de Caja de Ingenieros al finalizar el ejercicio 2005, es de 1.081.184 miles de euros, representando un incremento respecto al año anterior de 160.138 miles de euros, es decir, el 17,4%. La continuidad en el incremento de los créditos a la clientela es, por su volumen y solidez, el aspecto más significativo del aumento en el activo total, con un crecimiento neto de 148.251 miles de euros que equivale al 21,5%.

Por otra parte, el volumen de negocio, obtenido como la suma del total de recursos gestionados propios y de socios, se sitúa en 1.803.973 miles de euros, con un incremento del 25,9%.

La inversión crediticia en Préstamos Hipotecarios ha aumentado en un 18,9%, manteniendo el intenso ritmo de concesión de crédito hipotecario de los últimos ejercicios. En este sentido, las altas de Préstamos Hipotecarios han pasado de 1.108 en 2004 a 1.232 el ejercicio 2005.

Con el objeto de generar la tesorería necesaria para financiar las nuevas operaciones crediticias y liberar Recursos Propios, se ha participado el mes de Junio con 75 millones de euros en el lanzamiento del Fondo de Titulización Hipotecaria AyT Mixto IV.

La inversión crediticia en Préstamos Personales se sitúa en 33.252 miles de euros a diciembre de 2005, un importe menor a los 34.627 de 2004. Debido a una reclasificación de 1,2 millones de euros de inversión crediticia con garantía personal pasan a imputarse en el 2005 a las cuentas de deudores a la vista y varios. El número de operaciones se reduce ligeramente pasando de 992 a 972 para el mismo periodo.

Los Préstamos con Garantía de Valores mejoran el ritmo de crecimiento a pesar de su elevado grado de amortización (entre el 15% y el 20% anual), siendo el crecimiento anual del 20,3%, y el nivel de operaciones similar al de 2004.

Actualmente Caja de Ingenieros cubre perfectamente las posibles incertidumbres futuras que se puedan derivar de la actividad crediticia, habiendo provisionado a 31 de diciembre para posibles pérdidas por deterioro de activos 742 miles de euros, hasta alcanzar los 10.506 miles de euros de saldo total.

Por otra parte, la nueva normativa contable modificó la definición de activos dudosos, de manera que se consideran dudosos los incumplimientos a partir de los 3 meses en vez de los 6 meses como en la circular anterior. Lógicamente, dicha modificación normativa implica un incremento sustancial de la base de mora, pasando de 2.360,8 miles de euros, con la circular anterior, a 3.290 miles de euros a finales del 2004, con la Normativa Internacional de Contabilidad. Considerando datos adaptados a la nueva normativa contable, a finales del 2005 los activos dudosos se reducen respecto al 2004, quedando en 3.104 miles de euros.

El índice de morosidad se sitúa en el 0,34%. Los activos dudosos se distribuyen en 1.404 miles de euros correspondientes a la cartera hipotecaria y 1.699 miles de euros para el resto de la inversión crediticia.

En los epígrafes de depósitos, las Cuentas a la Vista mejoran notablemente la tendencia iniciada a mediados del año 2003, produciéndose un incremento del 22,7% en el transcurso de 2005 hasta llegar a los 386.360 miles de euros.

Los Depósitos a Plazo continúan la trayectoria ascendente iniciada en noviembre de 2003, creciendo 45.551 miles de euros y alcanzando los 462.945 miles de euros.

Las cuentas Ahorro Vivienda muestran un incremento del 5,2%, situándose en los 15.858 miles de euros.

Las cesiones temporales de bonos y obligaciones se han incrementado 17.609 miles de euros, con un saldo en balance de 67.084 miles de euros.

El patrimonio de los fondos de inversión ha aumentando hasta llegar a los 338.576 miles de euros, siendo el crecimiento anual del 30%. Las aportaciones netas en el presente ejercicio han sido de 52.122 miles de euros, un incremento muy superior a los 8.205 miles de euros de 2004. El número de partícipes se ha incrementado el 13,98% hasta los 12.848. A este crecimiento han contribuido especialmente el lanzamiento de nuevos fondos en el 2004 y 2005 (CI Ibox Plus F.I., CI Gestión Alternativa F.I., CI Emergentes F.I. y CI Bolsa USA F.I.), junto al impulso bursátil y las entradas netas en el fondo CI Tesorería F.I.

Los derechos consolidados en los fondos de pensiones han incrementado el alto grado de aportaciones netas experimentado en el ejercicio anterior, habiendo aumentado las aportaciones netas acumuladas a finales de año en 13.719 miles de euros.

Además, la evolución favorable de los mercados financieros ha posibilitado que el importe total de derechos consolidados se incremente el 27,6% hasta llegar a los 102.677 miles de euros. Durante el año 2005 se ha creado el fondo de pensiones 8 Garantizado y el fondo de pensiones 9 Inmobiliario que han recibido aportaciones por valor de 3.641 miles de euros. El número de partícipes aumenta en 1.491, el 21,2% desde inicio de año, alcanzando un total de 8.522 partícipes.

Los valores de renta variable custodiados por Caja de Ingenieros valorados por efectivo han mantenido su fuerte ritmo de crecimiento, siendo el total de efectivo depositado de 297.890 miles de euros. Es considerable el volumen depositado por los socios, es decir, por depósitos no correspondientes a los fondos de inversión del grupo, que se ha incrementado el 30,2% hasta los 196.246 miles de euros.

Los datos sobre volumen operativo muestran crecimientos significativos en todas las áreas de negocio. El número de transferencias emitidas se incrementa el 18,7% respecto a las realizadas en el año 2004, las transferencias recibidas aumentan el 22,4% y el número de operaciones con recibos aumenta el 12,6%.

Otros indicadores de la solidez del negocio son el incremento en el abono de nóminas el 11,4% o, en otro ámbito de servicio, las operaciones de pago de impuestos a Hacienda el 13,4%, siempre con datos acumulados y comparado con el número de operaciones en el ejercicio 2004. La operativa en talones continúa a la baja debido a la menor utilización de este medio de pago, mientras que los cheques se encuentran en niveles similares a los de 2004, con un ligero repunte. Finalmente, las tarjetas de débito y crédito Visa también han tenido importantes crecimientos, tanto en número de tarjetas emitidas como en facturación realizada por las mismas.

Las participaciones más significativas en el Capital Social corresponden a la Agrupación Socio-Cultural y Tecnológica de los Ingenieros, con el 8,7%, y a la Mutualidad de Previsión Social del Colegio Oficial de Ingenieros Industriales de Cataluña, con el 2,4%. Con respecto a las participaciones por parte de personas físicas, el elevado grado de desagregación en 21.172 socios comporta que la participación individual más elevada sea del 1,7%.

Durante los últimos 12 meses se han dado de alta 8.532 socios, alcanzando un total de 74.035 socios a 31 de diciembre.

La variación neta en el ejercicio 2004 es de 7.411 socios, es decir, el incremento neto es superior en 1.490 socios al incremento del año pasado, en el cual la variación neta fue de 5.921 socios.

El coeficiente de solvencia, que mide la relación entre los requerimientos de capital y los recursos propios y que debe ser superior al 8%, se encuentra en el 9%, incluyendo los beneficios no distribuibles a 31 de diciembre.

SERVICIOS AL SOCIO

Durante el año 2005 se han desarrollado y consolidado un conjunto de acciones encaminadas a conseguir un mayor acercamiento al socio y la excelencia en la prestación de los servicios que Caja de Ingenieros pone a disposición de los socios.

Expansión

Caja de Ingenieros tiene desarrollado un plan de expansión de oficinas que ha de contribuir al crecimiento de la entidad y ha de permitir una mayor aproximación al socio, con presencia en las principales Comunidades Autónomas y capitales de provincia españolas.

En esta línea, cabe destacar la apertura de la primera oficina en Valencia, situada en la calle Félix Pizcueta, 29. Con ésta son ya 10 oficinas de las que dispone Caja de Ingenieros: 5 en Barcelona, 2 en Madrid, 2 en Sevilla y 1 en Valencia.

Banca Comercial

La Banca Comercial de Caja de Ingenieros está formada por el conjunto de oficinas y puntos de atención que se ponen a disposición de los socios, así como los Servicios de Acceso Remoto, Teleingenieros-Web y Teleingenieros-Fono, que permiten acceder a los estados financieros y hacer operaciones a distancia, con el ahorro de tiempo que esto supone. Los más de 74.000 socios con que hoy cuenta Caja de Ingenieros disfrutan de atención personalizada en las oficinas (en lo referente a todos los servicios disponibles de Economía Familiar, Inversión, Financiación y Previsión) en un amplio horario que va de 9 a 20h. ininterrumpidamente.

El equipo técnico-comercial se encarga de proporcionar el servicio más adecuado a las necesidades financieras de los socios, garantizando la amabilidad en el trato y la eficiencia en la gestión. Los técnicos-comerciales han adquirido un gran nivel profesional a través de ciclos de formación y planes individualizados de mejora.

Banca Personal

El área de Banca Personal pone a disposición de los socios Gerentes de Cuentas especialistas en asesoramiento financiero para adecuar de forma personalizada las inversiones financieras a las necesidades personales de los socios.

Los Gerentes de Cuentas de Banca Personal son profesionales con una formación financiera específica y una experiencia probada, lo que nos permite ofrecer el mejor asesoramiento financiero personalizado.

Durante el año 2005 se ha consolidado y reforzado el servicio de Banca Personal, llegando a la totalidad de nuestras oficinas.

Al finalizar el año, Caja de Ingenieros disponía de 36 Gerentes de Cuentas de Banca Personal. En total, el volumen de socios que cuentan con este servicio personalizado de asesoramiento financiero era de 6.220. Los recursos gestionados en Banca Personal han tenido un incremento del 235% respecto al periodo anterior. Estos datos reflejan la importancia que tiene este área, configurándose como el núcleo de los servicios que Caja de Ingenieros ofrece a los socios.

Relaciones Institucionales

El área de Banca Institucional desarrolla todas aquellas colaboraciones con diferentes instituciones y colectivos profesionales que posibilitan realizar acciones encaminadas a ampliar la base de socios de la entidad, además de diseñar nuevos productos y servicios a medida del sector que representan los colegios o asociaciones profesionales.

Con la misión de potenciar la captación de nuevos socios e incrementar el conocimiento de la entidad entre el colectivo de los ingenieros, Caja de Ingenieros ha acudido a diversas ferias relacionadas con el mundo de la tecnología. Asimismo, ha tenido presencia en diversas universidades para dar a conocer la entidad al segmento joven dentro del mundo universitario y se han realizado diversas acciones promocionales.

Se han establecido diversos convenios con Colegios profesionales y renovado convenios ya existentes. Esto supone que se amplíe el número de profesionales que tienen acceso a los servicios financieros de Caja de Ingenieros.

En el año 2005 se han desarrollado un gran número de actividades relacionadas con los colectivos profesionales y otras instituciones asociativas, entre las que cabe destacar:

- Convenio de colaboración con el Colegio Oficial de Ingenieros de Minas del Centro de España.
- Convenio de colaboración con el Colegio Oficial de Ingenieros de Telecomunicación de Cataluña.
- Convenio de colaboración con el Colegio de Químicos de Cataluña, para el desarrollo y comercialización de la Tarjeta Colegial.
- Colegio Oficial de Ingenieros Industriales de Cataluña, consolidación de la actividad iniciada en 2004 de la Tarjeta Colegial que permite la firma electrónica avanzada.
- Convenio de colaboración con el Colegio Oficial de Ingenieros de Telecomunicación Comunidad Valenciana.
- Convenio de colaboración con el Colegio Oficial de Ingenieros Técnicos de Telecomunicación Comunidad Valenciana.
- Convenio de colaboración con el Colegio Oficial de Ingenieros Industriales Superiores de la Comunidad Valenciana.
- Convenio de colaboración con el Colegio de Ingenieros Agrónomos de Valencia.
- Convenio de colaboración con la Asociación de Antiguos Alumnos de la Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales de Madrid.
- Diversas colaboraciones con los siguientes colectivos: Colegio Oficial de Ingenieros Aeronáuticos de España, Colegio Oficial de Pilotos Aviación Civil, Colegio Oficial de Ingenieros Navales y Oceánicos, Colegio de Aparejadores y Arquitectos Técnicos de Barcelona y el Colegio Oficial de Ingenieros Industriales de Cataluña.

Asimismo, se han desarrollado numerosas actividades relacionadas con la promoción de Caja de Ingenieros dentro del mundo universitario, entre las que cabe destacar:

- Consolidación y presencia física en la Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales de Madrid, por medio de ferias, charlas y otras actividades.
- Entrega de diplomas a la 148 Promoción de Ingenieros Industriales en la Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales de Madrid.
- Consolidación y presencia física en la Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales de Cataluña, por medio de ferias, charlas y otras actividades.

- Entrega de diplomas a la 1ª Promoción de Ingenieros Técnicos Industriales en la Universidad Pompeu Fabra.
- Consolidación y presencia física en la Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales de Cataluña (demarcación de Girona), por medio de ferias, charlas y otras actividades.
- Consolidación y presencia física en la Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales y Aeronáuticos de Terrassa, por medio de ferias, charlas y otras actividades.
- Participación en el Centenario de la Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales y Aeronáuticos de Terrassa.
- Entrega de diplomas a la Nueva Promoción de Ingenieros Industriales Superiores en la Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales y Aeronáuticos de Terrassa.
- Consolidación y presencia física en la Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales-Universidad Politécnica de Valencia, por medio de ferias, charlas y otras actividades.
- Consolidación y presencia física en la Escuela Técnica Superior de Ingenieros de Telecomunicación-Universidad Politécnica de Valencia, por medio de ferias, charlas y otras actividades.
- Consolidación y presencia física en la Escuela Técnica Superior de Ingenieros Agrónomos-Universidad Politécnica de Valencia, por medio de ferias, charlas y otras actividades.
- Diversas colaboraciones con los siguientes colectivos: Asociación Antiguos Alumnos de la Universidad Politécnica de Valencia, Asociación Cultural Prejubilados de Telefónica de Sevilla, Escuela Superior de Ingenieros Industriales Universidad de Sevilla y Asociación Antiguos Alumnos "Antonio Ulloa" de la Escuela Superior de Ingenieros de Sevilla.

Finalmente, cabe destacar las acciones llevadas con la Fábrica Nacional de Moneda y Timbre para la participación en las IV Jornadas Ceres "La Clave de la Seguridad" como invitados de excepción.

Asimismo, se ha renovado el espacio "NEXE", con una estrategia de actuación conjunta entre Caja de Ingenieros y el Colegio Oficial de Ingenieros Industriales de Cataluña, para la difusión de los servicios entre los estudiantes. Por otro lado, se ha creado un stand conjunto y se ha trabajado para la potenciación de este espacio (punto de unión entre la universidad y la empresa), con vistas a potenciar su presencia en la Escuela de Ingenieros Industriales Superiores tanto de Barcelona como Terrassa.

Productos y Servicios

Durante el año 2005 se han desarrollado una serie de nuevos productos, que han sido diseñados para satisfacer las necesidades financieras de los socios. Asimismo, se han realizado una serie de acciones y actividades encaminadas a incrementar la fidelización de los socios mediante nuevos vínculos comerciales y a obtener mayores volúmenes de negocio, tanto de captación de recursos de los socios como de satisfacción de las necesidades de financiación.

Se han efectuado nuevas emisiones del Depósito Index, una combinación de un depósito a plazo de alta rentabilidad en versión a 6, 12 ó 25 meses y un depósito referenciado a un plazo de tres años con una rentabilidad en función de la evolución de los índices S&P 500, EurostoXX 50, Nikkei 225 y Dow Jones Industrial.

Se potenció el FonDepósito, introduciendo nuevos perfiles de inversión adaptados a las necesidades de los socios, es decir, nuevas posibilidades para combinar el depósito de alta rentabilidad con los fondos de inversión de Caja de Ingenieros. De este modo se consigue llegar con este producto a todos los perfiles de inversión.

En lo referente a Fondos de Inversión, un nuevo fondo se ha puesto a disposición de los socios. CI Ibex Plus F.I., que pretende batir el resultado del índice Ibex-35 mientras se mantiene una baja volatilidad del valor liquidativo del fondo. La rentabilidad de este fondo está ligada a la evolución de los valores de mayor capitalización del mercado continuo español.

Durante el mes de febrero de 2005 se renovó la garantía del fondo C.I. Eurobolsa Garantizado F.I. por la que se garantiza que al vencimiento el partícipe obtendrá el 100% del capital y una rentabilidad equivalente al 60% de la revalorización media mensual de una cesta compuesta por 3 de los principales índices bursátiles europeos: Dow Jones EurostoXX-50, Financial Times Stock Exchange 100 (F.T.S.E.-100) y Swiss Market Index (S.M.I.) con un mínimo del 3,5%.

A su vez, se ha mejorado la información a disposición de los socios referente a los fondos de inversión y disponible en todo momento por internet en la web de la entidad; con ello, los socios pueden acceder a la más completa información de sus fondos de inversión de Caja de Ingenieros.

En cuanto a los Planes de Pensiones, se han desarrollado dos nuevos fondos. El Plan de Pensiones 8, un plan de pensiones con la rentabilidad garantizada por Caja de Ingenieros que permite obtener, al séptimo año y medio, una rentabilidad equivalente al 80% de la revalorización media mensual de una cesta de 5 índices bursátiles (EurostoXX-50, SMI, FTSE 100, Dow Jones y Nikkei 225) con un rendimiento mínimo del 5%.

El Plan de Pensiones 9, el Plan de Pensiones inmobiliario invierte en fondos de inversión inmobiliarios, sociedades inmobiliarias cotizadas y otros activos del sector financiero.

Actualmente, Caja de Ingenieros Pensiones es una de las pocas sociedades gestoras de fondos y planes de pensiones españolas que gestiona los tres tipos de fondos disponibles en el mercado: fondos del sistema individual, fondos del sistema asociado y fondos de empleo. Durante los meses de mayo a junio se realizó una promoción consistente en sortear tres premios de un viaje de cuatro días para dos personas a una de las ciudades que configuran el triángulo virtuoso de la ópera centroeuropea asistiendo a una representación (París, Milán o Viena) entre todos los socios de Caja de Ingenieros que realizaron una aportación extraordinaria a un Plan de Pensiones de Caja de Ingenieros de importe igual o superior a 1.000 euros.

En lo referente a Seguros de Ahorro/Vida se impulsaron, además de los ya existentes Unit Linked, productos financieramente avanzados como Investplan-2 y 3 y Globalinvest. En el primer caso, se desarrollaron los productos en colaboración con la compañía Winterthur y en el segundo caso, con la compañía AXA Aurora Vida, siempre con la mediación de Segurengin. Estos productos permiten conseguir una rentabilidad en función de la revalorización de una cesta que incluye los principales índices bursátiles internacionales con un mínimo establecido y con la seguridad del capital 100% garantizado.

Durante el año 2005, 6.502 socios utilizaron los servicios de gestión para la confección de la declaración del I.R.P.F. Esta cifra ha supuesto un incremento del 18,05% respecto a la cifra alcanzada en el año 2004. Mediante este servicio, se facilita a los socios de Caja de Ingenieros, sin ningún tipo de gasto ni comisiones, la posibilidad de confección de la declaración en la modalidad simplificada.

Para potenciar la oferta de Bolsa se potenció el Servicio Bolsa: Mercados on-line, la solución que Caja de Ingenieros pone a disposición de los socios, a través de internet, para comprar y vender acciones de una manera cómoda, rápida y segura en las principales bolsas mundiales. El socio tiene a su disposición más de 4.000 valores de 55 mercados internacionales y más de 300 valores con análisis fundamental y técnico y serie de servicios personalizados de valor añadido: servicios de suscripción a informes de empresa, resúmenes de prensa, alertas mediante mensajes SMS o correo electrónico, boletín de análisis diario, noticias económicas, etc.. Además, dispone de un asesoramiento profesional en todo momento.

En el ámbito de los valores, merece destacar el éxito y excelente acogida de las dos carteras modelo que Caja de Ingenieros pone a disposición de los socios: Caja de Ingenieros Rendimiento y Caja de Ingenieros Inversión. La finalidad de las mismas es la selección de aquellos valores de renta variable, tanto nacionales como internacionales, que se consideran atractivos desde una perspectiva de análisis tanto fundamental como técnico. La cartera modelo Inversión está compuesta por aquellos valores emitidos por empresas que disponen de un potencial alcista respecto a su precio de mercado por encima de la media. La cartera modelo Rendimiento incorpora aquellos valores emitidos por empresas que, disponiendo de potencial alcista respecto al precio actual de mercado, sus acciones ofrecen la expectativa de rentabilidad asociada al devengo de dividendos según las previsiones y expectativas de beneficio por acción estimados. La composición de estas carteras se actualiza mensualmente. Durante el 2005, ambas carteras han tenido una rentabilidad paralela a los índices europeos y han superado ampliamente el selectivo americano S&P 500. Ambas carteras, desde su inicio en marzo de 2003, superan ampliamente a todos sus índices de referencia. La rentabilidad de la cartera inversión en el 2005 ha sido del 15,08% y la de la cartera rendimiento del 15,76%.

En el ámbito de la Renta Fija debe destacarse la agilidad del servicio ofrecido por Caja de Ingenieros en el acceso de los socios a los mercados de Renta Fija Privada o Corporativa y Deuda Pública, tanto nacionales como internacionales de forma que puede acceder a diferentes alternativas de inversión según sus necesidades en cuanto a horizonte temporal, riesgo asumido y rentabilidad esperada.

En cuanto a las hipotecas, Caja de Ingenieros pone a disposición de los socios una completa gama de productos hipotecarios: la Hipoteca Básica, que permite al socio beneficiarse de un tipo de interés muy bajo y que se va adaptando, año tras año, a las mejores condiciones que le ofrece el mercado financiero; la Hipoteca Mixta, con la que el socio se asegura un tipo fijo; durante los 5 primeros años y, pasado ese plazo, el tipo de interés se adecua cada año según la evolución del mercado; la Hipoteca Tipo Fijo, una hipoteca que mantiene el tipo de interés fijo durante toda su duración y la Hipoteca Ahorro, una hipoteca que permite aplazar la devolución de hasta el 25% del importe financiado al vencimiento de la operación; en cualquier caso, el socio puede amortizar total o parcialmente el importe aplazado siempre que lo desee y sin gasto alguno; de este modo, el socio se puede beneficiar de una cuota: mensual y reducida hasta un 25% inferior respecto a una hipoteca tradicional.

Además de las grandes ventajas que ofrecen los productos de Caja de Ingenieros, merece destacar que los socios, en función del nivel de utilización de los servicios que se ponen a su disposición, puede obtener importantes bonificaciones en las condiciones ofrecidas en los préstamos personales e hipotecarios que permiten minimizar el coste de su financiación y obtener, por tanto, las máximas ventajas para su economía familiar.

Se potenció la contratación de los seguros generales ofrecidos a través de la correduría de seguros del Grupo, Segurengin, realizando diversas campañas para promover entre los socios la contratación de los seguros de hogar, autos, salud y vida, así como el de cobertura de la eventualidad en la retirada de carnet de conducir.

Caja de Ingenieros pone a disposición de los socios determinadas guías y publicaciones con la finalidad de ofrecer información relevante en determinados temas. Así, está disponible la Guía Fiscal, donde se recogen todas las novedades y se da respuesta a las inquietudes que en materia fiscal puedan tener los socios, la Guía de Planes de Pensiones, con información sobre temas de previsión social en materia de planes de pensiones y la Guía Ahorrar e Invertir, donde se comentan aspectos relevantes en cuanto a las decisiones de inversión. Estas Guías están disponibles a través de Teleingenieros-Web.

Servicios de Acceso Remoto

Cabe destacar la consolidación de la tarjeta colegial del Colegio Oficial de Ingenieros Industriales de Cataluña, la primera tarjeta de crédito E.M.V. del mercado español que permite la firma electrónica avanzada. En este sentido, y en línea con la firme apuesta por el desarrollo tecnológico, Caja de Ingenieros ha sido la primera entidad financiera del mercado español y la segunda de Europa en emitir una tarjeta financiera con tecnología E.M.V. (estándar tecnológico establecido por Europay-Mastercard-Visa) con capacidad para incorporar el certificado digital que permite utilizar la firma electrónica avanzada.

Esta tarjeta permite disponer en un único instrumento de tres funcionalidades diferentes: carnet colegial, firma electrónica avanzada mediante el certificado digital que se incorpora en el chip de la tarjeta y servicios financieros como medio de pago mediante una tarjeta de crédito Visa, que además contempla la domiciliación en el banco habitual del titular.

Este certificado permite la firma electrónica avanzada, con plena validez jurídica a todos los efectos; también está admitido por la Administración (Agencia Tributaria, Generalitat, CatCert, etc), lo que supone una gran innovación en el campo de los medios de pago y de la firma electrónica.

Caja de Ingenieros pone a disposición de los socios los Servicios de Acceso Remoto para estar siempre a su servicio esté donde esté. Estos servicios permiten acceder a distancia sin necesidad de requerir la presencia del socio en las oficinas de Caja de Ingenieros.

El número de usuarios de Teleingenieros-Web, es decir, el acceso a través de internet, alcanza la cifra de 48.202 socios, lo que supone un crecimiento del 22,58% respecto a la cifra alcanzada en el año 2004. Así, el 65,13% de los socios disponen de este servicio, uno de los niveles de usuarios de internet más altos del sector financiero para entidades de acceso multicanal.

Respecto a Teleingenieros-Fono, el acceso mediante el teléfono, el número de usuarios alcanza la cifra de 32.110, que supone un crecimiento del 14,27% respecto a la cifra del año anterior. Esto supone que el 43,39% de los socios dispone del servicio.

Caja de Ingenieros ofrece el servicio de Teleingenieros-FastMail, la solución para recibir por correo electrónico la correspondencia emitida por Caja de Ingenieros de la forma más rápida (no se pierde el tiempo del reparto físico), cómoda (no necesita abrir sobres ni archivar los documentos), práctica (facilidad de consulta de los documentos archivados e impresión de una copia siempre que le convenga) y ecológica (no se malgasta el papel).

En cuanto a los medios de pago, 45.919 titulares disponen de tarjeta de débito Visa Electrón al finalizar el ejercicio 2005; esto supone un crecimiento del 14,63%. También ha tenido un crecimiento importante el número de tarjetas de crédito Visa, alcanzándose la cifra de 46.015, es decir, un incremento del 33,37% respecto a la cifra alcanzada en el año 2004.

Caja de Ingenieros realizó una promoción especial durante el verano que consistía en el reembolso de 20 compras del mes efectuadas con las tarjetas de Caja de Ingenieros. También, se estableció un acuerdo con Ingeniería Sin Fronteras por el que un porcentaje de la facturación realizada con las tarjetas de crédito se donaría a dicha O.N.G.

El servicio Via-T permite pagar, mediante un transmisor, el peaje de las autopistas sin necesidad de realizar ninguna acción manual y ni de detener el vehículo y no requiere ningún tipo de instalación.

Este sistema de telepeaje, que han adoptado los principales concesionarios de autopistas (Autema, Tabasa, Acesa, Aucat y Túnel del Cadí), Caja de Ingenieros lo pone a disposición de los socios para mayor comodidad en sus desplazamientos. Actualmente hay 2.178 titulares que disponen de un dispositivo Via-T, lo que supone un crecimiento del 36,47% respecto al año anterior. Asimismo, algunos concesionarios de autopistas ofrecen la posibilidad de acogerse a descuentos especiales en los peajes en función del uso del servicio.

Se ha desarrollado un Centro de Atención al Socio para coordinar de forma centralizada los servicios a distancia que se ponen a disposición de los socios. De esta forma se consigue optimizar el nivel de servicio, ofreciendo a nuestros socios calidad, rapidez y homogeneidad en la respuesta a sus necesidades de servicio.

Los servicios disponibles son:

- Banca telefónica.
- Servicio de "help desk" de banca electrónica, fast mail, presentaciones de recibos en forma telemática o cualquier servicio a distancia.
- Respuesta telefónica a cualquier consulta, solicitud de información o sugerencia por parte del socio.
- Gestión de las sugerencias, quejas o reclamaciones.
- Gestión de las comunicaciones a través del correo electrónico o convencional dirigidas a Atención al Socio.
- Emisión de llamadas de carácter informativo o comercial.

Este Centro de Atención lo integran profesionales preparados y capacitados para dar respuestas y soluciones a todas las necesidades financieras o informativas de los socios.

Servicios de intermediación

Caja de Ingenieros consolidó de modo firme su participación en los mercados financieros nacionales e internacionales con el objetivo de ampliar el abanico de productos y activos financieros que ofrecer a sus socios y mejorar las soluciones de inversión disponibles. A lo largo del ejercicio se han ampliado los acuerdos operativos y de colaboración con entidades del sector financiero y asegurador.

Los servicios financieros abarcan la intermediación y la originación:

• Intermediación

El área de intermediación engloba la compra/venta de activos financieros negociados dentro de los Mercados Monetarios, Mercados de Renta Fija y Mercados de Divisas entre contrapartidas de mercado y clientes de Caja de Ingenieros. Se ha establecido el objetivo de continuar en la línea de satisfacer cualquier necesidad para productos de liquidez, cobertura o inversión que puedan tener los socios y por lo tanto ampliar el abanico de productos y activos financieros que Caja de Ingenieros ofrece a sus socios. Tanto es así, que el número de operaciones de intermediación de mercado ha pasado de 1.541 operaciones en 2004 a 1.710 operaciones en 2005 lo que supone un incremento de un 11% de operaciones. El volumen de total intermediado ascendió en 2005 a 1.899 millones de euros en todo tipo de activos de corto y largo plazo y de deuda pública y renta fija corporativa.

Con el fin de optimizar el servicio financiero a sus socios, Caja de Ingenieros participa en los mercados primarios y secundarios de deuda pública y renta fija corporativa, tanto en mercados nacionales como internacionales, es miembro del mercado AIAF de renta fija española y tiene acceso a los más reconocidos sistemas y plataformas de liquidación como son Iberclear, CADE, Euroclear o Cedel. Se ha ampliado considerablemente la actividad en los mercados internacionales de derivados financieros, en los que Caja de Ingenieros participa desde 2004. En el ejercicio se negociaron derivados tanto en el mercado europeo (Eurex y LIFFE-Euronext) como en el norteamericano (Chicago Mercantile Exchange) y tanto sobre tipos de interés, renta fija o divisas. Asimismo, se ha ampliado el número de contratos ISDA firmados con las más prestigiosas entidades del sistema financiero internacional para la contratación de activos financieros.

• Originación

Con el fin de desarrollar productos y estructuras genéricas, el departamento de Mercado de Capitales como unidad eje de originación de productos de inversión, analiza constantemente las necesidades captadas por las áreas comerciales de la entidad y las une con las oportunidades ofrecidas por los diversos mercados y activos financieros. La originación de productos se realiza a medida tanto para el conjunto de Banca Comercial como para Banca Personal. En este sentido, Caja de Ingenieros incrementa constantemente su horizonte de posibilidades de inversión teniendo en cuenta las necesidades de distintos perfiles de inversores y eligiendo el momento idóneo de mercado en el que proponer inversiones de valor a los socios, manteniendo la premisa de protección del capital.

En 2005, Mercado de Capitales de Caja de Ingenieros ha desarrollado un total de 15 productos estructurados con capital protegido, indexados a múltiples subyacentes como índices de bolsa, petróleo, eurodólar y fondos propios de la entidad. Para ello, Mercado de Capitales utiliza varios instrumentos derivados financieros de cobertura, como "equity swaps", "warrants", opciones asiáticas, opción "best of" y opciones "Himalaya", así como bonos de cupones fijos y flotantes para realizar la cartera de garantía. El importe total gestionado en este apartado fue en 2005 de 47 millones de euros.

Tecnología

La actividad del Departamento de Organización y Sistemas durante el año 2005 ha estado supeditada a la publicación por parte del Banco de España de la Circular 4/2004 "Sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros" de fecha 22 de diciembre de 2004, que incorporaba cambios significativos en la normativa que las entidades deberían aplicar a partir del 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales. Esta circular del Banco de España era consecuencia de la aplicación de las normas IASB, normas internacionales de contabilidad (NIC-NIIF). El impacto contable-informacional de la circular afectaba a un alto número de aplicaciones informáticas, no tan sólo sobre los procesos a efectuar a partir de enero del año 2005, sino que para confeccionar la presentación de la memoria del ejercicio y a efectos comparativos con el ejercicio anterior, se requería una regeneración de la información contable del año 2004 aplicando los criterios de la nueva circular.

Se inició el desarrollo de un nuevo servicio de Teleingenieros-Web, banca electrónica de Caja de Ingenieros, sobre una plataforma tecnológica de última generación en colaboración con CECA, Confederación Española de Cajas de Ahorros. Con ello se obtendrá una mejora del servicio actual, tanto a efectos operativos como de seguridad, y abrirá las puertas a la implementación durante los próximos meses de nuevas funcionalidades, así como la integración de los diversos canales remotos, con las ventajas que esto supone a los socios usuarios.

En el año 2005 se iniciaron las actividades necesarias para el desarrollo de un aplicativo que permite al socio contratar una amplia gama de Fondos de Inversión de distintas Gestoras internacionales, gracias a la implantación de una Plataforma de Fondos que permite disponer de información al momento de los Fondos requeridos así como de su contratación.

También se puso en marcha un sistema de Scoring para la concesión de tarjetas de crédito, lo que permite su autorización en el momento de la solicitud, acorta sensiblemente los plazos de emisión de las mismas y mejora el análisis y la gestión del riesgo que se realiza con las tarjetas.

En el mes de junio se procedió a la apertura de la oficina 0010, en Valencia, en la que se instalaron modernos sistemas tanto de cajero automático, como de dispensadores de efectivo.

Durante el año 2005, se ha continuado con el análisis y selección de una nueva plataforma de "core banking", cuyos objetivos son fundamentalmente tres: seguir mejorando día a día la oferta y la calidad de servicio a nuestros socios, dotar a la entidad de una plataforma que dé pleno soporte a todas las áreas y departamentos para la consecución de los objetivos de Caja de Ingenieros y efectuar lo anterior con una mayor eficiencia de los costes de la entidad.

Se valoran fundamentalmente los siguientes aspectos de las diferentes plataformas que se están analizando: prestaciones actuales y futuras de las plataformas (funcionalidades que aporten ventajas competitivas a la entidad), el encaje de los modelos de negocio de los proveedores y de las plataformas con los de Caja de Ingenieros, los costes actuales y futuros de las plataformas (considerando todos los posibles impactos y ahorros por ella originados) y los posibles riesgos, las garantías y condiciones de continuidad de los proveedores.

No se ha descartado en ninguno de los casos establecer alianzas con otras entidades del sector, con el objetivo de analizar de forma exhaustiva todas las oportunidades existentes y disponer de la información necesaria sobre todos aquellos elementos de carácter tecnológico, económico, funcional y estratégico necesarios para la correcta toma de una decisión de relevancia manifiesta.

Gestión del Riesgo

La actividad bancaria conlleva la asunción de riesgos y requiere la gestión activa de los mismos. En los últimos años, la gestión del riesgo se ha convertido en uno de los pilares del negocio bancario y un factor básico en la determinación de la competitividad de las entidades financieras. Por ello, Caja de Ingenieros considera prioritario dedicar los esfuerzos y recursos necesarios al desarrollo de los mecanismos que permiten la identificación, medición y control de los diferentes tipos de riesgos.

En noviembre de 2005, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea actualizó el Nuevo Acuerdo de Capital con la incorporación de las modificaciones realizadas en el tratamiento del riesgo de mercado. El Nuevo Acuerdo de Capital persigue la mejora del marco de suficiencia de capital, poniendo énfasis en la gestión del riesgo y fomentando mejoras continuas en la capacidad de las entidades financieras para evaluar riesgos. La aplicación del acuerdo se realizará en base a dos dimensiones importantes. En primer lugar, la regulación sobre recursos propios abarcará no sólo los requerimientos mínimos de capital, sino también el examen supervisor y la disciplina de mercado. En segundo lugar, aumentará sustancialmente la sensibilidad al riesgo de los requisitos mínimos de capital.

El Nuevo Acuerdo reducirá las distancias entre la definición de capital económico y el capital regulatorio, por lo que la gestión efectiva del capital económico contribuirá a la capacidad de generar valor de forma solvente y sostenible. Para alcanzar este objetivo, Caja de Ingenieros se encuentra en un proceso de creación y elaboración de mecanismos de identificación, medición, valoración y gestión de los riesgos, en sus distintas tipologías. Los modelos de gestión de riesgos se plantean en la gestión de los riesgos estructurales, los riesgos de mercado, los riesgos de crédito y los riesgos operacionales.

Los riesgos estructurales están principalmente asociados a la exposición de las posiciones en activos y pasivos en balance a las fluctuaciones de tipos de interés.

Con el objetivo de detectar y minimizar dichos riesgos, se analizan las necesidades de cobertura resultantes de la gestión de activos y pasivos, y toma las decisiones de inversión cumpliendo con los límites para la contratación establecidos por el Comité de Dirección.

Para la gestión del riesgo de mercado en las carteras de Renta Fija, se aplica el sistema de medición mediante la utilización del Valor en Riesgo (VaR), una metodología de medición del riesgo que permite determinar la pérdida esperada en función de una probabilidad y un horizonte temporal.

La operativa interbancaria, la renta fija, los derivados y otros instrumentos financieros están expuestos a riesgo de crédito o de contraparte, es decir, el riesgo de pérdida económica por la incapacidad de la contraparte o emisor de cumplir con sus obligaciones. La capacidad o solvencia de la contraparte o emisor de cumplir con sus obligaciones comporta un riesgo que debe considerarse antes de realizar las operaciones.

De acuerdo con la regulación encaminada a garantizar la solvencia de las entidades financieras, el riesgo de crédito se cubre mediante la existencia y control de unos recursos propios capaces de cubrir los riesgos y dotando provisiones para cubrir las insolvencias que puedan producirse. Con la adaptación a la nueva normativa contable, existen dos tipologías de cobertura del riesgo de insolvencias, la cobertura específica y la cobertura genérica. La cobertura específica por insolvencias tiene por objeto cubrir los activos clasificados como dudosos. La cobertura genérica por insolvencias permite cubrir las pérdidas inherentes en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes, incluyendo las posibles pérdidas debidas al cambio de ciclo económico, tratadas con la normativa anterior como cobertura estadística.

En el ejercicio 2005, el total de provisiones por insolvencias se ha situado en 10.506 miles de euros, de los cuales 803 miles de euros corresponden a la cobertura específica. Los ratios de calidad del riesgo de crédito asumido por Caja de Ingenieros han continuado evolucionando favorablemente. La tasa de morosidad se sitúa en el 0,34%, uno de los niveles más reducidos.

Respecto al riesgo de liquidez, las políticas de gestión de la liquidez tienen como objetivo asegurar los fondos requeridos para cubrir las necesidades del negocio, diversificando las fuentes de financiación y minimizando su coste. Caja de Ingenieros monitoriza su posición de liquidez y sus estrategias de financiación de forma continuada.

RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

Caja de Ingenieros, en su compromiso con la sociedad, ha colaborado al fomento de la formación académica de los estudiantes con diversas universidades y colegios profesionales con diferentes iniciativas: premiando el mejor expediente académico, colaborando en actividades culturales y concediendo becas de estudio, así como participando y apoyando con su patrocinio a un importante número de foros, jornadas y congresos. Entre estas acciones cabe destacar:

- Colaboración en las actividades culturales del Colegio Oficial de Peritos e Ingenieros Técnicos Industriales de Sevilla.
- Seminario “La Carrera Profesional de l’Enginyer Industrial” del Institut Català de Tecnologia.
- Becas para la realización de tesis doctorales del Colegio Oficial de Ingenieros Industriales de Cataluña.
- Premio al mejor expediente académico de la Escuela Universitaria de Ingeniería Técnica Aeronáutica.
- Subvención al Aula Profesional de la Escuela Técnica Superior de Ingeniería Industrial de Barcelona.
- Colaboración en actividades culturales y patrocinio del acto de inauguración del curso 2005-2006 del Colegio de Aparejadores y Arquitectos Técnicos de Barcelona.
- Colaboración en los premios Bonaplata organizados por la Asociación del Museo de la Ciencia y de la Técnica y de Arqueología Industrial de Cataluña y aportación a la creación del Museo y del Archivo.
- Colaboración en los actos culturales organizados por la Asociación de Antiguos Alumnos de la Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales de Madrid.
- Premio San Gabriel de las Telecomunicaciones en la IV Jornada Encuentro de las Telecomunicaciones de Alicante organizada por la Asociación Valenciana de Ingenieros de Telecomunicación.
- Premio al mejor expediente de la Escuela Universitaria de Ingenieros Técnicos Forestales.
- Premio al mejor expediente GIS del Colegio de Técnicos Forestales.
- Premio al vencedor del Campionat de Tennis de l’Associació d’Enginyers Industrials de Catalunya.
- Colaboración en las actividades de Ingeman, Asociación para el Desarrollo de la Ingeniería del mantenimiento de la Escuela Superior de Ingenieros.
- Colaboración con la Associació Catalana de Tècnics en Energia, Climatització i Refrigeració.
- VII Premios de las Telecomunicaciones en la Noche de las Telecomunicaciones de Valencia 2005.
- Colaboración SEDIP con el Colegio Oficial de Doctores y Licenciados en Filosofía y Letras y en Ciencias de la Comunidad de Madrid en la Universidad de Otoño 2005.
- Colaboración en la Fiesta Patronal 2005 con el Colegio de Administradores de Fincas.

Asimismo, con el fin de contribuir al bienestar social y mejorar la calidad de vida de miles de personas, Caja de Ingenieros ha participado en diversas cooperaciones con instituciones sociales de diferentes ámbitos:

- Colaboración con el deporte mediante diversas subvenciones a Poblenu Nou Enginyers Rugby Union Club.
- Patrocinio de las Obras de Restauración de la Fachada de la Iglesia de la Anunciación de Sevilla.
- Donación a la Fundación Banco de los Alimentos. Los Bancos de Alimentos son organizaciones sin ánimo de lucro basados en el voluntariado y cuyo objetivo es la consecución y aprovechamiento de los excedentes de alimentos con intención de hacerlos llegar a los Centros Asistenciales y, a través de ellos, a las personas que los necesiten. Operan en sociedades desarrolladas, con casi un Banco por provincia, despertando el espíritu solidario y difundiendo los valores humanos y culturales necesarios para resolver la contradicción entre los excedentes alimenticios y la pobreza existente.

Al igual que en años anteriores, ha actuado en iniciativas sociales contribuyendo a programas solidarios. Entre éstos, destaca el acuerdo de colaboración con Ingeniería Sin Fronteras para colaborar en la financiación de un proyecto que esta O.N.G. lleva a cabo en El Salvador.

Ingeniería Sin Fronteras (www.isf.es) es una federación de Organizaciones No Gubernamentales (O.N.G.) dedicadas a la cooperación al desarrollo que busca poner la tecnología al servicio del desarrollo para construir una sociedad mundial justa y solidaria. Las O.N.G. que componen la federación de I.S.F. son pluridisciplinares, aconfesionales y apartidistas, y están formadas por personas que participan en ellas como socias y como voluntarias.

Según este convenio, Caja de Ingenieros entrega a este grupo de Cooperación para el Desarrollo un donativo equivalente al 0,15% sobre el importe de las compras realizadas por los socios con la tarjeta de crédito Visa durante los meses de diciembre de 2005 y enero de 2006.

Esta bonificación solidaria se suma durante este periodo a la bonificación que durante todo el año Caja de Ingenieros ofrece a los socios que compran con la tarjeta de crédito Visa de la entidad, y que también equivale a un 0,15% sobre el importe de sus compras.

Con esta donación, Caja de Ingenieros colabora en la financiación de un proyecto en el Departamento de La Libertad y, más concretamente, en la zona sur de la Cordillera del Bálsamo, cuyo objeto es la realización de estudios y la propuesta de diseños de sistemas de abastecimiento y saneamiento del agua para mejorar la calidad de vida de la población.

Este Plan Director pretende realizar un diagnóstico técnico y social de la situación actual del país, poniendo especial interés en la descripción del recurso hídrico, las infraestructuras existentes en torno al agua, la calidad del agua y la capacidad de gestión de las comunidades respecto a los sistemas existentes de abastecimiento y saneamiento de agua. Con esta información se realizan las propuestas de actuación y su seguimiento.

El total de colaboraciones realizadas asciende a la cifra de 84 miles de euros. Con estas acciones Caja de Ingenieros refuerza su compromiso con la Responsabilidad Social Corporativa, aportando el máximo valor posible y equilibrando a todos los grupos de interés donde está presente.

Reglamento Interno de Conducta

Caja de Ingenieros tiene el firme compromiso de desarrollar un comportamiento conforme a la ética en todos sus ámbitos de actuación, ofreciendo un servicio leal y eficaz, anteponiendo el interés del socio a los intereses de la entidad. Con este propósito y con el objetivo de garantizar la transparencia del mercado de valores, Caja de Ingenieros dispone del Reglamento Interno de Conducta, cuyo ámbito de aplicación son los Órganos de Administración de las sociedades del Grupo Caja de Ingenieros y los empleados de dichas sociedades.

Las normas generales de actuación pretenden que todos los empleados apliquen en su conducta profesional los siguientes principios:

- Legalidad
- Honorabilidad
- Prioridad de los intereses del socio
- Equidad

Estas funciones son supervisadas por el Comité de Conducta Interna, que realiza las actividades de revisión y control correspondientes.

PERSONAL

El Grupo Caja de Ingenieros cuenta a finales de 2005 con 254 personas en plantilla, lo que supone un incremento de 8 personas, es decir, un crecimiento del 3,25%.

La plantilla de Caja de Ingenieros al finalizar el año 2005 es de 203 personas, lo que supone un crecimiento neto de 11 personas, un incremento del 5,73%. La distribución corresponde a un 57% de hombres y un 43% de mujeres, siendo la edad media de 35,1 años. Los empleados con edades comprendidas entre los 25 y 44 años constituyen el 84,24% del total.

Al finalizar el ejercicio, la plantilla de personal de Caja de Ingenieros estaba distribuida de la siguiente forma:

CAJA DE INGENIEROS	Hombres	Mujeres
Técnicos / Titulados / Jefaturas	58	20
Oficiales / Aux. Admvs.	51	64
Otros	6	4
Total	115	88
Total plantilla	203	

En diciembre de 2005 se jubiló el Director General, Hilario Lorente Vidal, tras 38 años de servicio, los mismos que han transcurrido desde la fundación de Caja de Ingenieros. Desde aquellos inicios, Hilario Lorente ha desarrollado una brillante trayectoria profesional caracterizada por la abnegación, la atención al socio y la entrega, que ha permitido situar a la entidad en una sólida posición dentro del sector financiero y le ha conferido un alto grado de prestigio entre profesionales. Asimismo, como Vicepresidente segundo de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC) desempeñó un amplio papel en el impulso del modelo cooperativo dentro del sector financiero. Gracias por el servicio prestado.

Joan Cavallé, hasta entonces Subdirector General, ha tomado el relevo con la confianza de superar los nuevos retos que se abren para hacer crecer cada día más a Caja de Ingenieros.

También tenemos que recordar que el pasado mes de mayo falleció la empleada Silvia González Signes tras 6 años de trabajo en la entidad (Q.E.P.D.).

FORMACIÓN

Durante el año 2005 se han realizado 79 acciones formativas en Caja de Ingenieros, teniendo muchas de ellas continuidad durante el año 2006. A esta formación han asistido 913 participantes.

Esto ha supuesto que se hayan impartido 9.433 horas lectivas con coste directo de 125.183 euros, siendo el coste total de 288.543 euros. Este coste directo supone el 1,10% de la masa salarial de 2005, un ratio muy superior a la media del sector financiero. La formación impartida ha supuesto una media de 47 horas de formación por empleado, siendo la inversión media en formación por empleado de 624 euros.

Las horas de formación impartidas se han distribuido de la siguiente manera:

Área temática	Porcentaje de horas lectivas
Banca - Finanzas	66%
Informática	10%
Idiomas	9%
Jurídico - fiscal	7%
Prevención Riesgos Laborables	4%
Otros	4%

En el año 2005 Caja de Ingenieros consiguió una bonificación de 20.937 euros de la Fundación Tripartita para la Formación en el Empleo, que ha servido para ayudar a financiar las acciones formativas.

Durante el año 2005 se ha continuado con el proyecto de formación para todo el equipo comercial cuyo objetivo es implantar el nuevo Modelo de Gestión Comercial. Caja de Ingenieros es miembro corporativo de E.F.P.A. España (European Financial Planning Association). E.F.P.A. es la principal asociación europea de asesores y planificadores financieros. Su objetivo es contribuir y garantizar el adecuado desarrollo de la profesión y aunar los intereses de los inversores, entidades y profesionales.

Una de sus principales actividades es la acreditación y certificación de los profesionales con el objeto de proporcionar a entidades financieras e inversores la máxima garantía profesional. Para ello ha elaborado un programa de formación específico que posibilita al asesor financiero la obtención de la acreditación profesional EFA. (European Financial Advisor) a través de un examen de certificación. Actualmente, 18 empleados de Caja de Ingenieros ya han obtenido esta acreditación y 41 más están en vías de obtenerla próximamente.

También cabe destacar que los días 20 y 21 de octubre Caja de Ingenieros organizó, junto con la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC), el VI Encuentro de Recursos Humanos de Cooperativas de Crédito. Este Encuentro, que se celebra anualmente, tiene como objetivo poner en contacto a los Directores de Recursos Humanos del sector para debatir temas sobre la gestión de recursos humanos e intercambiar experiencias y buenas prácticas. En concreto este año el programa se ha centrado en la conciliación de la vida laboral con la familiar, así como en los nuevos retos de la función de Recursos Humanos. Estuvieron representadas 27 Entidades y participaron un total de 40 personas.

ATENCIÓN AL SOCIO

Durante el año 2005, el Grupo Caja de Ingenieros, en cumplimiento de lo establecido en la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, estableció, aprobado por el Consejo Rector, el Reglamento del Servicio de Atención al Cliente del Grupo Caja de Ingenieros.

El total de quejas y reclamaciones recibidas durante el ejercicio 2005 referentes a todo el Grupo ascendió a 14, todas ellas contestadas por el Servicio de Atención al Socio/Cliente o por el Defensor del Socio/Cliente, según las competencias fijadas en el Reglamento. Del total de estas quejas y reclamaciones, el 86% (12 de las citadas 14) se resolvieron de forma favorable para el Grupo, siendo el 14% (2 de 14) resueltas de forma favorable al reclamante.

GRUPO FINANCIERO CAJA DE INGENIEROS

El Grupo Caja de Ingenieros está formado por diferentes sociedades que potencian la capacidad de servicio del Grupo: Segurengin, Correduría de seguros, S.A. seguros generales y profesionales; Caja Ingenieros Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad gestora de fondos de inversión, Caja de Ingenieros Pensiones, E.G.F.P., S.A., sociedad gestora de fondos de pensiones, y Caja de Ingenieros, Sociedad Cooperativa de crédito, que actúa como entidad dominante del Grupo.

El resultado de Segurengin ha sido de 176.503 euros. Actualmente gestiona 17,22 millones de euros en primas con 46.869 pólizas contratadas en vigor. Esto supone un crecimiento del 6,36% en primas gestionadas y del 8,22% en pólizas. El número de clientes, tanto socios de Caja de Ingenieros como no socios, asciende a 27.807, lo que supone un crecimiento del 0,83%.

Caja de Ingenieros Gestión ha conseguido un resultado de 87.608 euros. Actualmente gestiona 338,58 millones de euros con 19 fondos de inversión. El crecimiento del volumen gestionado ha sido del 30,01%.

Caja de Ingenieros Pensiones alcanzó la cifra de 197.205 euros. Actualmente gestiona 102,68 millones de euros con 11 fondos de pensiones. El crecimiento del volumen gestionado ha sido del 27,62%.

El resultado consolidado del Grupo Caja de Ingenieros ha sido de 3,71 millones de euros, lo que supone un crecimiento respecto a los beneficios conseguidos el año anterior del 25,56%.

RETRIBUCIÓN DE LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO

Los gastos de asistencia, representación y prestaciones sociales de los miembros del Consejo Rector, así como los derivados de celebraciones y Asambleas Generales, ascienden a 191 miles de euros, lo que supone un incremento del 10,40%.

La entidad no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones o de pagos de primas de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo Rector.

Los cargos del Consejo Rector no son retribuidos y únicamente perciben dietas por asistencia en representación de actos y gestión de Caja de Ingenieros, así como en reuniones del Consejo Rector y de la Comisión Ejecutiva.

DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

La cuenta de resultados de Caja de Ingenieros ha tenido la evolución que se indica en el cuadro a continuación, para situarse en un beneficio después de impuestos de 3,25 millones de euros.

Cuenta de resultados	2005	2004	Crecimiento
Margen de intermediación	15.140	14.363	5,41%
Comisiones	10.089	9.900	1,91%
Margen ordinario	25.229	24.263	3,98%
Gastos generales	20.155	18.797	7,22%
Margen de explotación	5.074	5.467	-7,19%
B.A.I. (beneficio antes de impuestos)	4.004	3.544	12,98%
Impuestos sobre beneficios	506	828	-38,89%
Dotación a Fondo de Obra Social	251	178	41,01%
B.D.I. (beneficio después de impuestos)	3.247	2.538	27,94%

(cifras económicas en miles de euros)

En la distribución y determinación de los beneficios, se propone la siguiente aplicación del Resultado:

Aplicación del Resultado	Miles de euros
Fondo de Educación y Promoción Cooperativa	109
Reserva obligatoria	502
Reserva voluntaria disponible	1.647
A reparto	990
Resultado	3.247

Cabe indicar que el Fondo de Educación y Promoción Cooperativa se dota con anterioridad a la distribución del resultado, por importe de 251 miles de euros, siendo el total destinado al fondo 360 miles de euros.

Se somete a la consideración de la Asamblea, el abono de 990 miles de euros en concepto de intereses del capital social, lo que supone la aplicación de un tipo de interés nominal del 5,25%. También se propone a la Asamblea el aumento del valor nominal del Título Cooperativo, que pasará a ser de 84 euros frente a los 83 euros que tenía en el ejercicio anterior. Esta revalorización del Título será sin desembolso por parte del socio y con cargo a Reservas. Este incremento supone un rendimiento del 1,20%.

El tipo de interés nominal del 5,25% junto con la revalorización del Título sin desembolso del 1,20% supone un rendimiento conjunto del Título Cooperativo del año 2005 del 6,45%.

Se incorpora a este informe anual el emitido por la auditoría externa, elaborado por la firma Deloitte & Touche.

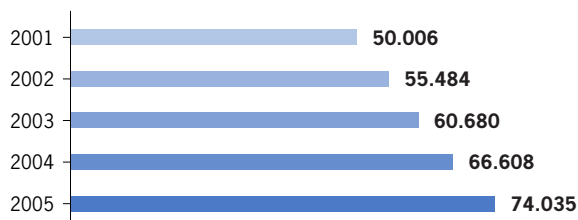
Un año más, deseamos expresar nuestro agradecimiento a los socios por la confianza que nos demuestran año tras año, hecho que ratifica quienes son los verdaderos protagonistas de esta entidad.

1. SOCIOS

En el aspecto social, se han registrado 7.411 altas netas de nuevos socios, que supone un crecimiento del 11,15%. Actualmente Caja de Ingenieros cuenta con un censo societario de 74.035 socios.

Caja de Ingenieros es una entidad financiera especializada en banca minorista, por lo que el 93,95% de los socios son personas físicas y el 6,05% son personas jurídicas, situándose la cifra de socios en 69.556 y 4.479 respectivamente.

Número de Socios

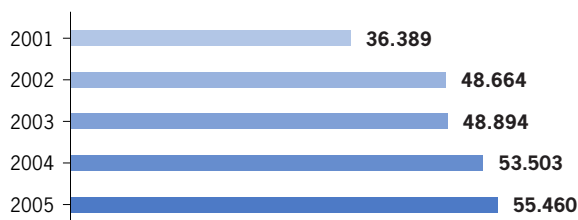


2. RECURSOS PROPIOS

Los Recursos Propios computables de Caja de Ingenieros ascienden a 59,2 millones de euros, superando ampliamente los mínimos exigidos por el órgano supervisor. De este modo, el coeficiente de solvencia se sitúa en el 9,0%, por encima del 8% mínimo exigido. El superávit de 6,59 millones de euros supone un exceso del 12,52%. De los 59,2 millones de euros de Recursos Propios computables, 57,3 millones corresponden a Recursos Propios de primera categoría y 1,9 millones de segunda categoría.

Esta base de recursos propios permite mantener unos niveles de solvencia adecuados y continuar con una política de crecimiento sostenido.

Recursos Propios (miles de euros)

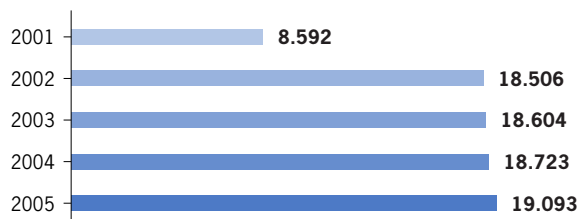


El capital social asciende a 19 millones de euros distribuidos entre 21.172 socios, siendo la media de capital por socio de 902 euros.

Caja de Ingenieros mantiene una política de atomización del capital, cumpliendo en todo momento con los límites marcados en los estatutos, de forma que ninguna persona tiene títulos cooperativos por un importe superior al 2,5% del capital social en el caso de personas físicas o superior al 20% en el caso de personas jurídicas.

Los 150 socios con mayor número de títulos cooperativos acumulan el 44,67% del capital social. El socio-persona física con mayor capital social tiene suscrito un 1,74% del capital y el socio-persona jurídica un 8,66%.

Capital Social (miles de euros)



Las reservas de Caja de Ingenieros ascienden a 36 millones de euros, cifra que supone un aumento del 4,56% con relación a la misma fecha del año anterior. De éstas, el 51,13% tienen carácter de reservas voluntarias disponibles y el 48,87% restante son reservas obligatorias. Las reservas suponen el 65,57% de los recursos propios.

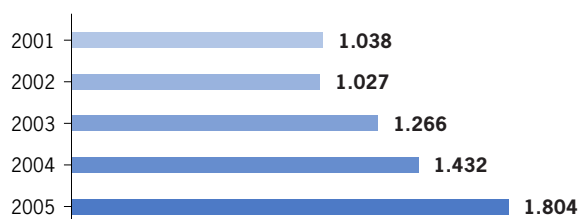
Reservas (miles de euros)



3. RECURSOS GESTIONADOS

El total de recursos gestionados se ha situado en los 1.804 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 25,95%, distribuido en 963 millones de euros correspondientes al capítulo de acreedores, 56 millones de euros en fondos propios y 786 millones de euros en otros recursos gestionados, tanto en balance como fuera de balance.

Recursos Totales Gestionados (millones de euros)

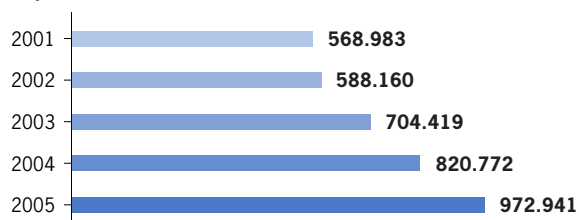


La partida de depósitos de clientes de los socios creció un 18,54 % alcanzando la cifra de 963 millones de euros, siendo la estructura de este tipo de recursos la que se indica a continuación:

	2005	2004	Crecimiento
Sector Público	208	150	38,67%
Cuentas corrientes y de ahorro	386.360	314.938	22,68%
Depósitos a plazo	498.709	437.813	13,91%
Ahorro vivienda	15.858	15.070	5,23%
Otras cuentas	67.084	49.475	35,59%
Ajustes por valoración	4.722	3.325	42,02%
Total depósitos de ahorro	972.941	820.772	18,54%

(cifras económicas en miles de euros)

Depósitos de Ahorro (miles de euros)



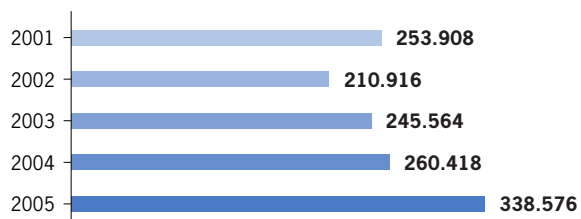
La importante actividad comercial de la entidad ha sido acompañada por un buen comportamiento de los mercados bursátiles, tanto nacionales como internacionales. Estas circunstancias han provocado un significativo crecimiento de los fondos de inversión y los planes de pensiones.

Los 19 fondos de inversión gestionados por Caja de Ingenieros Gestión acumulan un patrimonio de 339 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 30,01%. La distribución de fondos de inversión es la que se indica a continuación:

	2005	2004	Crecimiento
F.I. de Renta Variable	69.586	45.930	51,50%
F.I. de Renta Mixta	108.463	100.072	8,38%
F.I. de Renta Fija	106.130	69.157	53,46%
F.I. Garantizados	35.267	35.820	-1,54%
Otros fondos	19.132	9.439	102,69%
Total fondos de inversión	338.576	260.418	30,01%

(cifras económicas en miles de euros)

Fondos de Inversión (total patrimonio gestionado en miles de euros)

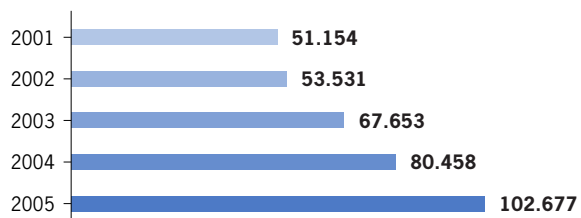


Caja de Ingenieros Pensiones ha experimentado un crecimiento del 27,62%, tras la incorporación de dos nuevos fondos. Con estos ya son 11 fondos de pensiones que acumulan un patrimonio de 103 millones de euros. La distribución es la siguiente:

	2005	2004	Crecimiento
Individuales	99.661	78.264	26,76%
Asociativos	2.251	1.332	68,99%
Empleo	764	502	52,19%
Total fondos de pensiones	102.677	80.458	27,62%

(cifras económicas en miles de euros)

Planes de Pensiones (total patrimonio gestionado en miles de euros)



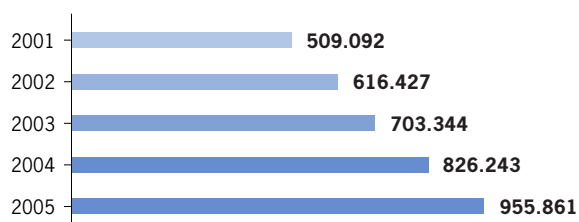
Cabe destacar los seguros de ahorro/vida, que han sido objeto de un gran impulso comercial. De este modo, con la mediación de Segurengin, se han gestionado inversiones de los socios por importe de 65,79 millones de euros en seguros de ahorro/vida.

4. INVERSIÓN CREDITICIA

Composición de la cartera crediticia

La inversión crediticia, ajustado el efecto de las titulizaciones efectuadas, se sitúa al cierre del ejercicio en 956 millones de euros, un 15,69% más que el año anterior. Se ha concedido un límite total de 276 millones de euros para las diferentes modalidades de crédito, un 12,39% más que el año anterior.

Inversión Crediticia Total (miles de euros)

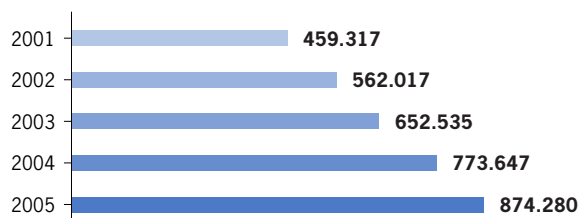


El motor de este crecimiento de la cartera crediticia ha sido, como es tradicional en la entidad, el préstamo hipotecario, que acumula una inversión que asciende a 874 millones de euros, un 16,43% más.

Para esta modalidad, a lo largo del ejercicio, se han concedido 1.236 operaciones por un importe global de 228 millones de euros, lo que supone un crecimiento del volumen concedido del 18,90%. El préstamo hipotecario supone el 91,47% del total de inversión crediticia.

La composición de la estructura de la inversión crediticia se sigue caracterizando por el elevado porcentaje de los préstamos concedidos con garantía real, sea ésta hipotecaria o de cualquier otro tipo, que supone un 94,28% del total. Los préstamos con garantía real, excluidos los hipotecarios, ascienden a 27 millones de euros.

Inversión Crediticia Hipotecaria y otras Garantías Reales (miles de euros)



La distribución crediticia por importes muestra, asimismo, la diversificación actual de la cartera de riesgos en función del tipo de garantía de la operación, sin que ninguna de ellas supere los 1,6 millones de euros.

RIESGO GARANTÍA HIPOTECARIA	Operaciones	Importe
Hasta 30.000 euros	1.448	24,11
Hasta 90.000 euros	3.140	185,01
Hasta 180.000 euros	2.543	325,14
Hasta 360.000 euros	1.057	251,07
Más de 360.000 euros	153	77,91
RIESGO GARANTÍA PERSONAL	Operaciones	Importe
Hasta 30.000 euros	2.854	21,39
Hasta 90.000 euros	64	2,88
Hasta 180.000 euros	11	1,24
Hasta 360.000 euros	—	—
Más de 360.000 euros	—	—
RIESGO GARANTÍA VALORES	Operaciones	Importe
Hasta 30.000 euros	638	6,51
Hasta 90.000 euros	74	3,59
Hasta 180.000 euros	14	1,69
Hasta 360.000 euros	11	3,31
Más de 360.000 euros	3	1,26

(cifras económicas en millones de euros)

Las inversiones crediticias con garantía personal, incluidas pólizas de crédito y préstamos institucionales, se han situado en los 33 millones de euros. Debido a una reclasificación, 1,2 millones de euros de inversiones crediticias con garantía personal pasan a imputarse en el 2005 a las cuentas de deudores a la vista y dudosos.

Inversión Crediticia Personal (miles de euros)



Riesgos dudosos y cobertura

Las características de la cartera de créditos y la prudente política aplicada en la concesión de las operaciones conllevan una evolución del ratio de morosidad hasta situarlo en el 0,34%. Por conceptos, el ratio de morosidad sobre el riesgo hipotecario se sitúa en el 0,18% y el ratio de morosidad sobre riesgo con otras garantías se sitúa en el 2,82%. En términos absolutos los créditos dudosos se sitúan en los 3,1 millones de euros.

En cuanto a las provisiones para insolvencias, al cierre de 2005, ascienden a 10,5 millones de euros, un 17,24% menos que el ejercicio anterior.

La evolución descrita de los riesgos morosos y sus provisiones sitúan el ratio de cobertura de dudosos en el 338,98%.

Titulizaciones

Con la finalidad de generar tesorería disponible para nuevas inversiones, en el mes de junio se participó en un Fondo de Titulización Hipotecaria con un importe de 75 millones de euros, cediendo un total de 725 operaciones.

La nueva titulización hipotecaria se suma a las realizadas en años anteriores, ascendiendo a 341 millones de euros el importe total titulado. El capital pendiente no vencido a final de 2005 era de 238 millones de euros, con un total de 2.578 operaciones en vigor.

5. RESULTADOS

El Grupo Caja de Ingenieros ha presentado un resultado de 3,7 millones de euros, siendo el resultado de Caja de Ingenieros de 3,2 millones de euros, un resultado ampliamente superior al conseguido en el ejercicio anterior.

Los tipos de interés han crecido de forma constante, manteniéndose en niveles relativamente bajos, hasta alcanzar el Euribor año el 2,84%. De esta manera, tanto los rendimientos a pagar como las cargas asimiladas han aumentado respecto al año precedente, estableciéndose un margen de intermediación de 15,1 millones de euros.

Evolución del margen de intermediación (miles de euros)



El buen comportamiento de los mercados bursátiles, el incremento del consumo y la mayor acción comercial han impulsado las comisiones netas y el resultado de operaciones financieras, que han crecido un 1,90% hasta situarse en los 10 millones de euros. Esto ha producido un margen ordinario de 25,2 millones de euros, un 2,37% sobre Activos Totales Medios (A.T.M.).

Evolución del margen ordinario (miles de euros)



Los gastos generales se han situado en 8,2 millones de euros y los gastos de personal se sitúan en 11,2 millones de euros. Así, el margen de explotación alcanza los 5 millones de euros, un 0,48% sobre A.T.M.

Evolución del margen de explotación (miles de euros)

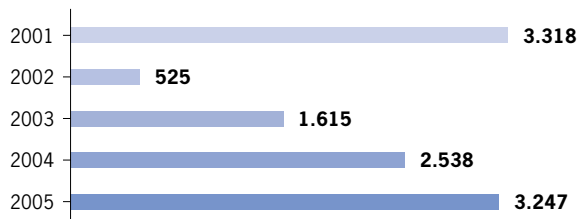


Las dotaciones netas para insolvencias efectuadas ascienden a 742 miles de euros, lo que supone un descenso del 33,8% respecto a la cifra alcanzada el pasado ejercicio. El cambio a la Normativa Internacional de Contabilidad ha implicado la desaparición de la cobertura estadística, de manera que los principales atributos de ésta se han integrado en la cobertura genérica, efecto por el cual la dotación genérica se incrementa en 3,67 millones de euros, mientras que la dotación específica registra un decrecimiento de 160 miles de euros.

El resultado antes de impuestos, como diferencia entre el margen de explotación y las dotaciones para insolvencias y resultados extraordinarios, es de 4,1 millones de euros, un 0,38% sobre A.T.M.

El resultado después de impuestos y la dotación obligatoria al Fondo de Obra Social es de 3,2 millones de euros, un 0,31% sobre A.T.M.

Resultado después de impuestos (miles de euros)



La propuesta de distribución del resultado se realiza del siguiente modo:

- A Reservas Obligatorias: 502 miles de euros.
- A los socios como intereses del capital: 990 miles de euros.
- A Reservas Voluntarias disponibles: 1.647 miles de euros.
- Al Fondo de Obra Social: 109 miles de euros.

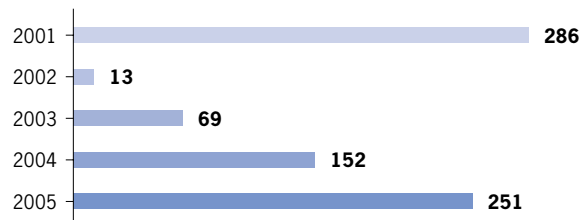
Los intereses del capital a abonar a los socios suponen la aplicación de un tipo de interés nominal del 5,25%. El aumento del valor nominal del Título Cooperativo, que pasará a ser de 84 euros frente a los 83 euros del ejercicio anterior, supone una rentabilidad del 1,20%. Todo ello supone un rendimiento conjunto del 6,45%.

6. FONDO DE EDUCACIÓN Y PROMOCIÓN

El Fondo de Educación y Promoción se destina a actividades con la finalidad de formación y educación de los socios y empleados de Caja de Ingenieros en los principios y valores cooperativos o en materias de la actividad social de la entidad; difusión del cooperativismo y promoción cultural, profesional o asistencial de la comunidad en general, así como la mejora de la calidad de vida y acciones de protección medioambiental.

Se propone destinar al Fondo de Educación y Promoción 251 miles de euros, un 10% del excedente disponible del ejercicio.

Fondo de Educación y Promoción (miles de euros)



El presupuesto para el año 2006 asciende a 358 miles de euros, con el siguiente desglose:

	Euros
Instituciones de carácter cultural (Asociaciones, colegios, escuelas superiores, becas, libros técnicos, museos y otras actividades de carácter cultural)	336.611,95
Deportes	9.016,00
U.N.A.C.C. (aportaciones a la patronal)	12.000,00
Total	357.627,95

Información Legal

2

A decorative graphic consisting of several overlapping squares of varying sizes and positions, located on the right side of the page. The squares are white outlines on a dark blue background. One square in the center-right is highlighted with a blue border and contains the number '2'.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 | 2004 (PÚBLICO)

ACTIVO	2005	2004
1 Caja y depósitos en bancos centrales	27.242.250,31	12.185.459,36
2 Cartera de negociación	686.808,01	—
2.1 Depósitos en entidades de crédito	—	—
2.2 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	—	—
2.3 Crédito a la clientela	—	—
2.4 Valores representativos en deuda	—	—
2.5 Otros instrumentos de capital	393.528,01	—
2.6 Derivados de negociación	293.280,00	—
Pro-memoria: Prestados o en garantía	—	—
3 Otros activos financieros a valor razonable con cambios en P y G	—	—
3.1 Depósitos en entidades de crédito	—	—
3.2 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	—	—
3.3 Crédito a la clientela	—	—
3.4 Valores representativos en deuda	—	—
3.5 Otros instrumentos de capital	—	—
Pro-memoria: Prestados o en garantía	—	—
4 Activos financieros disponibles para la venta	76.998.382,57	106.646.966,19
4.1 Valores representativos en deuda	72.095.368,96	96.668.346,43
4.2 Otros instrumentos de capital	4.903.013,61	9.978.619,76
Pro-memoria: Prestados o en garantía	60.832.665,78	74.351.053,61
5 Inversiones crediticias	936.385.234,46	766.216.298,21
5.1 Depósitos en entidades de crédito	94.114.562,93	73.099.430,54
5.2 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	—	—
5.3 Crédito a la clientela	838.357.759,70	690.106.626,48
5.4 Valores representativos en deuda	—	—
5.5 Otros activos financieros	3.912.911,83	3.010.241,19
Pro-memoria: Prestados o en garantía	34.953.769,14	—
6 Cartera de inversión a vencimiento	13.282.165,90	13.332.113,63
Pro-memoria: Prestados o en garantía	6.251.199,00	—
9 Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	—	—
10 Derivados de cobertura	2.342.892,83	1.376.118,00
11 Activos no corrientes en venta	—	—
11.1 Depósitos en entidades de crédito	—	—
11.2 Crédito a la clientela	—	—
11.3 Valores representativos en deuda	—	—
11.4 Instrumentos de capital	—	—
11.5 Activo material	—	—
11.6 Resto de activos	—	—
12 Participaciones	3.138.875,27	3.138.875,27
12.1 Entidades asociadas	6,01	6,01
12.2 Entidades multigrupo	—	—
12.3 Entidades del grupo	3.138.869,26	3.138.869,26
13 Contratos de seguros vinculados a pensiones	—	—

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 I 2004 (PÚBLICO)

ACTIVO	2005	2004
15 Activo material	11.610.896,84	11.736.077,31
15.1 De uso propio	11.476.676,82	11.581.262,51
15.2 Inversiones inmobiliarias	—	—
15.3 Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	—	—
15.4 Afecto a la Obra social	134.220,02	154.814,80
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	—	—
16 Activo intangible	285.932,73	—
16.1 Fondo de comercio	—	—
16.2 Otro activo intangible	285.932,73	—
17 Activos fiscales	3.758.686,24	3.684.993,10
17.1 Corrientes	1.552,48	904,15
17.2 Diferidos	3.757.133,76	3.684.088,95
18 Periodificaciones	2.251.466,19	1.828.208,61
19 Otros activos	3.200.496,65	900.678,54
Total Activo Euros	1.081.184.088,00	921.045.788,22

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 I 2004 (PÚBLICO)

PASIVO	2005	2004
1 Cartera de negociación	—	1.641.894,05
1.1 Depósitos de entidades de crédito	—	—
1.2 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	—	—
1.3 Depósitos de la clientela	—	—
1.4 Débitos representados por valores negociables	—	—
1.5 Derivados de negociación	—	—
1.6 Posiciones cortas de valores	—	1.641.894,05
2 Otros activos financieros a valor razonable con cambios en P y G	—	—
2.1 Depósitos de entidades de crédito	—	—
2.2 Depósitos de la clientela	—	—
2.3 Débitos representados por valores negociables	—	—
3 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	—	—
3.1 Depósitos de entidades de crédito	—	—
3.2 Depósitos de la clientela	—	—
3.3 Débitos representados por valores negociables	—	—
4 Pasivos financieros a coste amortizado	1.016.304.612,88	859.162.937,23
4.1 Depósitos de bancos centrales	30.005.792,09	25.003.308,90
4.2 Depósitos de entidades de crédito	54.741,86	423.333,05
4.3 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	—	—
4.4 Depósitos de la clientela	972.940.920,52	820.771.737,52
4.5 Débitos representados por valores negociables	—	—
4.6 Pasivos subordinados	—	—
4.7 Otros pasivos financieros	13.303.158,41	12.964.557,76
10 Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	—	—
11 Derivados de cobertura	—	—
12 Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	—	—
12.1 Depósitos de la clientela	—	—
12.2 Resto de pasivos	—	—
14 Provisiones	488.127,63	709.527,51
14.1 Fondos para pensiones y obligaciones similares	—	—
14.2 Provisiones para impuestos	—	—
14.3 Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	78.970,24	90.015,41
14.4 Otras provisiones	409.157,39	619.512,10
15 Pasivos fiscales	1.117.097,47	983.926,38
15.1 Corrientes	284.761,41	—
15.2 Diferidos	832.336,06	983.926,38
16 Periodificaciones	4.202.838,09	2.170.186,80
17 Otros pasivos	213.486,54	356.785,27
17.1 Fondo Obra social	197.245,34	353.915,21
17.2 Resto	16.241,20	2.870,06
18 Capital con naturaleza de pasivo financiero	—	—
Total Pasivo Euros	1.022.326.162,61	865.025.257,24

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 I 2004 (PÚBLICO)

	2005	2004
2 Ajustes por valoración	150.232,92	-20.041,85
2.1 Activos financieros disponibles para la venta	150.232,92	-20.041,85
2.2 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	—	—
2.3 Coberturas de los flujos de efectivo	—	—
2.4 Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	—	—
2.5 Diferencias de cambio	—	—
2.6 Activos no corrientes en venta	—	—
3 Fondos propios	58.707.692,47	56.040.572,83
3.1 Capital o fondo de dotación	19.093.154,00	18.723.237,84
3.1.1 Emitido	19.093.154,00	18.723.237,84
3.1.2 Pendientes de desembolso no exigido (-)	—	—
3.2 Prima de emisión	—	—
3.3 Reservas	36.367.593,67	34.779.718,83
3.3.1 Reservas (pérdidas) acumuladas	36.367.593,67	34.779.718,83
3.3.2 Remanente	—	—
3.4 Otros instrumentos de capital	—	—
3.4.1 De instrumentos financieros compuestos	—	—
3.4.2 Resto	—	—
3.5 Menos: Valores propios	—	—
3.6 Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)	—	—
3.6.1 Cuotas participativas	—	—
3.6.2 Fondo de reservas de cuotapartícipes	—	—
3.6.3 Fondo de estabilización	—	—
3.7 Resultado del ejercicio	3.246.944,80	2.537.616,16
3.8 Menos: Dividendos y retribuciones	—	—
Total patrimonio neto	58.857.925,39	56.020.530,98
Total patrimonio neto y pasivo	1.081.184.088,00	921.045.788,22
Pro-memoria	—	—
1 Riesgos contingentes	60.041.623,80	15.205.967,26
1.1 Garantías financieras	8.044.284,51	8.570.793,64
1.2 Activos afectos a otras obligaciones de terceros	6.611.133,15	6.611.133,15
1.3 Otros riesgos contingentes	45.386.206,14	24.040,47
2 Compromisos contingentes	82.593.569,42	71.178.121,33
2.1 Disponibles por terceros	65.729.396,93	58.239.683,98
2.2 Otros compromisos	16.864.172,49	12.938.437,35

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PÚBLICA 2005-2004

	2005	2004
1 Intereses y rendimientos asimilados	30.099.692,49	26.715.772,34
2 Intereses y cargas asimiladas	14.994.331,53	12.474.347,00
2.1 Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	—	—
2.2 Otros	14.994.331,53	12.474.347,00
3 Rendimiento de instrumentos de capital	34.154,23	121.194,03
3.1 Participaciones de entidades asociadas	—	—
3.2 Participaciones de entidades multigrupo	—	—
3.3 Participaciones de entidades del grupo	—	—
3.4 Otros instrumentos de capital	34.154,23	121.194,03
a) Margen de intermediación	15.139.515,19	14.362.619,37
5 Comisiones percibidas	10.431.573,36	10.304.829,14
6 Comisiones pagadas	1.595.349,54	1.531.498,41
8 Resultados de operaciones financieras (neto)	1.132.116,32	1.048.448,60
8.1 Cartera de negociación	-863.539,49	70.634,17
8.2 Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en P y G	—	—
8.3 Activos financieros disponibles para la venta	999.738,18	943.420,19
8.4 Inversiones crediticias	—	—
8.5 Otros	995.917,63	34.394,24
9 Diferencias de cambio (neto)	120.811,38	78.584,78
b) Margen ordinario	25.228.666,71	24.262.983,48
12 Otros productos de explotación	733.853,69	708.054,47
13 Gastos de personal	11.252.942,06	10.771.162,82
14 Otros gastos generales de administración	8.246.849,85	7.298.254,41
15 Amortización	834.815,15	928.969,35
15.1 Activo material	802.208,07	864.184,93
15.2 Activo intangible	32.607,08	64.784,42
16 Otras cargas de explotación	553.920,00	505.809,61
c) Margen de explotación	5.073.993,34	5.466.841,76
17 Pérdidas por deterioro de activos (neto)	742.181,05	1.050.874,36
17.1 Activos financieros disponibles para la venta	—	317.751,34
17.2 Inversiones crediticias	742.181,05	823.818,80
17.3 Cartera de inversión a vencimiento	—	—
17.4 Activos no corrientes de venta	—	—
17.5 Participaciones	—	—
17.6 Activo material	—	-90.695,78
17.7 Fondo de comercio	—	—
17.8 Otro activo intangible	—	—
17.9 Resto de activos	—	—
18 Dotaciones a provisiones (neto)	280.803,59	1.121.578,64

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PÚBLICA 2005-2004

	2005	2004
21 Otras ganancias	229.693,10	523.654,43
21.1 Ganancias por venta de activo material	2.844,83	387.959,02
21.2 Ganancias por venta de participaciones	—	—
21.3 Otros conceptos	226.848,27	135.695,41
22 Otras pérdidas	277.070,97	273.776,43
22.1 Pérdidas por venta de activo material	—	—
22.2 Pérdidas por venta de participaciones	—	—
22.3 Otros conceptos	277.070,97	273.776,43
d) Resultado antes de impuestos	4.003.630,83	3.544.266,76
23 Impuesto sobre beneficios	505.865,21	828.299,66
24 Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	250.820,82	178.350,94
e) Resultado de la actividad ordinaria	3.246.944,80	2.537.616,16
25 Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—
f) Resultado consolidado del ejercicio	3.246.944,80	2.537.616,16

PROPUESTA DE DETERMINACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE LOS BENEFICIOS DEL EJERCICIO 2005

Sumas disponibles	3.246.944,80
Saldo acreedor de la cuenta de resultados del ejercicio	
Dotaciones	
Al Fondo de Educación y Promoción Cooperativa	109.179,18
A Reserva Obligatoria	501.641,64
A Reserva Voluntaria (Disponible)	1.646.566,54
A Reparto	989.557,44
Total	3.246.944,80
Resultado del ejercicio antes de impuestos	4.003.630,83
Impuesto sobre beneficios	505.865,21
Impuesto a pagar	712.251,04
Pagado a cuenta o retenido	427.489,63
Pendientes de pago (+)	284.761,41
Pendientes de devolución (-)	—
Activos fiscales diferidos	196.151,55
Pasivos fiscales diferidos	-10.234,28
Créditos (+) con empresas del grupo por efectos impositivos	—
Débitos (-) con empresas del grupo por efectos impositivos	—
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	250.820,82
Resultado neto después de impuestos	3.246.944,80
Remanente de ejercicios anteriores	—
Total distribuible	3.246.944,80
Reservas	2.148.208,18
Dividendo activo (sólo sociedades anónimas)	—
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	109.179,18
Remuneración discrecional a los socios (sólo cooperativas)	989.557,44
Amortización de pérdidas	—
Otros fines	—
Remanente	—
Total	3.246.944,80
Pro-memoria	—
Bases imponibles negativas pendientes de compensar fiscalmente	—
Deducciones fiscales pendientes de aplicar	—
Crédito por pérdidas a compensar	—

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

1	Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	169.732,00
1.1	Activos financieros disponibles para la venta	169.732,00
1.1.1	Ganancias / pérdidas por valoración	170.232,00
1.1.2	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	—
1.1.3	Impuesto sobre beneficios	-500
1.1.4	Reclasificaciones	—
1.2	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	—
1.2.1	Ganancias / pérdidas por valoración	—
1.2.2	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	—
1.2.3	Impuesto sobre beneficios	—
1.2.4	Reclasificaciones	—
1.3	Coberturas de los flujos de efectivo	—
1.3.1	Ganancias / pérdidas por valoración	—
1.3.2	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	—
1.3.3	Importes transferidos al valor contable inicial partidas cub.	—
1.3.4	Impuesto sobre beneficios	—
1.3.5	Reclasificaciones	—
1.4	Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	—
1.4.1	Ganancias / pérdidas por valoración	—
1.4.2	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	—
1.4.3	Impuesto sobre beneficios	—
1.4.4	Reclasificaciones	—
1.5	Diferencias de cambio	—
1.5.1	Ganancias / pérdidas por conversión	—
1.5.2	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	—
1.5.3	Impuesto sobre beneficios	—
1.5.4	Reclasificaciones	—
1.6	Activos no corrientes en venta	—
1.6.1	Ganancias por valoración	—
1.6.2	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	—
1.6.3	Impuesto sobre beneficios	—
1.6.4	Reclasificaciones	—
2	Resultado del ejercicio	3.246.944,80
2.1	Resultado publicado	3.246.944,80
2.2	Ajustes por cambios de criterio contable	—
2.3	Ajuste por errores	—
3	Ingresos y gastos totales del ejercicio	3.416.676,80
	Pro-memoria: ajustes en el patrimonio neto imputables a periodos anteriores	—
	Por cambios en criterios contables	—
	Fondos propios	—
	Ajustes por valoración	—
	Por errores	—
	Fondos propios	—
	Ajustes por valoración	—

ESTADO FLUJOS DE EFECTIVO

1 Flujos de efectivo de las actividades de explotación	
Resultado del ejercicio	3.246.944,80
Ajustes al resultado:	2.360.820,17
Amortización de activos materiales (+)	802.208,07
Amortización de activos intangibles (+)	32.607,08
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	742.181,05
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	280.803,59
Ganancias / Pérdidas por venta de activo material (+/-)	-2.844,83
Ganancias / Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	—
Impuestos (+/-)	505.865,21
Otras partidas no monetarias (+/-)	—
Resultado ajustado	5.607.764,97
Aumento / Disminución neta en los activos de explotación	145.662.937,96
Cartera de negociación	686.808,00
Depósitos en entidades de crédito	—
Operaciones en el mercado monetario a través de entidades cont.	—
Crédito a la clientela	—
Valores representativos de deuda	—
Otros instrumentos de capital	393.528,00
Derivados de negociación	293.280,00
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en P y G	—
Depósitos en entidades de crédito	—
Operaciones en el mercado monetario a través de entidades cont.	—
Crédito a la clientela	—
Valores representativos de deuda	—
Otros instrumentos de capital	—
Activos financieros disponibles a la venta	-29.885.383,74
Valores representativos de deuda	-24.809.777,74
Otros instrumentos de capital	-5.075.606,00
Inversiones crediticias	171.147.917,70
Depósitos en entidades de crédito	21.015.132,00
Operaciones en el mercado monetario a través de entidades cont.	—
Crédito a la clientela	149.230.114,70
Valores representativos de deuda	—
Otros activos financieros	902.671,00
Otros activos de explotación	3.713.596,00
Aumento / Disminución neta en los pasivos de explotación	156.885.168,74
Cartera de negociación	-1.641.894,05
Depósitos en entidades de crédito	—
Operaciones en el mercado monetario a través de entidades cont.	—
Depósitos a la clientela	—
Débitos representados por valores negociables	—
Derivados de negociación	—
Posiciones cortas de valores	-1.641.894,05
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en P y G	—
Depósitos en entidades de crédito	—
Depósitos a la clientela	—

ESTADO FLUJOS DE EFECTIVO

Débitos representados por valores negociables	—
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	—
Depósitos en entidades de crédito	—
Depósitos a la clientela	—
Débitos representados por valores negociables	—
Pasivos financieros a coste amortizado	157.141.676,00
Depósitos de bancos centrales	5.002.483,00
Depósitos de entidades de crédito	-368.591,00
Operaciones en el mercado monetario a través de entidades cont.	—
Depósitos a la clientela	152.169.183,00
Débitos representados por valores negociables	—
Otros pasivos financieros	338.601,00
Otros pasivos de explotación	1.385.386,79
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	16.829.995,75
2 Flujos de efectivo de las actividades de inversión	
Inversiones (-)	-998.411,81
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	—
Activos materiales	679.872,00
Activos intangibles	318.539,81
Cartera de inversión a vencimiento	—
Otros activos financieros	—
Otros activos	—
Desinversiones (+)	—
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	—
Activos materiales	—
Activos intangibles	—
Cartera de inversión a vencimiento	—
Otros activos financieros	—
Otros activos	—
Total flujos de efectivos netos de las actividades de inversión (2)	-998.411,81
3 Flujos de efectivo de las actividades de financiación	
Emisión / Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	111.025,00
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	—
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	—
Emisión / Amortización de cuotas participativas (+/-)	—
Emisión / Amortización otros instrumentos de capital (+/-)	—
Emisión / Amortización capital con naturaleza de pasivo finan. (+/-)	—
Emisión / Amortización pasivos subordinados (+/-)	—
Emisión / Amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	—
Dividendos / Intereses pagados (-)	937.837,45
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	52.019,46
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	-774.792,99
4 Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equiv. (4)	—
5 Aumento / disminución neta del efectivo o equivalentes (1+2+3+4)	15.056.790,95
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	12.185.459,36
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	27.242.250,31

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2005 | 2004

ACTIVO	2005	2004
1 Caja y depósitos en bancos centrales	27.243.895,03	12.188.470,76
2 Cartera de negociación	686.808,01	—
2.1 Depósitos en entidades de crédito	—	—
2.2 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrap.	—	—
2.3 Crédito a la clientela	—	—
2.4 Valores representativos en deuda	—	—
2.5 Otros instrumentos de capital	393.528,01	—
2.6 Derivados de negociación	293.280,00	—
Pro-memoria: Prestados o en garantía	—	—
3 Otros activos financieros a valor razonable con cambios en P y G	—	—
3.1 Depósitos en entidades de crédito	—	—
3.2 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrap.	—	—
3.3 Crédito a la clientela	—	—
3.4 Valores representativos en deuda	—	—
3.5 Otros instrumentos de capital	—	—
Pro-memoria: Prestados o en garantía	—	—
4 Activos financieros disponibles para la venta	76.998.454,29	107.848.127,14
4.1 Valores representativos en deuda	72.095.368,56	97.869.459,30
4.2 Otros instrumentos de capital	4.903.085,73	9.978.667,84
Pro-memoria: Prestados o en garantía	60.832.665,78	—
5 Inversiones crediticias	937.178.336,78	766.564.509,96
5.1 Depósitos en entidades de crédito	94.278.787,61	73.139.158,18
5.2 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrap.	—	—
5.3 Crédito a la clientela	838.986.637,34	690.415.110,59
5.4 Valores representativos en deuda	—	—
5.5 Otros activos financieros	3.912.911,83	3.010.241,19
Pro-memoria: Prestados o en garantía	34.953.769,14	—
6 Cartera de inversión a vencimiento	13.282.165,90	13.332.113,63
Pro-memoria: Prestados o en garantía	6.251.199,00	—
9 Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	—	—
10 Derivados de cobertura	2.342.892,83	1.376.118,00
11 Activos no corrientes en venta	—	—
11.1 Depósitos en entidades de crédito	—	—
11.2 Crédito a la clientela	—	—
11.3 Valores representativos en deuda	—	—
11.4 Instrumentos de capital	—	—
11.5 Activo material	—	—
11.6 Resto de activos	—	—
12 Participaciones	6,01	6,01
12.1 Entidades asociadas	6,01	6,01
12.2 Entidades multigrupo	—	—
13 Contratos de seguros vinculados a pensiones	—	—
14 Activos por reaseguro	—	—

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2005 | 2004

ACTIVO	2005	2004
15 Activo material	13.569.214,53	13.876.864,92
15.1 De uso propio	13.434.994,51	13.722.050,12
15.2 Inversiones inmobiliarias	—	—
15.3 Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	—	—
15.4 Afecto a la Obra social	134.220,02	154.814,80
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	—	—
16 Activo intangible	338.485,31	71.261,95
16.1 Fondo de comercio	—	—
16.2 Otro activo intangible	338.485,31	71.261,95
17 Activos fiscales	3.758.686,24	3.684.993,10
17.1 Corrientes	1.552,48	904,15
17.2 Diferidos	3.757.133,76	3.684.088,95
18 Periodificaciones	2.146.652,17	1.861.930,41
19 Otros activos	3.905.173,70	1.417.439,13
19.1 Existencias	—	—
19.2 Resto	3.905.173,70	1.417.439,13
Total activo	1.081.450.770,80	922.221.835,01

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2005 | 2004

PASIVO	2005	2004
1 Cartera de negociación	—	1.641.894,05
1.1 Depósitos de entidades de crédito	—	—
1.2 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrap.	—	—
1.3 Depósitos de la clientela	—	—
1.4 Débitos representados por valores negociables	—	—
1.5 Derivados de negociación	—	—
1.6 Posiciones cortas de valores	—	1.641.894,05
2 Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en P y G	—	—
2.1 Depósitos de entidades de crédito	—	—
2.2 Depósitos de la clientela	—	—
2.3 Débitos representados por valores negociables	—	—
3 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	—	—
3.1 Depósitos de entidades de crédito	—	—
3.2 Depósitos de la clientela	—	—
3.3 Débitos representados por valores negociables	—	—
4 Pasivos financieros a coste amortizado	1.014.407.239,98	858.720.647,17
4.1 Depósitos de bancos centrales	30.005.792,09	25.003.308,90
4.2 Depósitos de entidades de crédito	54.741,86	423.333,05
4.3 Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrap.	—	—
4.4 Depósitos de la clientela	968.469.497,23	818.200.373,36
4.5 Débitos representados por valores negociables	—	—
4.6 Pasivos subordinados	—	—
4.7 Otros pasivos financieros	15.877.208,80	15.093.631,86
10 Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	—	—
11 Derivados de cobertura	—	—
12 Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	—	—
12.1 Depósitos de bancos centrales	—	—
12.2 Depósitos de entidades de crédito	—	—
12.3 Depósitos de la clientela	—	—
12.4 Débitos representados por valores negociables	—	—
12.5 Resto de pasivos	—	—
13 Pasivos por contratos de seguros	—	—
14 Provisiones	488.127,63	709.527,51
14.1 Fondos para pensiones y obligaciones similares	—	—
14.2 Provisiones para impuestos	—	—
14.3 Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	78.970,24	90.015,41
14.4 Otras provisiones	409.157,39	619.512,10
15 Pasivos fiscales	1.117.097,47	983.926,38
15.1 Corrientes	284.761,41	—
15.2 Diferidos	832.336,06	983.926,38
16 Periodificaciones	4.347.435,73	2.234.659,13
17 Otros pasivos	213.486,54	356.785,27
17.1 Fondo Obra social	197.245,34	353.915,21
17.2 Resto	16.241,20	2.870,06
18 Capital con naturaleza de pasivo financiero	—	—
Total pasivo	1.020.573.387,35	864.647.439,51

BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2005 | 2004

	2005	2004
1 Intereses minoritarios	32.605,10	32.605,10
2 Ajustes por valoración	150.232,92	-20.041,85
2.1 Activos financieros disponibles para la venta	150.232,92	-20.041,85
2.2 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	—	—
2.3 Coberturas de los flujos de efectivo	—	—
2.4 Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	—	—
2.5 Diferencias de cambio	—	—
2.6 Activos no corrientes en venta	—	—
3 Fondos propios	60.694.545,43	57.561.832,05
3.1 Capital o fondo de dotación	19.093.154,00	18.723.237,84
3.1.1 Emitido	19.093.154,00	18.723.237,84
3.1.2 Pendientes de desembolso no exigido (-)	—	—
3.2 Prima de emisión	—	—
3.3 Reservas	37.951.312,34	35.943.197,98
3.3.1 Reservas (pérdidas) acumuladas	37.951.312,34	35.943.197,98
3.3.2 Remanente	—	—
3.3.3 Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método part.	—	—
3.3.3.1 Entidades asociadas	—	—
3.3.3.2 Entidades multigrupo	—	—
3.4 Otros instrumentos de capital	5.295,09	—
3.4.1 De instrumentos financieros compuesto	—	—
3.4.2 Resto	5.295,09	—
3.5 Valores propios	-58.183,00	-57.528,09
3.6 Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)	—	—
3.6.1 Cuotas participativas	—	—
3.6.2 Fondo de reservas de cuotaparticipes	—	—
3.6.3 Fondo de estabilización	—	—
3.7 Resultado atribuido al grupo	3.702.967,00	2.952.924,32
3.8 Menos: Dividendos y retribuciones	—	—
Total patrimonio neto	60.877.383,45	57.574.395,30
Total patrimonio neto y pasivo	1.081.450.770,80	922.221.834,81
Pro-memoria	—	—
1 Riesgos contingentes	59.981.522,59	15.145.866,05
1.1 Garantías financieras	7.984.183,30	8.510.692,43
1.2 Activos afectos a otras obligaciones de terceros	6.611.133,15	—
1.3 Otros riesgos contingentes	45.386.206,14	6.635.173,62
2 Compromisos contingentes	82.593.569,42	69.778.261,33
2.1 Disponibles por terceros	65.729.396,93	58.239.683,98
2.2 Otros compromisos	16.864.172,49	11.538.577,35

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

	2005	2004
1 Intereses y rendimientos asimilados	30.142.224,77	26.725.923,93
2 Intereses y cargas asimiladas	14.930.863,57	12.409.046,75
2.1 Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	—	—
2.2 Otros	14.930.863,57	12.409.046,75
3 Rendimiento de instrumentos de capital	34.154,23	121.194,03
a) Margen de intermediación	15.245.515,43	14.438.071,21
4 Resultados de entidades valoradas por el método de participación	—	—
4.1 Entidades asociadas	—	—
4.2 Entidades multigrupo	—	—
5 Comisiones percibidas	14.917.975,61	14.494.860,89
6 Comisiones pagadas	1.595.349,54	1.531.498,40
7 Actividad de seguros	—	—
7.1 Primas de seguros y reaseguros cobradas	—	—
7.2 Primas de reaseguros pagadas	—	—
7.3 Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	—	—
7.4 Ingresos por reaseguros	—	—
7.5 Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	—	—
7.6 Ingresos financieros	—	—
7.7 Gastos financieros	—	—
8 Resultados de operaciones financieras (neto)	1.125.709,18	1.047.968,59
8.1 Cartera de negociación	-863.539,49	70.634,17
8.2 Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en P y G	—	—
8.3 Activos financieros disponibles para la venta	993.331,04	942.940,18
8.4 Inversiones crediticias	—	—
8.5 Otros	995.917,63	34.394,24
9 Diferencias de cambio (neto)	120.811,38	78.584,78
b) Margen ordinario	29.814.662,06	28.527.987,07
10 Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	—	—
11 Coste de ventas	—	—
12 Otros productos de explotación	622.706,85	590.753,47
13 Gastos de personal	13.166.985,82	12.638.383,52
14 Otros gastos generales de administración	9.783.450,72	8.787.401,14
15 Amortización	1.061.163,14	1.184.434,53
15.1 Activo material	995.871,19	1.063.829,04
15.2 Activo intangible	65.291,95	120.605,49
16 Otras cargas de explotación	553.920,00	505.809,61
c) Margen de explotación	5.871.849,23	6.002.711,74

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

	2005	2004
17 Pérdidas por deterioro de activos (neto)	742.810,05	1.050.874,36
17.1 Activos financieros disponibles para la venta	-236.800,74	317.751,34
17.2 Inversiones crediticias	979.610,79	823.818,80
17.3 Cartera de inversión a vencimiento	—	—
17.4 Activos no corrientes de venta	—	—
17.5 Participaciones	—	—
17.6 Activo material	—	-90.695,78
17.7 Fondo de comercio	—	—
17.8 Otro activo intangible	—	—
17.9 Resto de activos	—	—
18 Dotaciones a provisiones (neto)	280.803,59	1.211.740,96
19 Ingresos financieros de actividades no financieras	—	—
20 Gastos financieros de actividades no financieras	—	—
21 Otras ganancias	404.651,78	726.133,43
21.1 Ganancias por venta de activo material	—	387.959,02
21.2 Ganancias por venta de participaciones	—	—
21.3 Otros conceptos	404.651,78	338.174,41
22 Otras pérdidas	475.563,85	273.776,43
22.1 Pérdidas por venta de activo material	—	—
22.2 Pérdidas por venta de participaciones	—	—
22.3 Otros conceptos	475.563,85	273.776,43
d) Resultado antes de impuestos	4.777.323,52	4.192.453,42
23 Impuesto sobre beneficios	818.240,61	1.057.571,75
24 Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	250.820,82	178.350,94
e) Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	3.708.262,09	2.956.530,73
25 Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—
f) Resultado consolidado del ejercicio	3.708.262,09	2.956.530,73
26 Resultado atribuido a la minoría	5.295,09	3.606,21
g) Resultado atribuido al grupo	3.702.967,00	2.952.924,52

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO PÚBLICO

1 Flujos de efectivo de las actividades de explotación	
Resultado del ejercicio	3.708.262,09
Ajustes al resultado:	2.903.020,80
Amortización de activos materiales (+)	995.875,19
Amortización de activos intangibles (+)	65.291,95
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	742.810,05
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	—
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	280.803,00
Ganancias / pérdidas por venta de activo material (+/-)	—
Ganancias / pérdidas por venta de participaciones (+/-)	—
Resultado de entidades valoradas por el método particip. (+/-)	—
Impuestos (+/-)	818.240,61
Otras partidas no monetarias (+/-)	—
Resultado ajustado	6.611.282,89
Aumento / disminución neta en los activos de explotación	145.177.060,23
Cartera de negociación	686.808,01
Depósitos en entidades de crédito	—
Operaciones en el mercado monetario a través de entidades cont.	—
Crédito a la clientela	—
Valores representativos de deuda	—
Otros instrumentos de capital	393.528,01
Derivados de negociación	293.280,00
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en P y G	—
Depósitos en entidades de crédito	—
Operaciones en el mercado monetario a través de entidades cont.	—
Crédito a la clientela	—
Valores representativos de deuda	—
Otros instrumentos de capital	—
Activos financieros disponibles a la venta	-30.679.308,85
Valores representativos de deuda	-25.792.748,74
Otros instrumentos de capital	-4.886.560,11
Inversiones crediticias	171.356.636,77
Depósitos en entidades de crédito	21.139.629,43
Operaciones en el mercado monetario a través de entidades cont.	—
Crédito a la clientela	149.314.336,70
Valores representativos de deuda	—
Otros activos financieros	902.670,64
Otros activos de explotación	3.812.924,30
Aumento / disminución neta en los pasivos de explotación	155.645.144,84
Cartera de negociación	-1.641.894,05
Depósitos en entidades de crédito	—
Operaciones en el mercado monetario a través de entidades cont.	—
Depósitos a la clientela	—
Débitos representados por valores negociables	—
Derivados de negociación	—
Posiciones cortas de valores	-1.641.894,05
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en P y G	—
Depósitos en entidades de crédito	—

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO PÚBLICO

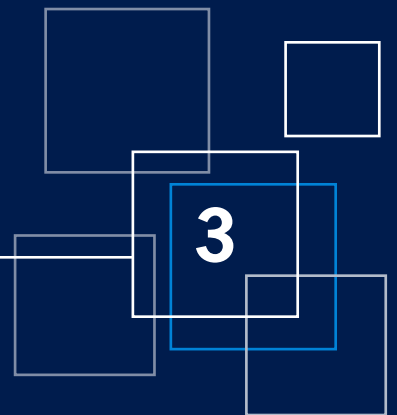
Depósitos a la clientela	—
Débitos representados por valores negociables	—
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	—
Depósitos en entidades de crédito	—
Depósitos a la clientela	—
Débitos representados por valores negociables	—
Pasivos financieros a coste amortizado	155.686.592,81
Depósitos de bancos centrales	5.002.483,19
Depósitos de entidades de crédito	-368.591,19
Operaciones en el mercado monetario a través de entidades cont.	—
Depósitos a la clientela	150.269.123,87
Débitos representados por valores negociables	—
Otros pasivos financieros	783.576,94
Otros pasivos de explotación	1.600.446,08
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	17.079.367,50
2 Flujos de efectivo de las actividades de inversión	—
Inversiones (-)	-1.020.740,11
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	—
Activos materiales	688.224,80
Activos intangibles	332.515,31
Cartera de inversión a vencimiento	—
Otros activos financieros	—
Otros activos	—
Desinversiones (+)	49.947,73
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	—
Activos materiales	—
Activos intangibles	—
Cartera de inversión a vencimiento	49.947,73
Otros activos financieros	—
Otros activos	—
Total flujos de efectivos netos de las actividades de inversión (2)	-970.792,38
3 Flujos de efectivo de las actividades de financiación	—
Emisión / amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	111.025,00
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	—
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	—
Emisión / amortización de cuotas participativas (+/-)	—
Emisión / amortización otros instrumentos de capital (+/-)	—
Emisión / amortización capital con naturaleza de pasivo finan. (+/-)	—
Emisión / amortización pasivos subordinados (+/-)	—
Emisión / amortización otros pasivos a largo plazo (+/-)	—
Aumento / disminución de los intereses minoritarios (+/-)	—
Dividendos / intereses pagados (-)	937.837,45
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-226.338,40
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	-1.053.150,85
4 Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equiv. (4)	—
5 Aumento / disminución neta del efectivo o equivalentes (1+2+3+4)	15.055.424,27
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	12.188.470,76
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	27.243.895,03

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

1	Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	169.732,00
1.1	Activos financieros disponibles para la venta	169.732,00
1.1.1	Ganancias / pérdidas por valoración	170.232,00
1.1.2	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	—
1.1.3	Impuesto sobre beneficios	-500
1.1.4	Reclasificaciones	—
1.2	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	—
1.2.1	Ganancias / pérdidas por valoración	—
1.2.2	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	—
1.2.3	Impuesto sobre beneficios	—
1.2.4	Reclasificaciones	—
1.3	Coberturas de los flujos de efectivo	—
1.3.1	Ganancias / pérdidas por valoración	—
1.3.2	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	—
1.3.3	Importes transferidos al valor contable inicial partidas cub.	—
1.3.4	Impuesto sobre beneficios	—
1.3.5	Reclasificaciones	—
1.4	Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	—
1.4.1	Ganancias / pérdidas por valoración	—
1.4.2	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	—
1.4.3	Impuesto sobre beneficios	—
1.4.4	Reclasificaciones	—
1.5	Diferencias de cambio	—
1.5.1	Ganancias / pérdidas por conversión	—
1.5.2	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	—
1.5.3	Impuesto sobre beneficios	—
1.5.4	Reclasificaciones	—
1.6	Activos no corrientes en venta	—
1.6.1	Ganancias / pérdidas por valoración	—
1.6.2	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	—
1.6.3	Impuesto sobre beneficios	—
1.6.4	Reclasificaciones	—
2	Resultado del ejercicio	3.708.262,09
2.1	Resultado publicado	3.708.262,09
2.2	Ajustes por cambios de criterio contable	—
2.3	Ajuste por errores	—
3	Ingresos y gastos totales del ejercicio	3.877.994,09
3.1	Entidad dominante	3.872.699,00
3.2	Intereses minoritarios	5.295,09
	Pro-memoria:ajustes en el patrimonio neto imputable a periodos anteriores	—
	Por cambios en criterios contables	—
	Fondos propios	—
	Ajustes por valoración	—
	Intereses minoritarios	—
	Por errores	—
	Fondos propios	—
	Ajustes por valoración	—
	Intereses minoritarios	—



Sociedades del Grupo Caja de Ingenieros
y otras Cooperativas e Instituciones vinculadas



SOCIEDADES CON PARTICIPACIÓN ACCIONARIAL DE CAJA DE INGENIEROS

	2005	2004
Caja Ingenieros Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.		
Fondo de Inversión de Renta Mixta - Variable		
CAJA INGENIEROS RENTA F.I.		
Patrimonio*	41.214	39.939
Número de partícipes	1.838	1.929
Rentabilidad	15,82%	3,60%
Fecha de inicio actividad del Fondo: 27/02/95		
Fondo de Inversión de Renta Variable - Zona Euro		
CAJA INGENIEROS ÍNDICE EUROPEO D.J. F.I.		
Patrimonio*	18.228	16.437
Número de partícipes	973	985
Rentabilidad	21,22%	6,79%
Fecha de inicio actividad del Fondo: 08/06/98		
CAJA INGENIEROS EUROPA 25 F.I.		
Patrimonio*	14.501	12.843
Número de partícipes	956	843
Rentabilidad	4,69%	3,41%
Fecha de inicio actividad del Fondo: 11/06/97		
Fondo de Inversión de Renta Variable - Mixta Internacional		
CAJA INGENIEROS BOLSA UNIVERSAL F.I.		
Patrimonio*	13.394	13.056
Número de partícipes	1.069	1.231
Rentabilidad	19,43%	2,78%
Fecha de inicio actividad del Fondo: 09/10/97		
CAJA INGENIEROS MUNDIAL 50 F.I.		
Patrimonio*	7.593	7.153
Número de partícipes	288	299
Rentabilidad	14,23%	2,83%
Fecha de inicio actividad del Fondo: 20/07/97		
Fondo de Inversión de Renta Variable - Internacional		
CAJA INGENIEROS MERCADOS F.I.		
Patrimonio*	4.556	3.702
Número de partícipes	290	274
Rentabilidad	26,10%	2,21%
Fecha de inicio actividad del Fondo: 02/06/99		
CAJA INGENIEROS BOLSA MULTISECTORIAL F.I.		
Patrimonio*	3.286	3.571
Número de partícipes	347	427
Rentabilidad	11,25%	-1,52%
Fecha de inicio actividad del Fondo: 17/03/00		
Fondo de Inversión de Renta Fija - Mixta Internacional		
FONENGIN F.I.		
Patrimonio*	31.761	27.081
Número de partícipes	1.330	1.171
Rentabilidad	8,45%	1,76%
Fecha de inicio actividad del Fondo: 30/09/92		

* Datos económicos expresados en miles de euros

SOCIEDADES CON PARTICIPACIÓN ACCIONARIAL DE CAJA DE INGENIEROS		
	2005	2004
Fondo de Inversión de Renta Fija - Internacional		
CAJA INGENIEROS RENTA FIJA UNIVERSAL F.I.		
Patrimonio*	4.496	3.220
Número de partícipes	257	98
Rentabilidad	3,26%	0,76%
Fecha de inicio actividad del Fondo: 17/03/00		
Fondo de Inversión de Renta Fija - Corto Plazo		
CAJA INGENIEROS AHORRO F.I.		
Patrimonio*	15.161	14.968
Número de partícipes	563	556
Rentabilidad	1,65%	0,82%
Fecha de inicio actividad del Fondo: 27/04/95		
CAJA INGENIEROS TESORERÍA F.I.		
Patrimonio*	86.473	50.970
Número de partícipes	662	447
Rentabilidad	1,83%	1,57%
Fecha de inicio actividad del Fondo: 30/05/03		
Fondo de Inversión de Fondos - Global		
CAJA INGENIEROS MULTIFONDO F.I.		
Patrimonio*	27.689	20.370
Número de partícipes	1.336	1.291
Rentabilidad	25,79%	4,02%
Fecha de inicio actividad del Fondo: 16/07/98		
Fondo de Inversión Garantizado		
CAJA INGENIEROS EUROBOLSA GARANTIZADO F.I.		
Patrimonio*	8.873	8.462
Número de partícipes	439	341
Rentabilidad	4,53%	1,13%
Fecha de inicio actividad del Fondo: 04/12/97		
CAJA INGENIEROS AMÉRICA GARANTIZADO F.I.		
Patrimonio*	8.817	9.947
Número de partícipes	337	341
Rentabilidad	0,27%	4,67%
Fecha de inicio actividad del Fondo: 13/06/02		
CAJA INGENIEROS MULTICESTA GARANTIZADO F.I.		
Patrimonio*	17.577	17.411
Número de partícipes	726	731
Rentabilidad	1,41%	-0,24%
Fecha de inicio actividad del Fondo: 16/12/03		
Fondo de Inversión de Fondos - Alternativo		
CAJA INGENIEROS GESTIÓN ALTERNATIVA F.I.		
Patrimonio*	19.132	9.439
Número de partícipes	529	193
Rentabilidad	3,52%	0,67%
Fecha de inicio actividad del Fondo: 03/05/04		

* Datos económicos expresados en miles de euros

SOCIEDADES CON PARTICIPACIÓN ACCIONARIAL DE CAJA DE INGENIEROS

	2005	2004
Fondo de Inversión de Fondos - Emergentes		
CAJA INGENIEROS EMERGENTES F.I.		
Patrimonio*	8.823	1.409
Número de partícipes	473	86
Rentabilidad	37,95%	8,17%
Fecha de inicio actividad del Fondo: 12/08/04		
Fondo de Inversión de Renta Variable U.S.A.		
CAJA INGENIEROS BOLSA U.S.A. F.I.		
Patrimonio*	3.078	441
Número de partícipes	201	17
Rentabilidad	11,82%	-2,12%
Fecha de inicio actividad del Fondo: 24/09/04		
FONDOS NUEVOS 2005		
Fondo de Inversión de Renta Variable - Nacional		
CAJA INGENIEROS IBEX PLUS F.I.		
Patrimonio*	3.925	—
Número de partícipes	234	—
Rentabilidad	6,13%	—
Fecha de inicio actividad del Fondo: 08/07/05		
Caja de Ingenieros Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.		
CAJA DE INGENIEROS, FONDO DE PENSIONES		
Patrimonio*	31.349	26.478
Número de partícipes	2.022	1.783
Rentabilidad	6,47%	2,03%
Fecha de inicio actividad del Plan: 09/11/95		
CAJA DE INGENIEROS 2, FONDO DE PENSIONES		
Patrimonio*	35.643	28.955
Número de partícipes	2.637	2.276
Rentabilidad	17,39%	3,62%
Fecha de inicio actividad del Plan: 29/11/99		
CAJA DE INGENIEROS 3, FONDO DE PENSIONES		
Patrimonio*	8.086	5.735
Número de partícipes	1.141	850
Rentabilidad	11,04%	1,86%
Fecha de inicio actividad del Plan: 18/12/00		
CAJA DE INGENIEROS 4, FONDO DE PENSIONES		
Patrimonio*	7.266	9.234
Número de partícipes	661	766
Rentabilidad	0,72%	0,57%
Fecha de inicio actividad del Plan: 20/11/01		
CAJA DE INGENIEROS 5, FONDO DE PENSIONES		
Patrimonio*	4.566	4.457
Número de partícipes	428	445
Rentabilidad	8,04%	4,14%
Fecha de inicio actividad del Plan: 14/11/03		

* Datos económicos expresados en miles de euros

SOCIEDADES CON PARTICIPACIÓN ACCIONARIAL DE CAJA DE INGENIEROS		
	2005	2004
CAJA DE INGENIEROS EMPLEO, FONDO DE PENSIONES		
Patrimonio*	764	502
Número de partícipes	259	240
Rentabilidad	16,91%	12,65%
Fecha de inicio actividad del Plan: 17/12/02		
F.P. ASOCIADO DE LOS COLEGIADOS DEL C.O.I.I.M.		
Patrimonio*	2.251	1.332
Número de partícipes	160	136
Rentabilidad	6,94%	0,87%
Fecha de inicio actividad del Plan: 4/12/03		
CAJA DE INGENIEROS 6, FONDO DE PENSIONES		
Patrimonio*	8.219	3.535
Número de partícipes	605	479
Rentabilidad	8,43%	0,01%
Fecha de inicio actividad del Plan: 14/12/04		
CAJA DE INGENIEROS 7, FONDO DE PENSIONES		
Patrimonio*	892	229
Número de partícipes	121	56
Rentabilidad	12,22%	-0,34%
Fecha de inicio actividad del Plan: 15/12/04		
CAJA DE INGENIEROS 8, FONDO DE PENSIONES		
Patrimonio*	1.672	—
Número de partícipes	264	—
Rentabilidad	-0,10%	—
Fecha de inicio actividad del Plan: 24/11/05		
CAJA DE INGENIEROS 9, FONDO DE PENSIONES		
Patrimonio*	1.970	—
Número de partícipes	224	—
Rentabilidad	-0,01%	—
Fecha de inicio actividad del Plan: 24/11/05		
Correduría de seguros "SEGURENGIN"		
Primas contratadas*	17.219	15.183
Número de pólizas contratadas en vigor	46.869	40.037
Clientes	27.807	25.919
Fecha de inicio actividad de la Sociedad: Mayo 95		

* Datos económicos expresados en miles de euros

OTRAS COOPERATIVAS E INSTITUCIONES VINCULADAS		
	2005	2004
Consumidores y Usuarios de los Ingenieros, S. Coop. C. Ltda.		
Capital social*	406	368
Reservas*	179	169
"Objeto y finalidad social: Prestación de servicios y venta de artículos y suministros para el consumo."		
Agrupació Socio-Cultural i Tecnològica dels Enginyers		
Fondo social*	3.944	3.944
"Finalidad: Realizar, promover y fomentar actos de interés social, cultural, benéfico y profesional, sin ánimo de lucro a favor de sus asociados."		
Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya		
Patrimonio*	33.556	34.505
Número de partícipes	1.117	1.254
Rentabilidad	5,52%	1,80%
Fecha de inicio actividad del Fondo: año 1988		

* Datos económicos expresados en miles de euros



Evolución de las principales magnitudes económicas
y sociales de las Oficinas de Caja de Ingenieros



4

DATOS ECONÓMICOS Y SOCIALES		Miles de euros		
OFICINA Nº 1 (VÍA LAIETANA, BARCELONA)		31/12/2005	31/12/2004	%
Pasivo (acreedores)		466.036	403.605	15,47
Recursos intermediados (fondos de inversión, fondos de pensiones y otros activos)		431.287	391.328	10,21
Recursos gestionados		897.323	794.933	12,88
Inversión crediticia (neta)		458.699	405.268	13,18
		Número	Número	
Socios		34.492	32.374	6,54
Fecha inicio actividad de la oficina: 04/03/1968				
OFICINA Nº 2 (TORRENT DE L'OLLA, BARCELONA)		31/12/2005	31/12/2004	%
Pasivo (acreedores)		141.390	120.534	17,30
Recursos intermediados (fondos de inversión, fondos de pensiones y otros activos)		89.094	69.892	27,47
Recursos gestionados		230.484	190.426	21,04
Inversión crediticia (neta)		124.850	109.905	13,60
		Número	Número	
Socios		12.545	11.478	9,30
Fecha inicio actividad de la oficina: 27/05/1991				
OFICINA Nº 3 (MARÍA DE MOLINA, MADRID)		31/12/2005	31/12/2004	%
Pasivo (acreedores)		94.855	86.721	9,38
Recursos intermediados (fondos de inversión, fondos de pensiones y otros activos)		77.712	56.702	37,05
Recursos gestionados		172.567	143.423	20,32
Inversión crediticia (neta)		109.396	92.902	17,75
		Número	Número	
Socios		10.197	8.882	14,81
Fecha inicio actividad de la oficina: 15/06/1995				
OFICINA Nº 4 (BON PASTOR, BARCELONA)		31/12/2005	31/12/2004	%
Pasivo (acreedores)		55.522	46.936	18,29
Recursos intermediados (fondos de inversión, fondos de pensiones y otros activos)		26.944	21.965	22,67
Recursos gestionados		82.466	68.901	19,69
Inversión crediticia (neta)		43.155	35.711	20,85
		Número	Número	
Socios		4.401	3.922	12,21
Fecha inicio actividad de la oficina: 15/01/1996				

DATOS ECONÓMICOS Y SOCIALES		Miles de euros		
OFICINA Nº 5 (RAMBLA CATALUNYA, BARCELONA)		31/12/2005	31/12/2004	%
Pasivo (acreedores)		40.288	34.704	16,09
Recursos intermediados (fondos de inversión, fondos de pensiones y otros activos)		21.916	16.423	33,45
Recursos gestionados		62.205	51.127	21,67
Inversión crediticia (neta)		84.938	74.340	14,26
		Número	Número	
Socios		3.963	3.380	17,25
Fecha inicio actividad de la oficina: 09/10/1996				
OFICINA Nº 6 (CARRANZA, MADRID)		31/12/2005	31/12/2004	%
Pasivo (acreedores)		33.836	30.080	12,49
Recursos intermediados (fondos de inversión, fondos de pensiones y otros activos)		19.776	14.184	39,42
Recursos gestionados		53.612	44.264	21,12
Inversión crediticia (neta)		31.367	26.047	20,42
		Número	Número	
Socios		3.197	2.645	20,87
Fecha inicio actividad de la oficina: 03/09/1997				
OFICINA Nº 7 (DR. ANTONIO CORTÉS LLADÓ, SEVILLA)		31/12/2005	31/12/2004	%
Pasivo (acreedores)		37.722	28.458	32,55
Recursos intermediados (fondos de inversión, fondos de pensiones y otros activos)		11.908	10.059	18,38
Recursos gestionados		49.630	38.517	28,85
Inversión crediticia (neta)		63.471	55.373	14,62
		Número	Número	
Socios		3.697	3.258	13,47
Fecha inicio actividad de la oficina: 15/09/1998				
OFICINA Nº 8 (PLAZA DEL MUSEO, SEVILLA)		31/12/2005	31/12/2004	%
Pasivo (acreedores)		4.538	3.296	37,67
Recursos intermediados (fondos de inversión, fondos de pensiones y otros activos)		2.070	1.074	92,78
Recursos gestionados		6.608	4.370	51,22
Inversión crediticia (neta)		4.326	2.192	97,35
		Número	Número	
Socios		475	239	98,74
Fecha inicio actividad de la oficina: 17/11/2003				

DATOS ECONÓMICOS Y SOCIALES		Miles de euros		
OFICINA Nº 9 (POTOSÍ, BARCELONA)	31/12/2005	31/12/2004	%	
Pasivo (acreedores)	5.860	2.790	110,02	
Recursos intermediados (fondos de inversión, fondos de pensiones y otros activos)	6.425	2.456	161,62	
Recursos gestionados	12.285	5.246	134,18	
Inversión crediticia (neta)	13.752	5.934	131,75	
	Número	Número		
Socios	873	430	103,02	
Fecha inicio actividad de la oficina: 17/11/2003				

OFICINA Nº 10 (FELIX PIZCUETA, VALENCIA)	31/12/2005	31/12/2004	%	
Pasivo (acreedores)	831	0	—	
Recursos intermediados (fondos de inversión, fondos de pensiones y otros activos)	246	0	—	
Recursos gestionados	1.076	0	—	
Inversión crediticia (neta)	1.438	0	—	
	Número	Número		
Socios	195	0	—	
Fecha inicio actividad de la oficina: 19/12/2005				



Informe de Auditoría

5

A decorative graphic on the right side of the page. It features a horizontal white line extending from the left edge towards the center. To the right of this line, there is a cluster of several overlapping white-outlined squares of various sizes. One of these squares is highlighted with a dark grey border and contains the number '5' in white. The background of the entire page is a solid, bright yellow.

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Cooperativistas de
Caixa de Crèdit dels Enginyers S. Coop. de Crèdit:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caixa de Crèdit dels Enginyers S. Coop. de Crèdit (en adelante, la Entidad dominante) y las Sociedades Dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad del Consejo Rector 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. Según se indica en la Nota 1 de la Memoria adjunta, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales consolidadas presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo Rector de Caixa de Crèdit dels Enginyers, S.Coop. de Crèdit, presenta, 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, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido reelaboradas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2004, que se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, no constituyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 dado que difieren de los contenidos en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio, que fueron elaboradas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes (Circular 4/1991, del Banco de España) y aprobadas por la Asamblea General de Socios de 29 de junio de 2005. En la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han tenido 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 11 de abril de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes de dicho ejercicio (Circular 4/1991, del Banco de España), en el que expresamos una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo Caixa de Crèdit dels Enginyers 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 los aplicados en la preparación de los estados financieros y restante información correspondientes al ejercicio anterior, que, como se ha explicado en el párrafo anterior, se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
4. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2005 adjunto contiene las explicaciones que el Consejo Rector de Caixa de Crèdit dels Enginyers considera oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

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



Jesús Tejel Giménez

16 de febrero de 2006



MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
1 INTRODUCCIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS Y OTRAS INFORMACIONES
1.1 Introducción

Caixa de Crèdit dels Enginyers S. Coop. de Crèdit (en adelante la Caja) es una cooperativa de crédito constituida el 29 de septiembre de 1967 e inscrita en el Ministerio de Trabajo y Seguridad Social con el nº 14.651, clave 1698 SMT y en el Registro Especial de Cooperativas de Crédito del Banco de España con el numero 3.025. Se rige por la Ley 13/1989 de 26 de mayo, modificada parcialmente, entre otras, por la Ley 20/1990, de 19 de diciembre, sobre Régimen fiscal de las Cooperativas, y desarrollada por el Real Decreto 84/1993, de 22 de enero. También le son de aplicación las normas que, con carácter general, regulan la actividad de las entidades de crédito, y con carácter supletorio la Legislación de las Cooperativas.

Su objeto social consiste en recibir fondos del público en forma de depósito, préstamo, cesión temporal de activos financieros u otras análogas que lleven aparejada la obligación de su restitución, aplicándolos por cuenta propia a la concesión de préstamos, créditos u otras operaciones de análoga naturaleza que permitan atender las necesidades financieras de sus socios, de los socios de las cooperativas asociadas y de terceros. A tal fin podrá realizar toda clase de operaciones activas, pasivas y de servicios permitidas a las otras entidades de crédito, con atención preferente a las necesidades financieras de sus socios.

Su domicilio social actual se encuentra en Vía Laietana nº 39 de Barcelona. El ámbito territorial de la actividad de la Caja se extiende al Estado Español con un total de nueve oficinas, sin perjuicio de que pueda desarrollar fuera del mismo las operaciones legalmente permitidas. La Caja desarrolla una actividad comercial a través de su red de oficinas y no utiliza agentes comerciales independientes.

La Caja tiene además participaciones en tres sociedades que realizan actividades complementarias a las de la Caja con las cuales constituye el Grupo Caja de Ingenieros (en adelante el Grupo) cuyo detalle de los principales datos a 31 de diciembre de 2005, así como la actividad que desarrollan, se muestran en el siguiente cuadro:

(En miles de euros)

Denominación social	Domicilio social	Objetivo Social	Participación a 31/12/05	Capital Social	Reservas	Resultados	Coste de la participación
Caja de Ingenieros Gestión, S.G.I.I.C., S.A., Sociedad Unipersonal	Potosí, 22 08003 Barcelona	Administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva	100%	1.800	257	88	1.800
Caja de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Potosí, 22 08003 Barcelona	Administración de Fondos de pensiones	99,99%	902	711	198	902
Segurengin, S.A., Correduría de Seguros	Aragó, 141-143, Entlo 08015 Barcelona	Promoción, mediación y asesoramiento preparatorio de la formalización de contratos de seguros privados, entre personas físicas y jurídicas de entidades aseguradoras así como la posterior asistencia al tomador del seguro y al asegurado y beneficiario	97%	451	634	177	437

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

La gestión y utilización de los recursos propios y ajenos captados por la el Grupo se hallan sujetas a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los aspectos siguientes:

- a) Mantenimiento, en forma de depósitos en el Banco de España, de un porcentaje sobre determinados recursos de terceros computables para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
- b) Distribución del excedente disponible del ejercicio del siguiente modo:
 - El 20 por ciento, como mínimo, a la dotación del Fondo de reserva obligatorio.
 - El 10 por ciento, como mínimo, a la dotación del Fondo de educación y promoción.
 - El resto quedará a disposición de la Asamblea General que lo podrá distribuir entre los socios o aplicarlo al Fondo de reserva voluntaria.
- c) Mantenimiento de un volumen de recursos propios mínimos que viene determinado en función de las inversiones realizadas y los riesgos asumidos.
- d) Aportación de un determinado porcentaje de sus depósitos al Fondo de Garantía de Depósitos.

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

1.2 Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa de Crèdit dels Enginyers, S. Coop. de Crèdit del ejercicio 2005 han sido formuladas por los Administradores del Grupo, en reunión de su Consejo Rector celebrada el día 9 de febrero de 2006.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, "NIIF"), adoptadas por la Unión Europea, así como por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las citadas NIIF-UE.

En esta memoria se utilizan las abreviaturas "NIC" y "NIIF" para referirse a las Normas Internacionales de Contabilidad y a las Normas Internacionales de Información Financiera, respectivamente, aprobadas por la Unión Europea en base a las cuales se han elaborado estas cuentas anuales consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Caja y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las NIIF aplicadas por la Caja.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**1.3 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Caja.

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.
- Plazo residual de los avales sin vencimiento explícito.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2005 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

1.4 Nueva normativa

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. Esta normativa supone, con respecto a la que se encontraba en vigor al tiempo de formularse las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 (la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio):

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

En la Nota 5 se presentan las siguientes conciliaciones exigidas por la NIIF 1:

- Una conciliación entre el patrimonio neto del Grupo en la fecha de transición a las NIIF (1 de enero de 2004) calculado de acuerdo a la Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio, y dicho patrimonio calculado a dicha fecha de acuerdo a las NIIF.
- Una conciliación entre el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2004 calculado de acuerdo a la Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio, y dicho patrimonio calculado a dicha fecha de acuerdo a las NIIF.
- Una conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 elaborada de acuerdo a la Circular 4/1991 de Banco de España y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho período elaborada de acuerdo a las NIIF.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**1.5 Información referida al ejercicio 2004**

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2005 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004, las cuales se elaboraron y presentaron de acuerdo a lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España.

Como ya se ha indicado anteriormente, las cuentas anuales del ejercicio 2005 son las primeras que la el Grupo prepara aplicando las NIIF y la Circular 4/2004 del Banco de España, a 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros aplicables a las entidades de crédito españolas, que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, se presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, a parte de los datos del ejercicio 2005, los correspondientes al ejercicio anterior, que han estado reelaborados mediante la aplicación de la mencionada normativa. Consecuentemente, los datos correspondientes al ejercicio 2004 que se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntos no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2004 debido a que difieren de las contenidas en las cuentas anuales del mencionado ejercicio que se elaboraron conforme los principios y normas contables anteriormente vigentes (Circular 4/1991 del Banco de España, 14 de junio) y fueron aprobados por la Asamblea General del 29 de junio del 2005. En la Nota 5 se detallan los principales efectos que las diferencias entre las dos normativas han tenido sobre el patrimonio neto del Grupo a 1 de enero y a 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004.

1.6 Contratos de agencia

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

1.7 Participaciones en el capital de entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2005, ninguna entidad del Grupo poseía una participación en el capital de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, igual o superior al 5% de su capital o sus derechos de voto.

Al 31 de diciembre de 2005, ninguna entidad de crédito, nacional o extranjera, o grupos, en el sentido del artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores, en los que se integre alguna entidad de crédito, nacional o extranjera, posee alguna participación superior al 5% del capital o de los derechos de votos de ninguna entidad de crédito incluida en el Grupo.

1.8 Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedican fundamentalmente, las entidades integradas en el Grupo no generan un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**1.9 Coeficientes mínimos****1.9.1 Coeficiente de Recursos Propios Mínimos**

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

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

1.9.2 Coeficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínima.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, así como a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004, las entidades consolidadas cumplían con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

1.10 Fondo de Garantía de Depósitos

La Caja está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos y realiza las aportaciones anuales al mismo que le corresponden.

En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 554 miles de euros (506 miles de euros en el ejercicio 2004), aproximadamente; que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

1.11 Hechos posteriores

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

1.12 Cambios en los criterios contables

No ha existido ninguna modificación en los criterios contables, que tenga efecto en el ejercicio actual o en el ejercicio anterior.

1.13 Cambios en las estimaciones contables

No existe ninguna modificación en estimaciones contables que afecte al ejercicio actual o que se espera que pueda afectar a los ejercicios futuros.

2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2.1 Consolidación**2.1.1 Entidades dependientes:**

Se consideran "entidades dependientes" aquéllas sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos otorgan a la Caja el control.

Conforme a lo dispuesto en la NIC 27, se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Caja por aplicación del método de integración global tal y como éste es definido en la NIC 27. Consecuentemente, todos los saldos derivados de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas mediante este método que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. Adicionalmente, la participación de terceros en:

- El patrimonio neto del Grupo, se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado (véase Nota 22).
- Los resultados consolidados del ejercicio, se presentan en el capítulo "Resultado Atribuido a la Minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 22).

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

2.1.2 Negocios conjuntos

Se consideran "Negocios conjuntos" aquellas participaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí.

Las cuentas anuales de aquellas sociedades participadas clasificadas como negocios conjuntos se consolidan con las de la Caja por aplicación del método de integración proporcional; de tal forma que la agregación de saldos del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y las posteriores eliminaciones de los saldos y de los efectos de las operaciones realizadas con sociedades del Grupo tienen lugar, sólo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

2.1.3 Entidades asociadas

Se consideran entidades asociadas aquellas sociedades sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

No existen entidades de las que se posea un 20 % o más de sus derechos de voto y no se consideran entidades asociadas al Grupo.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el "método de la participación"; tal y como éste es definido en la NIC 28.

Si 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 figuraría con valor nulo; a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

Ni en el ejercicio 2004 ni en el ejercicio 2005, el Caja posee entidades asociadas.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**2.2 Instrumentos financieros***Registro inicial de instrumentos financieros*

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance consolidado cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos y los depósitos se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compra ventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquirente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

Baja de los instrumentos financieros

Un activo financiero se da de baja del balance consolidado cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado.
- Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, o aún no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero (véase Nota 2.7).

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando readquieren por parte del Grupo, bien con la intención de recolocarlos de nuevo, bien con la intención de cancelarlos.

Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento 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 por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

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

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

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 39, deban incluirse en el cálculo del dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los cambios de los flujos de efectivo futuros de la misma.

Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance del Grupo de acuerdo con las siguientes categorías:

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

- Se consideran activos financieros incluidos en la “Cartera de negociación” aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004.
- Se consideran pasivos financieros incluidos en la “Cartera de negociación” aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004.
- Se consideran “Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” aquellos instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, no formando parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos establecidos en la Circular 4/2004, para contabilizar de manera separada el derivado implícito y el instrumento financiero principal, no siendo posible realizar dicha separación.

Asimismo, se incluirán en la categoría de “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” aquellos activos financieros que no formando parte de la cartera de negociación, se gestionen conjuntamente con pasivos de contratos de seguros valorados a su valor razonable, o con derivados financieros que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, y aquellos que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

También se incluirán en la categoría de “Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” aquellos pasivos consistentes en seguros de vida ligados a determinados fondos de inversión, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable, registrándose posteriormente las variaciones producidas en dicho valor razonable con contrapartida en el capítulo de “Resultado de las operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados de instrumentos financieros distintos de los derivados de negociación, que se registrarán en los epígrafes de “Intereses y rendimientos asimilados”, “Intereses y cargas asimiladas” o “Rendimientos de instrumentos de capital- Otros instrumentos de capital” de la cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante lo anterior, los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquidan mediante entrega de los mismos, se valoran, en su caso, por su coste.

Inversiones crediticias

En esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por el Grupo y las deudas contraídas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta. Se incluyen también en esta categoría los importes a cobrar por las operaciones de arrendamiento financiero en las que el Grupo actúa como arrendador.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004, deban imputarse en la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado y la diferencia entre su valor de reembolso y dicho efectivo desembolsado se reconoce como ingreso financiero conforme al método del tipo de interés efectivo durante el período que resta hasta su vencimiento.

En términos generales, es intención del Grupo mantener los préstamos y créditos que tienen concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación por su coste amortizado.

Los intereses devengados por estos activos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los activos denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos activos se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como inversiones crediticias o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, propiedad del Grupo y los instrumentos de capital propiedad del Grupo correspondientes a entidades que no sean del Grupo, negocios conjuntos o asociadas y que no se hayan clasificado como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce su deterioro o se produce su baja del balance. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.8.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y en el epígrafe "Rendimientos de instrumentos de capital- Otros instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta desde el momento de su adquisición se contabilizan con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo en el epígrafe "Patrimonio neto- Ajustes por valoración- Activos financieros disponibles para la venta" hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en dicho epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Resultado de las operaciones financieras (neto)- Activos financieros disponibles para la venta".

Pasivos financieros al coste amortizado

En esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004, hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Los pasivos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta de acuerdo a lo dispuesto en la Norma trigésima cuarta de la Circular 4/2004, se presentan registrados en las cuentas anuales de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.13.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**2.3 Coberturas contables y mitigación de riesgos**

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos financieros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la NIC 39, dichas operaciones son consideradas como de "cobertura".

Cuando el Grupo designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando dicha operación de cobertura de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican adecuadamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir; así como los criterios o métodos seguidos por el Grupo para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

El Grupo sólo considera como operaciones de cobertura aquellas que se consideran altamente eficaces a lo largo de la duración de las mismas. Una cobertura se considera altamente eficaz si durante el plazo previsto de duración de la misma las variaciones que se produzcan en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensados en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, el Grupo analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo son coberturas de valor razonable y cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración – en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto –, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El Grupo interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura como tales cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

Cuando de acuerdo a lo dispuesto en el párrafo anterior, se produzca la interrupción de la operación de cobertura de valor razonable, en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, los ajustes en su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba descritas se imputan a la cuenta de resultados consolidada hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

2.4 Operaciones en moneda extranjera**2.4.1 Moneda funcional**

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

El contravalor de las partidas del activo expresadas en moneda extranjera convertidas a euros asciende a 7.502 y 4.411 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente, mientras que el contravalor de las partidas del pasivo a dichas fechas asciende a 6.915 y 4.022 miles de euros, respectivamente.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**2.4.2 Registro de las diferencias de cambio**

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

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

Los tipos de cambio utilizados por el Grupo para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros, a efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, han sido los publicados por el Banco Central Europeo.

2.5 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

2.5.1 Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la NIC 39. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades consolidadas.

2.5.2 Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

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

2.5.3 Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4 Cobros y pagos diferidos en el tiempo

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

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**2.6 Compensaciones de saldos**

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

2.7 Transferencias de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de 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 y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del balance; reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulizaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:
 - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado.
 - Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros solo se dan de baja del balance 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.

No obstante lo anterior, y de acuerdo con la normativa vigente, el tratamiento contable indicado sólo es de aplicación a todas las transferencias de activos financieros que han surgido a partir de 1 de enero de 2004 y no para las anteriores.

En la Nota 31.8 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos que se encontraban en vigor al cierre del ejercicio 2005 que no han supuesto la baja de los activos del balance de situación consolidado.

2.8 Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

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

A continuación se presentan los criterios aplicados por el Grupo para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho deterioro:

2.8.1 Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.
- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento, y
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

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

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

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

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

- Individualmente: para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente: El Grupo establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro (“pérdidas identificadas”) que deben ser reconocidas en las cuentas anuales de las entidades consolidadas.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Grupo reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de “normalidad” - y que, por tanto, no hayan sido identificadas específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**2.8.2 Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta**

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Grupo para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.8.1 para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto del Grupo "Ajuste al patrimonio por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo en importe considerado como deteriorado acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se produce la recuperación.

De la misma forma, las diferencias negativas surgidas en la valoración de los instrumentos de deuda que sean clasificados como "activos no corrientes en venta" que se encontrasen registradas dentro del patrimonio neto consolidado del Grupo se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en el que se produce la clasificación de los activos como "no corrientes en venta".

2.8.3 Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los instrumentos de capital incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explican en la Nota 2.8.2); salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe "Ajustes al patrimonio por valoración - Activos financieros disponibles para la venta".

2.8.4 Instrumentos de capital valorados a coste

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro. En la estimación del deterioro de este tipo de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada.

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

2.9 Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Se consideran "garantías financieras" los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, etc. Estas operaciones se registran en la pro-memoria del balance de situación como "Riesgos Contingentes".

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

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

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

2.10 Contabilización de las operaciones de arrendamiento**2.10.1 Arrendamientos financieros**

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Cuando el Grupo actúa como arrendadora de un bien en una operación de arrendamiento financiero, 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 capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando el Grupo actúa como arrendataria en una operación de arrendamiento financiero, presenta 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 del Grupo (véase Nota 2.13).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones, calculado de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004.

2.10.2 Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras en operaciones de arrendamiento operativo, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo Material". Estos 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 en el epígrafe "Otros productos de explotación".

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a sus cuentas de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Otros gastos generales de administración".

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**2.11 Retribuciones post-empleo y otras retribuciones post-empleo**

Las Sociedades del Grupo tienen formalizado un acuerdo con su personal activo a través del cual se compromete a aportar a Caja de Ingenieros Empleo Fondo de Pensiones, una cantidad fija anual que se actualiza anualmente sobre la base del Índice de Precios al Consumo. Dichas aportaciones se realizan para todos los empleados del Grupo que al 15 de diciembre de cada año tengan una antigüedad superior a los 6 meses.

De acuerdo con el vigente convenio colectivo de Sociedades Cooperativas de Crédito vigente al 31 de diciembre de 2005, Caja de Ingenieros, Sociedad Cooperativa de Crédito tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social en concepto de viudedad y orfandad de sus empleados en activo. Estos complementos se computan por la diferencia entre un porcentaje de la remuneración ordinaria del empleado y la cuantía de la pensión del Régimen General de la Seguridad Social que corresponda. Estos compromisos se encuentran externalizados en el Plan de Pensiones de Empleo de los Empleados del Grupo Caja de Ingenieros, siendo obligación del promotor del Plan (Caja de Ingenieros), realizar las aportaciones que resulten oportunas para que el plan pueda atender las pólizas de seguro que cubran estos riesgos.

Asimismo, el citado convenio establece el pago de tres mensualidades “premio de dedicación”, para todo el personal que, con una antigüedad igual o superior a veinte años cese en la Entidad matriz por jubilación, invalidez permanente total o absoluta o gran invalidez. Esta obligación se encuentra garantizada mediante póliza de seguros que la Caja tiene contratada con Rural Vida, S.A..

Las dos pólizas de seguros están instrumentadas de conformidad con el Texto Refundido de la Ley de Regulación de Planes y Fondos de Pensiones aprobado por el Real Decreto Ley 1/2002, de 29 de noviembre, reglamentada por el Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero, publicado en el Boletín Oficial del Estado del 25 de febrero de 2004, y en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios.

Las aportaciones realizadas durante el ejercicio 2005 por las sociedades del Grupo al Plan de Pensiones de Empleo del Grupo Caja de Ingenieros han ascendido a 167 miles de euros. Adicionalmente, el Grupo ha contabilizado 169 miles de euros en concepto de primas de seguros para atender a la obligación del premio de dedicación y otros compromisos.

2.12 Impuesto sobre beneficios

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

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase Nota 25).

El Grupo considera que existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporaria imponible aquella que generará en el futuro la obligación para el Grupo de realizar algún pago a la administración correspondiente. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará para el Grupo algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la administración correspondiente en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte del Grupo su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la administración correspondiente en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la administración correspondiente en ejercicios futuros.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, se reconoce un pasivo por impuestos diferidos para las diferencias temporarias imponibles derivadas de inversiones en sociedades dependientes y de participaciones en negocios conjuntos, salvo cuando el Grupo puede controlar la reversión de las diferencias temporarias y es probable que éstas no sean revertidas en un futuro previsible. Tampoco se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

Por su parte el Grupo sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen las siguientes condiciones:

- Los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos; y
- En el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al fiscal.

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

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**2.13 Activos materiales****2.13.1 Activo material de uso propio**

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad que el Grupo tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los del Fondo de Educación y Promoción o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por las entidades consolidadas para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio.

Las NIIF dan la opción de registrar como coste de los activos materiales de libre disposición su valor razonable a 1 de enero de 2004, pero en ningún caso se puede aplicar a los activos afectos al Fondo de Educación y Promoción. El Grupo ha actualizado el valor de adquisición de los inmuebles de uso propio tomando como base las tasaciones realizadas por tasadores autorizados por el Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en la Orden Ministerial 805/2003. La revaloración se ha registrado en el epígrafe "Reservas de revaloración" de los balances de situación adjuntos y se reclasifican en el epígrafe "Otras reservas" a medida que los activos se dan de baja por amortización, deterioramiento o disposición, en la proporción que corresponda a la revaloración.

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

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

	Años de vida útil
Edificios de uso propio	70
Equipos informáticos	4
Mobiliario, instalaciones y otros	4 a 16

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan 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 cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan 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. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe "Pérdidas por deterioro – activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe "Pérdidas por deterioro – Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos con una periodicidad anual, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ejercicios futuros en concepto de su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren, en el capítulo "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los costes financieros incurridos como consecuencia de la financiación de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de resultados en el momento de su devengo, no formando parte del coste de adquisición de los mismos.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**2.13.2 Inversiones inmobiliarias**

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

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

2.13.3 Afecto al Fondo de Educación y promoción

En el epígrafe "Activo material –afecto al Fondo de Educación y promoción" del balance de situación consolidado se incluye el valor neto contable de los activos materiales afectos al Fondo de Educación y Promoción de la Caja.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos afectos al Fondo de Educación y promoción, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino con contrapartida en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo de Educación y promoción" del balance de situación consolidado.

2.14 Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por las entidades consolidadas. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que las entidades consolidadas estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Otros activos intangibles

Los activos intangibles, distintos del fondo de comercio, se registran en el balance consolidado por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y de las posibles pérdidas por deterioro que hubiesen podido sufrir.

Los activos inmateriales pueden ser de "vida útil indefinida" - cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor de las entidades consolidadas - o de "vida útil definida", en los restantes casos.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas revisan 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 adoptados para la amortización de los activos materiales. La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el epígrafe "Amortización – Activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida como para los de vida útil definida, las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos - Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (véase Nota 2.13.1).

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**2.15 Provisiones y pasivos contingentes**

Al tiempo de formular las cuentas anuales de las entidades consolidadas, sus respectivos Administradores diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, y
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

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

La contabilización de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo a los criterios anteriores se registran con cargo o abono al epígrafe "Dotaciones a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2005 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

2.16 Estados de flujos de efectivo consolidados

En los estados de flujos de efectivo consolidados, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

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

2.17 Estado de Patrimonio neto

La normativa aplicable establece que determinadas categorías de activos y pasivos se registren a su valor razonable con contrapartida al patrimonio neto. Estas contrapartidas denominadas ajustes por valoración se incluyen en el patrimonio neto del Grupo netas de su efecto fiscal que se ha registrado como activos/pasivos fiscales diferidos según el caso. En este estado se presentan las variaciones que se han producido en el ejercicio en los "ajustes por valoración" detallados por conceptos, mas los resultados generados en el ejercicio mas/menos si se corresponde los ajustes efectuados por cambios de los criterios contables y por errores de ejercicios anteriores. La suma de estos apartados forma el concepto "Ingresos y pérdidas totales del ejercicio", que son la variación total del patrimonio neto del Grupo en el ejercicio.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**2.18 Fondo de Educación y promoción**

Las dotaciones que la Caja realiza al fondo de educación y promoción cooperativo se reconocen como un gasto del ejercicio cuando son obligatorias. Si se producen dotaciones adicionales se reconocen como aplicación del beneficio (véase Nota 3).

Las subvenciones, donaciones y otras ayudas vinculadas al fondo de educación y promoción cooperativo de acuerdo con la ley o los fondos derivados de la imposición de sanciones económicas a los socios, vinculadas a dicho fondo se reconocen como un ingreso de las cooperativas y simultáneamente se dotan al fondo por el mismo importe.

La aplicación de este fondo se produce normalmente con abono a tesorería, salvo que el importe del fondo de educación y promoción se materialice mediante actividades propias del Grupo, en cuyo caso, se reduce el importe registrado en el epígrafe "Otros pasivos Fondo de educación y formación" reconociendo simultáneamente un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los gastos derivados del fondo de educación y promoción cooperativa se presentan en el balance deduciendo del epígrafe "Otros pasivos- Fondo de educación y formación", sin que en ningún caso se imputen a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos materiales y los pasivos afectos al Fondo de Educación y Promoción se presentan en partidas separadas del balance de situación.

3. DISTRIBUCIÓN DE LOS RESULTADOS DE LA CAJA

La propuesta de distribución del resultado neto de la Caja del ejercicio 2005 que el Consejo Rector de la Caja someterá a la aprobación de la Asamblea General de Socios, conforme lo dispuesto en los Estatutos Sociales de la Caja, adaptados a la normativa en vigor, en los cuales se establecen unas dotaciones mínimas a la Reserva Obligatoria del 20% del excedente disponible del ejercicio y al Fondo de Educación y Promoción del 10% del mencionado excedente, es la siguiente:

(En miles de euros)	
Base de reparto	
Resultado antes de impuestos	4.004
Impuesto sobre beneficio	(506)
Intereses a pagar a los socios por aportaciones al capital	(989)
	2.509
Distribución	
A Fondo de educación y promoción	
Mínimo	251
Adicional	109
A Reserva obligatoria	502
A Reserva voluntaria	1.647
Total	2.509

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
4. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

Debido a las características del Grupo, no procede la presentación de información por segmentos de actividad, ya que en su totalidad corresponde a la Banca Minorista. Por otra parte, para los conceptos más relevantes se incluye información sobre la distribución geográfica de la actividad en las diferentes notas de la memoria.

5. CONCILIACIÓN DE LOS SALDOS DE INICIO Y CIERRE DEL EJERCICIO 2004

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

- En la columna “Datos según CBE 4/1991” se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos consolidados, valorados de acuerdo a lo dispuesto en la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España), clasificados en el balance y en la cuenta de pérdidas consolidados de acuerdo a los criterios NIIF aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas.
- En la columna “Datos según NIIF” se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos consolidados, valorados de acuerdo a lo dispuesto en las NIIF aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, clasificados en el balance y en la cuenta de pérdidas consolidados de acuerdo a dichos criterios NIIF aplicados en la elaboración de las mencionadas cuentas anuales consolidadas.
- En la columna de “Diferencias” se muestran los ajustes que han sido necesarios realizar para pasar de los saldos de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos consolidados valorados de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España) a los saldos registrados de acuerdo a las NIIF aplicadas por el Grupo en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas.

5.1 Balance consolidado: Conciliación al 1 de Enero de 2004 – Activo –

(En miles de euros)	Ref.	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Caja y depósitos en bancos centrales		12.960	—	12.960
Activos financieros disponibles para la venta	(A)	98.392	108	98.500
Inversiones crediticias	(B)	662.725	657	663.382
Cartera de inversión a vencimiento		13.488	—	13.488
Derivados de cobertura	(C)	—	102	102
Activos no corrientes en venta		105	—	105
Activo material	(D)	11.756	2.686	14.442
Activo intangible		181	—	181
Activos fiscales	(E)	2.471	865	3.336
Periodificaciones		1.774	—	1.774
Otros activos		1.329	(102)	1.227
TOTAL ACTIVO		805.181	4.316	809.497

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

(A) Corresponde al efecto de registrar la cartera a su valor razonable.

(B) Corresponde al efecto neto de periodificar las comisiones de apertura de préstamos y créditos, que no correspondan a gastos directamente incurridos por la formalización de las operaciones, a lo largo de la vida de las operaciones y de registrar el exceso de provisión para insolvencias como consecuencia de sustituir las anteriores provisiones genérica y estadística requeridas por la Circular 4/1991 del Banco de España por una provisión por pérdidas inherentes de la cartera de riesgo vivo.

(C) Corresponde al efecto de registrar la cartera de derivados de cobertura a su valor razonable.

(D) Corresponde a la revalorización de activos realizada por el Grupo de acuerdo con la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004 del Banco de España. Los datos básicos de esta revalorización relativa a edificios de uso propio, son los siguientes:

(En miles de euros)

Valor anterior	Valor razonable	Diferencia	Revalorización		
			Reservas	Impuesto diferido	Total
7.248	9.934	2.686	1.924	762	2.686

(E) Corresponde al efecto fiscal generado en el registro de los ajustes de primera aplicación de la nueva normativa.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
5.2 Balance de situación consolidado: Conciliación al 1 de Enero de 2004 – Pasivo y patrimonio neto –

(En miles de euros)	Ref.	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Pasivos financieros a coste amortizado	(A)	744.887	(24)	744.863
Derivados de cobertura	(B)	—	102	102
Provisiones	(C)	4.537	(485)	4.052
Pasivos fiscales	(D)	64	932	996
Periodificaciones		1.167	—	1.167
Otros pasivos		2.881	(102)	2.779
TOTAL PASIVO		753.536	423	753.959
Intereses minoritarios		29	—	29
Ajustes por valoración		—	(7)	(7)
Fondos propios		51.616	3.900	55.516
Fondo de dotación		18.605	—	18.605
Reservas		33.069	3.900	36.969
Menos: Valores propios		(58)	—	(58)
TOTAL PATRIMONIO NETO	(E)	51.645	3.893	55.538
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		805.181	4.316	809.497

(A) Corresponde al efecto de registrar determinados pasivos financieros a coste amortizado a su valor razonable por estar cubiertos con instrumentos derivados.

(B) Corresponde al efecto de registrar la cartera de derivados de cobertura a su valor razonable.

(C) El importe principal de este epígrafe corresponde a la recuperación de determinados fondos por aplicación de la Circular 4/2004.

(D) Corresponde al efecto fiscal generado en el registro de los ajustes de primera aplicación de la nueva normativa.

(E) La conciliación del patrimonio neto es la que se expone a continuación:

(En miles de euros)	
Patrimonio con Circular 4/1991	51.645
Periodificación comisiones apertura y estudio	(1.351)
Dotaciones a insolvencias	2.815
Revalorización activo material	1.924
Otros efectos netos	512
Total variación de reservas	3.900
Ajustes por valoración	(7)
Patrimonio con Circular 4/2004	55.538

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**5.3 Balance consolidado: Conciliación al 31 de diciembre de 2004 – Activo –**

(En miles de euros)	Ref.	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Caja y depósitos en bancos centrales		12.188	—	12.188
Activos financieros disponibles para la venta	(A)	156.381	(48.533)	107.848
Inversiones crediticias	(B)	696.633	69.932	766.565
Cartera de inversión a vencimiento		13.332	—	13.332
Derivados de cobertura	(C)	—	1.377	1.377
Activo material	(D)	11.217	2.660	13.877
Activo intangible		71	—	71
Activos fiscales	(E)	2.867	818	3.685
Periodificaciones		1.862	—	1.862
Otros activos	(F)	1.926	(509)	1.417
TOTAL ACTIVO		896.477	25.745	922.222

(A) Corresponde al efecto neto de registrar la cartera a su valor razonable, y a la contabilización de los bonos de titulización mantenidos en cartera, cuyo cedente era la Caja y de emisión posterior al 1 de enero de 2004, y que al no transferirse sustancialmente los riesgos, ha pasado a contabilizarse como Inversión crediticia.

(B) Corresponde, al efecto neto de periodificar las comisiones de apertura de préstamos y créditos, que no correspondan a gastos directamente incurridos por la formalización de las operaciones, a lo largo de la vida de las operaciones y de registrar el exceso de provisión para insolvencias como consecuencia de sustituir las anteriores provisiones genérica y estadística requeridas por la Circular 4/1991 del Banco de España por una provisión por pérdidas inherentes de la cartera de riesgo vivo. Adicionalmente, también se recoge el efecto de no dar de baja del balance las titulaciones realizadas con posterioridad al 1 de enero de 2004.

(C) Corresponde al efecto de registrar la cartera de derivados de cobertura a su valor razonable.

(D) Corresponde a la revalorización de activos realizada por el Grupo de acuerdo con la disposición transitoria primera al 1 de enero de 2004 menos la amortización correspondiente del ejercicio.

(E) Corresponde al efecto fiscal generado en el proceso de conversión a los nuevos principios contables.

(F) Corresponde a los gastos del ejercicio 2004 del Fondo de Educación y Promoción.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
5.4 Balance de situación consolidado: Conciliación al 31 de diciembre de 2004 – Pasivo y patrimonio neto –

(En miles de euros)	Ref.	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Cartera de negociación		1.642	—	1.642
Pasivos financieros a coste amortizado	(A)	836.991	21.729	858.720
Provisiones	(B)	1.374	(664)	710
Pasivos fiscales	(C)	58	926	984
Periodificaciones		1.882	353	2.235
Otros pasivos	(D)	885	(528)	357
TOTAL PASIVO		842.832	21.816	864.648
Intereses minoritarios		33	—	33
Ajustes por valoración	(E)	—	(20)	(20)
Fondos propios		53.612	3.949	57.561
Fondo de dotación		18.723	—	18.723
Reservas		32.079	3.864	35.943
Menos: Valores propios		(58)	—	(58)
Resultado atribuido al Grupo	(F)	2.868	85	2.953
TOTAL PATRIMONIO NETO		53.645	3.929	57.574
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		896.477	25.745	922.222

(A) Corresponde al efecto de registrar determinados pasivos financieros a coste amortizado a su valor razonable por estar cubiertos con instrumentos derivados y al efecto de no dar de baja los activos titulizados posteriores a 1 de enero de 2004.

(B) El importe principal de este epígrafe corresponde a la recuperación de determinados fondos por aplicación de la Circular 4/2004.

(C) Corresponde al efecto fiscal generado en el proceso de conversión a los nuevos principios contables.

(D) Corresponde a los gastos del ejercicio 2004 del fondo de educación y promoción social.

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

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**5.5 Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: Conciliación de la cuenta de resultados del ejercicio 2004**

(En miles de euros)	Ref.	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según CBE 4/2004
Intereses y rendimientos asimilados	(A)	25.988	738	26.726
Intereses y cargas asimiladas	(B)	(11.391)	(1.018)	(12.409)
Rendimiento de instrumentos de capital		121	—	121
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		14.718	(280)	14.438
Comisiones percibidas		14.492	3	14.495
Comisiones pagadas		(1.532)	—	(1.532)
Resultados de operaciones financieras (neto)		1.002	46	1.048
Diferencias de cambio (neto)		79	—	79
MARGEN ORDINARIO		28.759	(231)	28.528
Otros productos de explotación		591	—	591
Gastos de personal		(12.638)	—	(12.638)
Otros gastos generales de administración		(8.787)	—	(8.787)
Amortización		(1.185)	—	(1.185)
Otras cargas de explotación		(506)	—	(506)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		6.234	(231)	6.003
Pérdida por deterioro de activos (neto)	(C)	(1.371)	321	(1.050)
Dotaciones a provisiones (neto)	(D)	(1.391)	178	(1.213)
Otras ganancias		728	—	728
Otras pérdidas		(274)	—	(274)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		3.926	268	4.194
Impuesto sobre beneficios		(1.054)	(3)	(1.057)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	178	178
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		2.872	85	2.957
Resultado atribuido a la minoría		(4)	—	(4)
RESULTADO DEL EJERCICIO		2.868	85	2.953

(A) Corresponde al efecto neto de las comisiones de apertura registradas según la Circular 4/1991 que se periodifican o se imputan a "Otros productos de explotación", así como la periodificación de comisiones de apertura de ejercicios anteriores, y los intereses y rendimientos asimilados generados por los activos financieros que, de acuerdo con la Circular 4/1991 se habían dado de baja del balance de situación.

(B) Corresponde al registro del coste financiero asociado al pasivo registrado como consecuencia del registro de la titulización en el balance.

(C) Corresponden principalmente a recuperaciones de dotaciones derivadas de los nuevos requisitos establecidos por la Circular 4/2004 para la estimación de las pérdidas por deterioro de la inversión crediticia.

(D) Corresponde a los gastos del ejercicio 2004 del Fondo de Educación y Promoción.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
6. RETRIBUCIONES DEL CONSEJO RECTOR Y AL PERSONAL DE LA ALTA DIRECCIÓN

A efectos de lo dispuesto en esta Nota, se ha considerado como personal de la alta dirección del Grupo, exclusivamente, al personal de la alta dirección de la Caja, ya que es este personal el que, con carácter general, desarrolla las tareas de personal de la alta dirección en el Grupo.

6.1 Remuneración al Consejo Rector

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas a favor de los miembros del Consejo Rector de la Caja, exclusivamente en su calidad de Consejeros de la Caja, durante los ejercicios 2005 y 2004:

(En miles de euros)	2005	2004
Miembros del Consejo Rector		
Jaume Bassa Pasqual	4	4
Enric Clos Villalonga	4	4
Manuel Espiau Espiau	4	4
Ramon Ferrer Canela	11	8
Xavier Illa Raich	3	3
Jacint Llach Llatje	11	9
Alfred Orti Noe	6	7
Pere Pallarés Barbat	6	7
Alfons Thio de Pol	4	5
Isabel Trabal Tallada	88	84
Agustí Vila Gali	4	3
Antonio Mercadè Santacana	10	8
Pedro Estalella Murtro	4	—
Joaquín Alonso Ramos	0,3	—
José Oriol Sala Arlandis	0,1	—
Adoración Cañellas Enrech	—	4

6.2 Remuneraciones al personal de la alta dirección del Grupo

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se ha considerado como personal de la alta dirección del Grupo a 6 personas (7 durante el ejercicio 2004), que ocupaban los puestos de miembros del Comité de Dirección de la Caja y de alguna de las sociedades del Grupo.

En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada por el personal de la alta dirección del Grupo correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004:

(En miles de euros)	2005	2004
Sueldos y otras remuneraciones análogas	1.522	1.386
Obligaciones contraídas en materia de pensiones o de pago de primas de seguros de vida	458	405

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**6.3 Otras operaciones realizadas con los miembros del Consejo Rector y con la Alta Dirección**

A continuación se ofrece un detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en el balance de situación que corresponden a operaciones mantenidas con la Caja por los miembros del Consejo Rector de la Caja y de la Alta Dirección al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

(En miles de euros)	2005	2004
Activo- Garantía real	4.477	1.974
Activo- Garantía personal	261	173
Pasivo- Depósitos a plazo	6.408	3.528
Pasivo- Depósitos a la vista	2.464	2.982

La Caja no tiene una política concreta o específica para la concesión de préstamos, depósitos, aceptaciones y operaciones de naturaleza análoga con el Consejo Rector ni con la Alta Dirección, aplicándose las políticas generales para este tipo de operaciones.

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no se han producido operaciones de venta de activos no corrientes en venta o de grupos de disposición con financiación a ningún miembro del Consejo Rector ni de la Alta Dirección.

7. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

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

(En miles de euros)	2005	2004
Caja	4.536	3.540
Banco de España	22.688	8.632
Ajustes por valoración-intereses devengados	20	16
TOTAL	27.244	12.188

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
8. CARTERAS DE NEGOCIACIÓN
8.1 Composición del saldo - saldos deudores y acreedores

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

(En miles de euros)	2005		2004	
	Saldo deudor	Saldo acreedor	Saldo deudor	Saldo acreedor
Por áreas geográficas				
Espanya	687	—	—	—
Resto	—	—	—	1.642
	687	—	—	1.642
Por clases de contrapartes				
Deuda pública	—	—	—	—
Entidades de crédito	632	—	—	1642
Otros sectores residentes	55	—	—	—
	687	—	—	1.642
Por tipos de instrumentos				
Cuentas corrientes	—	—	—	—
Acciones cotizadas	—	—	—	—
Renta Fija	394	—	—	—
Derivados negociados en mercados no organizados	293	—	—	1.642
	687	—	—	1.642

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**9. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA****9.1 Composición del saldo**

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

(En miles de euros)	2005	2004
Por divisa		
En euros	77.096	108.352
En moneda extranjera	—	—
Deterioro de valor	(247)	(484)
Ajuste por valoración	150	(20)
	76.999	107.848
Por clases de contrapartes		
Deuda pública	5.882	59
Entidades de crédito	15.411	71.714
Otros sectores residentes	38.926	11.157
Otros sectores no residentes	16.877	25.422
Deterioro de valor	(247)	(484)
Ajuste por valoración	150	(20)
	76.999	107.848
Por tipos de instrumentos		
Obligaciones y bonos del Estado	5.882	59
Resto obligaciones y bonos	66.445	98.259
Acciones de sociedades nacionales No Cotizadas	26	26
Acciones de sociedades extranjeras No Cotizadas	1	1
Participaciones en instituciones de inversión colectiva	4.742	10.007
Deterioro valor	(247)	(484)
Ajuste Valoración-Deuda	(7)	1
Ajuste Valoración-Resto obligaciones	23	34
Ajuste Valoración-Otros Intereses Capital	134	(55)
	76.999	107.848

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés medio correspondiente a los rendimientos devengados en el ejercicio 2005 de los valores representativos de deuda de la cartera disponible para la venta ha ascendido al 3,44%.

El saldo de las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva corresponde íntegramente a las participaciones mantenidas por el Grupo en Fondos de Inversión gestionados por alguna sociedad del Grupo.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
9.2 Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito durante el ejercicio 2005 y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho ejercicio, desglosado por áreas geográficas donde el riesgo está localizado, contrapartes y tipos de instrumentos financieros de aquellos instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

(En miles de euros)	Saldo inicial	Recuperación con abono a resultado	Dotación con cargo a patrimonio neto	Saldo final
Por clases de contrapartes				
Otros sectores no residentes 247	484	(254)	17	247
	484	(254)	17	247

El detalle de las pérdidas por deterioro de activos registrado en la cuenta de resultados del ejercicio 2005 es el que se muestra a continuación:

(En miles de euros)	
Dotaciones (Nota 10)	3.803
Recuperaciones de fallidos (Nota 31)	(95)
Resto de recuperaciones (Nota 10)	(2.729)
Valores representativos de deuda	(237)
	742

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**10. INVERSIONES CREDITICIAS****10.1 Composición del saldo**

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

(En miles de euros)	2005	2004
Por áreas geográficas		
España	948.381	776.759
Ajustes por valoración	(11.203)	(10.194)
	937.178	766.565
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	94.185	73.053
Administraciones Públicas Residentes	—	18
Otros Sectores Residentes	850.284	700.677
Otros activos financieros	3.912	3.011
Ajustes por valoración	(11.203)	(10.194)
	937.178	766.565
Por tipos de instrumentos		
Depósitos a plazo en entidades de crédito	45.068	49.175
Adquisiciones temporales de activos	34.954	11.424
Otras cuentas	14.163	12.454
Créditos a la Administración Pública	—	18
Deudores con garantía real	793.099	648.670
Otros deudores a plazo	35.168	32.797
Deudores a la vista y varios	18.913	15.920
Activos dudosos	3.104	3.290
Otros activos financieros	3.912	3.011
Ajustes por valoración	(11.203)	(10.194)
	937.178	766.565

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio aplicado a las inversiones crediticias durante el ejercicio 2005 ha ascendido a un 2,92%.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
10.2 Activos vencidos y deteriorados

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

Activos vencidos y deteriorados al 31 de diciembre de 2005

(En miles de euros)	Hasta 6 mese	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Por áreas geográficas						
España	1.869	515	85	109	524	3.102
Resto de países	—	—	—	—	2	2
	1.869	515	85	109	526	3.104
Por clases de contrapartes						
Otros sectores residentes	1.869	515	85	109	524	3.102
Otros sectores no residentes	—	—	—	—	2	2
	1.869	515	85	109	526	3.104
Por tipos de instrumentos						
Operaciones sin garantía real	745	413	85	109	386	1.738
Otras operaciones con garantía real	163	102	—	—	—	265
	908	515	85	109	386	2.003
Plazo de vencimiento						
(En miles de euros)	Hasta 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 6 años	Más de 6 años	Total
Operaciones con garantía real sobre viviendas	961	74	53	—	13	1.101
	961	74	53	—	13	1.101
TOTAL	1.869	589	138	109	399	3.104

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005*Activos vencidos y deteriorados al 31 de diciembre de 2004*

(En miles de euros)	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Por áreas geográficas						
España	1.614	583	340	108	643	3.288
Resto de países	—	—	—	2	—	2
	1.614	583	340	110	643	3.290
Por clases de contrapartes						
Otros sectores residentes	1.614	583	340	108	643	3.288
Otros sectores no residentes	—	—	—	2	—	2
	1.614	583	340	110	643	3.290
Por tipos de instrumentos						
Operaciones sin garantía real	349	365	102	110	577	1.502
Otras operaciones con garantía real	198	217	239	—	—	654
	547	582	341	110	577	2.156
Activos con saldos vencidos con antigüedad inferior a tres meses no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2005 y al 31 de diciembre de 2004						
(En miles de euros)	Hasta 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 6 años	Más de 6 años	Total
Operaciones con garantía real sobre viviendas	1.067	53	—	—	13	1.134
	1.067	53	—	—	13	1.134
TOTAL	1.614	635	341	110	590	3.290

Activos con saldos vencidos con antigüedad inferior a tres meses no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2005 y al 31 de diciembre de 2004

(En miles de euros)	2005	2004
Créditos garantía personal	134	11
Créditos garantía de valores	48	139
Préstamos garantía hipotecaria	150	131
Préstamos garantía personal	51	23
Préstamos garantía de valores	293	11
Descubiertos en cuentas corrientes	528	1.467
TOTAL	1.204	1.782

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
10.3 Cobertura del riesgo de crédito

El movimiento de la cuenta "Pérdidas por deterioro" durante el ejercicio 2005 se muestra a continuación:

(En miles de euros)	Estimadas individualmente	Estimadas colectivamente	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1.115	8.190	9.305
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	294	3.509	3.803
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	(493)	(2.236)	(2.729)
Otros movimientos	(112)	9	(121)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	804	9.454	10.258

A continuación se presenta el detalle de las pérdidas por deterioro de los créditos sobre clientes estimadas individualmente por tipología de garantía:

(En miles de euros)	2005	2004
Operaciones sin garantía real	444	630
Operaciones con garantía real sobre vivienda terminada	85	94
Otras garantías reales	36	112
Otros	239	279
TOTAL	804	1.115

A continuación se presenta el detalle de las pérdidas por deterioro de los créditos sobre clientes entendidos colectivamente por tipología de garantía:

(En miles de euros)	2005	2004
Operaciones sin garantía real	700	690
Operaciones con garantía real sobre vivienda terminada	6.526	6.062
Otras garantías reales	2.212	1.393
Otros	16	45
TOTAL	9.454	8.190

La práctica totalidad de las pérdidas por deterioro, tanto las calculadas de forma individual como las calculadas de forma colectiva, corresponde a contrapartes residentes en España.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**11. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO**

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por tipos de instrumentos y por clases de contrapartes:

(En miles de euros)	2005	2004
Por áreas geográficas		
España	3.649	3.707
Resto	9.633	9.625
	13.282	13.332
Por clases de contrapartes		
Administraciones Públicas residentes	3.649	3.707
Otros Sectores no residentes	9.633	9.625
	13.282	13.332
Por tipo de instrumento		
Deuda Pública Española		
Obligaciones y bonos del Estado	3.649	3.707
Otros valores de renta fija	9.633	9.625
	13.282	13.332

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio correspondiente a los rendimientos devengados en el ejercicio 2005 de la cartera de inversión a vencimiento ha ascendido al 2,90% en el ejercicio 2005.

12. DERIVADOS DE COBERTURA

Los importes registrados en este capítulo del balance de situación adjunto corresponden a permutas financieras sobre tipos de interés (IRS) designadas como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable.

El valor razonable y el notional de las permutas financieras sobre tipos de interés (IRS) ascienden a 2.343 y 21.500 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2005 (1.377 y 28.685 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). El importe notional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo en relación con dichos instrumentos.

Las operaciones de permuta financiera sobre tipos de interés han sido contratadas por el Grupo con contrapartes de reconocida solvencia y han sido designadas como instrumentos de cobertura del riesgo de interés existente sobre depósitos a plazo de clientes concedidos por el Grupo los cuales garantizan una revalorización indexada a la evolución de determinados valores o índices y que, al cierre del ejercicio, se encontraban clasificados por la Caja como "Depósitos de la clientela".

El importe notional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo en relación con dichos instrumentos, ya que la posición neto en estos instrumentos financieros es la compensación y/o combinación de los mismos.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
13. ACTIVO MATERIAL

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

(En miles de euros)	De uso propio	Fondo de Educación y Promoción	Total
Coste			
Saldos al 31 de diciembre de 2004	23.116	191	23.307
Adiciones	708	—	08
Bajas	(2)	—	(2)
Trasposos	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre de 2005	23.822	191	24.013
Amortización acumulada			
Saldos al 31 de diciembre de 2004	9.394	36	9.430
Adiciones	994	21	1.015
Bajas	(1)	—	(1)
Trasposos	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre de 2005	10.387	57	10.444
Activo material neto			
Saldos al 31 de diciembre de 2004	13.722	155	13.877
Saldos al 31 de diciembre de 2005	13.435	134	13.569

La alta más significativa de inmovilizado material registrada en el ejercicio 2005 ha sido la correspondiente a la adquisición de equipos informáticos para el Grupo por 244 miles de euros.

13.1 Activo material de uso propio

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

(En miles de euros)	Coste	Amortización acumulada	Saldo neto
Terrenos, edificios y construcciones	7.761	(811)	6.950
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	9.959	(3.844)	6.115
Equipos informáticos y sus instalaciones	5.396	(4.739)	657
Saldos al 31 de diciembre de 2004	23.116	(9.394)	13.722
Edificios y construcciones	7.761	(878)	6.883
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	10.129	(4.434)	5.695
Equipos informáticos y sus instalaciones	5.667	(5.075)	592
Obras en curso	265	—	265
Saldos al 31 de diciembre de 2005	23.822	(10.387)	13.435

Formando parte del saldo neto al 31 de diciembre de 2005 que figura en el cuadro anterior, no existen partidas correspondientes a inmovilizado material que las entidades consolidadas se han adjudicado en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas a ellas por terceras partes y que ha sido considerado por el Grupo como de uso propio y no como un activo no corriente en venta.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**14. ACTIVO INTANGIBLE**

El movimiento habido en el epígrafe de activo inmaterial del balance de situación en el ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

(En miles de euros)	
Coste	
Saldos al 31 de diciembre de 2004	192
Adiciones	334
Bajas	—
Traspasos	—
Saldos al 31 de diciembre de 2005	526
Amortización acumulada	
Saldos al 31 de diciembre de 2004	(121)
Adiciones	(67)
Bajas	—
Traspasos	—
Saldos al 31 de diciembre de 2005	(188)
Activo material neto	
Saldos al 31 de diciembre de 2004	71
Saldos al 31 de diciembre de 2005	338

Las adiciones de inmovilizado intangible corresponden a pagos a terceros en concepto de adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos para el Grupo.

15. PERIODIFICACIONES DEUDORAS

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es:

(En miles de euros)	2005	2004
Gastos pagados no devengados	982	811
Otras periodificaciones	1.165	1.051
TOTAL	2.147	1.862

En otras periodificaciones se incluye, básicamente, el saldo pendiente de cobro por las comisiones devengadas a favor del Grupo por los fondos de titulización y las comisiones de comercialización y depositaría pendientes de cobro de las sociedades gestoras participadas por la Caja y de los fondos gestionados por ellas respectivamente que al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se encontraban pendientes de cobro.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
16. OTROS ACTIVOS

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

(En miles de euros)	2005	2004
Operaciones pendientes de liquidar	2.533	—
Deudores por comisiones de gestión	604	463
Fianzas constituidas	—	13
Pagos a cuenta Hacienda Pública	105	25
Otros deudores	663	916
TOTAL	3.905	1.417

17. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
17.1 Depósitos de bancos centrales

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde al saldo acreedor mantenido con la cuenta tesorera del Banco de España así como a los intereses devengados durante el ejercicio.

17. 2. Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

(En miles de euros)	2005	2004
Cuentas mutuas	54	404
Otras cuentas	—	12
Intereses devengados	1	7
TOTAL	55	423

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**17.3 Depósitos de la clientela**

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

(En miles de euros)	2005	2004
Por situación geográfica		
España	968.470	818.200
	968.470	818.200
Por naturaleza		
Depósitos a la vista	385.240	312.516
Depósitos a plazo	514.567	452.884
Cesiones temporales de activos	63.974	49.475
Ajustes por valoración	4.689	3.325
	968.470	818.200
Por contrapartes		
Administraciones Públicas residentes	208	150
Otros sectores privados residentes	968.262	818.050
	968.470	818.200

El tipo de interés efectivo aplicado a los depósitos de la clientela ha sido para el año 2005 del 1,47% (1,45% al 31 de diciembre de 2004).

17.4 Otros pasivos financieros

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

(En miles de euros)	2005	2004
Obligaciones a pagar	2.502	2.051
Fianzas recibidas	16	32
Cuentas de recaudación	3.838	3.548
Cuentas especiales	7.338	8.599
Otros conceptos	2.183	864
TOTAL	15.877	15.094

El epígrafe "Otros pasivos financieros – Cuentas especiales" recoge los importes de las transferencias y/o cobros pendientes de abonar a las cuentas de clientes y los importes pendientes de liquidar a los fondos de titulización hipotecaria de la que la Caja es entidad cedente.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
18. PROVISIONES PARA RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES Y OTRAS PROVISIONES

A continuación se muestran los movimientos en el ejercicio 2005 y la finalidad de las provisiones registradas en estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de los ejercicios 2005 y 2004:

(En miles de euros)	Provisiones para Riesgos y Compromisos Contingentes	Otros
Saldo al 31 de diciembre de 2004	90	620
Más		
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	8	292
Menos		
Recuperación con abono al resultado del ejercicio	(19)	—
Utilizaciones	—	(503)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	79	409

El epígrafe "Otras provisiones" está compuesto por fondos dotados por el Grupo, para hacer frente a importes estimados para responsabilidades o litigios. Los Administradores del Grupo no esperan que se devenguen pasivos adicionales de consideración como consecuencia de los aspectos mencionados.

19. PERIODIFICACIONES ACREEDORAS

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

(En miles de euros)	2005	2004
Por garantías financieras	132	170
Otras	4.216	2.065
TOTAL	4.348	2.235

El saldo de otras periodificaciones acreedoras incluye básicamente las comisiones devengadas y no pagadas por comisiones de intermediación en mercados organizados.

20. OTROS PASIVOS

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

(En miles de euros)	2005	2004
Fondo de Educación y Promoción	197	354
Otros	16	3
TOTAL	213	357

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**21. CAPITAL**

El movimiento habido en el ejercicio 2005 en el epígrafe de capital es el siguiente:

(En miles de euros)	
Saldo inicial	18.723
Altas netas	141
Ampliación de capital (Nota 24)	229
Saldos al 31 de diciembre de 2005	19.093

La Asamblea General Ordinaria celebrada el 14 de junio de 2005 aprobó el aumento del valor nominal del Título Cooperativo, que pasó a ser de 83 euros, frente a los 82 euros que tenía en el ejercicio anterior. Esta revalorización del título se realizó sin desembolso por parte del socio y con cargo a Reservas Voluntarias (véase Nota 24).

Adicionalmente, en la Asamblea General Extraordinaria de Caja de Ingenieros, Sociedad Cooperativa de Crédito de 14 de noviembre de 2005 se propuso la ampliación de capital social hasta la cifra máxima de 25.000 miles de euros a realizar dentro de un período de tres años mediante la emisión parcial de títulos que en cada momento determine el Consejo Rector. Se trata de cubrir desahogadamente el coeficiente de solvencia y el plan de expansión que la caja llevará a cabo en un futuro. Paralelamente se trata de establecer garantías de estabilidad del capital social, y al mismo tiempo adjudicar los títulos a aquellos socios que tienen un alto grado de fidelización.

Las aportaciones, según los estatutos de la Caja, estarán representadas por títulos nominativos de un valor único de 83 euros. Cada persona física deberá poseer como mínimo un título de aportación. Sin embargo, si se trata de una persona jurídica, el número mínimo de títulos a poseer será de dos. El importe total de las aportaciones de cada socio no podrá exceder del 2,5 por ciento del capital social, salvo si son cooperativas, que podrán alcanzar el 20%. Caja de Ingenieros, Sociedad Cooperativa de Crédito cumple con los mínimos legalmente exigidos con respecto a capital social, según la normativa aplicable al 31 de diciembre de 2005.

En ningún caso el conjunto de las aportaciones poseídas por las personas jurídicas que carezcan de la condición de cooperativa, podrá representar un importe superior al 30% del capital social.

El interés que se pague a las aportaciones, condicionado a la existencia de resultados netos suficientes para satisfacerlo, será prefijado por la Asamblea General a propuesta del Consejo Rector, no pudiendo exceder del tipo de interés máximo previsto en la legislación reguladora de las cooperativas de crédito.

Los socios con participación superior al 1% que, al 31 de diciembre de 2005, participaban en el capital del Grupo eran las siguientes:

(En miles de euros)	Nominal	% capital
Entidad		
Agrupación Socio- Cultural Eng. Ind. Cat.	1.654	8,66%
Mutualitat Prev. Soc. C.O.E.I. Catalunya	469	2,45%
Ribas Pujol Miquel	332	1,74%
Consumidors UsuarisEngin. S. Coop.C. Ltd.	220	1,15%

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
22. INTERESES MINORITARIOS

El saldo incluido en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en Segurengin, S.A., Correduría de Seguros. Asimismo, el saldo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta en el capítulo "Resultado atribuido a la minoría" representa la participación de dichos accionistas en los resultados del ejercicio.

23. AJUSTES POR VALORACIÓN

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio consolidado del Grupo; variaciones que se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estas participaciones.

24. RESERVAS

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

(En miles de euros)	Reserva Obligatoria	Reserva Voluntaria	Reserva Revalorización	Total Reservas Acumuladas	Resultado
Saldo al 31 de diciembre de 2004	17.705	16.332	1.905	35.943	2.953
Intereses a pagar	—	—	—	—	-936
Aportaciones socios	8	—	—	—	—
Distribución del excedente del ejercicio anterior	333	1.690	—	—	-2.017
Ampliación de capital (Nota 21)	—	(229)	—	—	—
Resultado del ejercicio	—	—	—	—	3.703
Otras	—	207	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre de 2005	18.046	18.000	1.905	37.951	3.703

Reservas de entidades integradas global o proporcional

El desglose por entidades de los saldos del epígrafe del patrimonio neto "Fondos propios – Reservas - Reservas acumuladas" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, en la parte de dicho saldo que tiene su origen en el propio proceso de consolidación, desglosado para entidades integradas global o proporcional en los estados financieros consolidados, se indican seguidamente:

(En miles de euros)	2005	2004
Entidad / Reservas acumuladas		
Caja de Ingenieros Pensiones, E.G.F.P, S.A.	711	591
Caja de Ingenieros Gestión, S.G.I.I.C, S.A.U.	257	73
Segurengin	634	514
TOTAL	1.602	1.178

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**25. SITUACIÓN FISCAL**

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre de 2005, las Sociedades del Grupo tiene pendientes de inspección todos los impuestos que le son de aplicación para las operaciones realizadas en los 4 últimos ejercicios.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales de la Caja y de sus Administradores, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto adicionales a los registrados es remota.

Conciliación de los resultados contable y fiscal

Las conciliaciones entre el resultado contable del ejercicio 2005 y 2004 y las bases imponibles del Impuesto sobre Sociedades son como sigue:

(En miles de euros)	Resultado cooperativo	Resultado extracooperativo	Resultado total
Resultado contable antes de impuestos	4.566	211	4.777
Diferencias permanentes			
Aumento por diferencias permanentes	87	10	97
Disminución por diferencias permanentes			
Intereses de aportaciones de capital	989	—	989
Dotación al fondo de reserva obligatorio	287	—	287
Dotación al fondo de educación y promoción	287	—	287
Otros ajustes permanentes negativos	7	—	8
Total Disminución por diferencias permanentes	1.570	1	1.571
Base imponible	3.083	220	3.303
Cuota íntegra previa	771	77	848
Deducción por formación	(10)	(1)	(11)
Ajustes de consolidación y otros ajustes	(18)	(1)	(19)
Gasto de impuesto de sociedades devengado	743	75	818

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Al amparo de la normativa fiscal vigente, en los ejercicios 2005 y 2004 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de estimar el impuesto sobre beneficios a liquidar a la Administración Pública:

(En miles de euros)	Resultado cooperativo	Resultado extracooperativo	Resultado total
Base imponible previa	3.083	220	3.303
Diferencias temporarias			
Aumento por diferencias temporarias			
Generadas en el ejercicio	1.166	152	1.318
Recuperaciones de ejercicios anteriores	41	—	41
Total aumento por diferencias temporarias	1.207	152	1.359
Disminución por diferencias temporarias			
Recuperaciones de ejercicios anteriores	561	24	585
Total disminución por diferencias temporarias	561	24	585
Base imponible	3.729	348	4.077
Cuota íntegra previa	932	122	1.054
Deducción por formación	(10)	(1)	(11)
Ajustes de consolidación y otros ajustes	(18)	(1)	(19)
Cuota reducida positiva	904	120	1.024
Retenciones y pagos a cuenta	—	—	(83)
Pagos fraccionados	—	—	(344)
Importe cuota diferencia (HP acreedora)	—	—	597

Las diferencias entre los importes del impuesto acreditado y el impuesto a pagar, corresponden a los impuestos anticipados y diferidos de diferencias temporarias de imputación, y se presentan registrados en los epígrafes "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales".

Las principales diferencias temporarias corresponden a dotaciones y recuperaciones de la provisión para insolvencias, a la dotación para la amortización del activo intangible y a las primas de seguros satisfechas no deducibles fiscalmente.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**26. VALOR RAZONABLE**

Valor razonable de los activos y pasivos financieros

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

De la misma forma, los pasivos financieros figuran registrados en los balances de situación por su coste amortizado (excepto los pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación y los valorados a valor razonable y los derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable).

La mayor parte de los activos y algunos pasivos son a tipo variable con una revisión, al menos anual, del tipo de interés aplicable, por lo que su valor razonable como consecuencia de variaciones en el tipo de interés de mercado no presenta diferencias significativas con respecto a los importes por los que figuran registrados en el balance de situación adjunto.

Parte de los pasivos registrados en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado" del balance de situación al 31 de diciembre de 2005, están incluidos en las coberturas de valor razonable gestionadas por el Grupo y, por tanto, figuran registrados en el balance de situación a su valor razonable correspondiente al riesgo cubierto.

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

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

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
27. EXPOSICIÓN AL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS

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

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) se tiene que reunir periódicamente con la finalidad de analizar de manera sistemática la exposición al riesgo de interés y planificar y gestionar el balance. Dicho Comité establece las directrices en cuanto a las posiciones de riesgo a tener en cuenta en cada momento que permitan maximizar los resultados financieros y aseguren la financiación óptima del Balance.

A continuación se incluye un cuadro que muestra la estructura en gaps de vencimientos y plazos de reprecación de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance en millones de euros, al 31 de diciembre de 2005:

(En miles de euros)	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento				
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Más de 1 año
Activos sensibles al riesgo de interés					
Depósitos en Entidades de Crédito	83.891	9.769	391	—	—
Crédito a la clientela	97.328	107.111	190.083	417.667	36.413
Valores representativos en deuda	16.198	46.945	1.572	13.330	9.663
Otras cuentas	3.913	—	—	—	—
Total activos sensibles	201.330	163.825	192.046	430.997	46.076
Pasivos sensibles al riesgo de interés					
Depósitos en Entidades de Crédito	54	—	—	—	—
Depósitos de la clientela	610.545	61.180	69.860	113.883	112.750
Otras cuentas	13.586	—	—	—	—
Total pasivos sensibles	624.185	61.180	69.860	113.883	112.750
Operaciones fuera de balance					
Medidas de sensibilidad					
Diferencia activo – pasivo	(422.855)	102.645	122.186	317.114	(66.674)
% sobre total activos	(210,03%)	62,66%	63,62%	73,58%	(144,70%)
Diferencia activo – pasivo acumulada	(422.855)	(320.210)	(198.024)	119.090	52.416
% sobre total activos	(210,03%)	87,69%	(35,54%)	12,05%	5,07%

28. RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez es entendido como posible pérdida del Grupo ante una situación imposible de conseguir, a precios razonables, fondos para hacer frente a pagos, ya sea por el reintegro de recursos de clientes o para compromisos que el Grupo haya contraído con otras entidades financieras.

Respecto al riesgo de liquidez, las políticas de gestión de la liquidez tienen como objetivo asegurar los fondos requeridos para cubrir las necesidades del negocio, diversificando las fuentes de financiación y minimizando su coste. El Grupo monitoriza su posición de liquidez y sus estrategias de financiación de forma continuada. Con el objetivo de gestionar los posibles eventos inesperados, condiciones económicas o de mercado, u otras situaciones fuera del control directo del Grupo que podrían provocar dificultades de liquidez en el corto o el largo plazo, el Grupo ha preparado un Plan de Contingencias de Liquidez.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

El plan de Contingencias de Liquidez del Grupo establece la no dependencia de los mercados financieros para la financiación de la actividad bancaria corriente, manteniendo de forma excepcional la posibilidad de acceder a los mercados financieros en posiciones de tomador. El segmento de negocio en el cual el Grupo desarrolla su actividad comercial permite la obtención de recursos de la clientela y la generación de activos titulizables, evitando la necesidad de acudir a los mercados financieros para la obtención de financiación.

Asimismo, el Plan de Contingencia de Liquidez define medidas de control de la liquidez, diferenciando entre disponibilidad inmediata, liquidez diaria y liquidez potencial.

Seguidamente se presenta el desglose por plazos de vencimientos de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2005, en un escenario de "condiciones normales de mercado":

(En miles de euros)	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 mes hasta 3 meses	De 3 meses hasta 6 meses	De 6 meses hasta 1 año	De 1 año hasta 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
Depósitos en Entidades de Crédito	—	83.892	9.769	391	—	—	—	—	94.052
Créditos a la clientela	—	49.241	16.003	17.721	34.434	250.439	480.764	—	848.602
Valores representativos de deuda	—	2.086	8.716	3.262	14.668	30.860	28.115	—	87.707
Resto activos	—	3.913	—	—	—	—	—	—	3.913
Total activo	—	139.132	34.488	21.374	49.102	281.299	508.879	—	1.034.274
Depósitos de entidades de crédito	54	—	—	—	—	—	—	—	54
Depósitos de la clientela	384.213	226.332	61.180	69.859	113.883	109.292	3.459	—	968.218
Resto pasivos	—	13.586	—	—	—	—	—	—	13.586
Total pasivo y patrimonio neto	384.267	239.918	61.180	69.859	113.883	109.292	3.459	—	981.858
Gap de liquidez por tramo	(384.267)	(100.786)	(26.692)	(48.485)	(64.781)	172.007	505.420	—	52.416
Gap de liquidez acumulada	(384.267)	(485.053)	(511.745)	(560.230)	(625.011)	(453.004)	52.416	—	52.416
Gap liquidez por tramo/total activo	—	(72,44%)	(77,39%)	(226,85%)	(131,93%)	61,15%	99,32%	—	5,07%
Gap liquidez acumulada/total activo	—	(348,63%)	(294,75%)	(287,31%)	(256,05%)	(86,22%)	5,07%	—	5,07%

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**29. RIESGO DE CRÉDITO**

La publicación por parte del Banco de España de la circular 4/2004 que sustituye la 4/91 y que significa la adaptación a las nuevas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), comporta cambios en el proceso de decisiones, en el seguimiento del riesgo de crédito y en su cobertura. Por todo ello el Grupo tiene establecidas políticas, métodos y procedimientos a aplicar en la concesión, estudio y documentación de las operaciones de riesgo y el cálculo de los importes necesarios para la cobertura del riesgo de crédito y de la morosidad.

El riesgo de crédito también llamado riesgo de solvencia, representa las pérdidas que sufriría el Grupo en el caso de que un socio o alguna contraparte no cumplieran sus obligaciones contractuales de pago. Es decir, es el riesgo usual correspondiente al incumplimiento de pago por parte del cliente de sus operaciones de crédito, préstamo o aval, por lo que hace referencia a los productos financieros tradicionales, o bien a otros activos financieros como puede ser la cartera de renta fija. Así pues, el riesgo de crédito, señala la posibilidad de incurrir en pérdidas por la no realización de pagos totales o parciales, de los recursos prestados o avalados en una operación financiera al vencimiento de los pagos o retornos pactados.

Los clientes a los que potencialmente se les pueda conceder préstamos serán personas físicas o jurídicas que reúnan la característica de solvencia económica establecidas por el Grupo. La Entidad ha desarrollado un proceso de admisión de la inversión crediticia que analiza y soporta documentalmente aspectos tales como el perfil socioeconómico del cliente, la situación económica, incluyendo información sobre las fuentes de generación de ingresos, la cuantificación de los ingresos periódicos generados y la solvencia patrimonial.

En función del análisis sobre la solvencia del titular, así como de la tipología de la operación gestionada, se solicitará aportación de garantías para la recuperación de la deuda, las cuales podrán ser:

- Garantías personales, basadas en la propia solvencia del solicitante y su capacidad de generación de ingresos económicos, en relación con el calendario de amortización de la operación solicitada.
- Aavales facilitados por terceras personas relacionadas con el solicitante, cuya solvencia económica pueda ser empleada para reforzar la garantía personal del solicitante
- Garantías reales, sobre bienes de cualquier tipo propiedad del solicitante. Para conceder operaciones con estas garantías, previamente será requisito imprescindible la realización de verificaciones sobre la titularidad real y valor económico de los bienes aportados como garantía.

El análisis de solvencia de los clientes y todas las operaciones de crédito de los productos financieros tradicionales son llevados a cabo y autorizados por el Comité de Créditos.

Por otra parte, la operativa interbancaria, la renta fija, los derivados y otros instrumentos financieros también están expuestos a riesgo de crédito o de contraparte, es decir, el riesgo de pérdida económica debido a la incapacidad de la contraparte o emisor de cumplir con sus obligaciones. La capacidad o solvencia de la contraparte o emisor de cumplir con sus obligaciones comporta un riesgo que es tomado en consideración antes de realizar las operaciones.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**30. FONDO DE EDUCACIÓN Y PROMOCIÓN**

La Caja está obligada a aplicar un mínimo de su excedente neto del período a la creación de un Fondo de Educación y Promoción, siguiendo lo indicado en la Ley 13/1989, de 26 de mayo de Cooperativas de Crédito, modificada parcialmente por la Ley 20/1990, de 19 de diciembre, sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas, el cual no es de libre distribución entre los socios y sólo se debe aplicar a fines educativos, sociales y fomento del desarrollo del cooperativismo. En esta rúbrica se refleja la parte de dicho fondo que cubre las inversiones realizadas netas de los gastos de mantenimiento.

El Fondo de Educación y Promoción se destina a actividades de formación y educación de los socios y empleados de la Caja, difusión del cooperativismo y promoción cultural, profesional o existencial de la comunidad en general, así como la mejora de la calidad de vida y acciones de protección medioambiental.

En el balance del Fondo no se reflejan deudas, siendo el activo material y otros activos afectos al Fondo de Educación y Promoción, así como su patrimonio neto, los que se reflejan en el cuadro siguiente:

(En miles de euros)	2005	2004
Total activo		
Depósitos en entidades de crédito	63	199
Mobiliario e instalaciones	191	191
Amortización Acumulada	(57)	(36)
	197	354
Total pasivo		
Fondo de educación y empleo	197	354

A continuación se presenta el movimiento producido en la partida "Otros pasivos-fondo de educación y empleo" del cuadro anterior durante el ejercicio 2005:

(En miles de euros)	
Saldo a 1 de enero de 2005	354
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	152
Gastos de mantenimiento	(309)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	197

La gestión del Fondo de Educación y Promoción viene dirigida por los fines que se marcan en los estatutos de la Caja, así como lo fijado en la Asamblea General de acuerdo a sus líneas básicas de aplicación.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

La aplicación por líneas de actuación de los gastos de mantenimiento del ejercicio 2005 reflejados en el cuadro que precede ha sido la siguiente:

(En miles de euros)	2005	2004
Cuotas de asociaciones	10	9
Formación y Promoción:		
Formación del personal	202	293
Promoción	79	101
Otros gastos de mantenimiento del inmovilizado	21	20
Menos:		
Rendimientos de la liquidez del fondo	(3)	(7)
TOTAL	309	416

La liquidación del presupuesto de ingresos y gastos del Fondo de Formación y Promoción de 2005, a someter a la aprobación por la Asamblea General de Socios, es la siguiente:

(En miles de euros)	Presupuesto	Aplicación	Desviación
Gastos			
Formación socios y trabajadores	130	202	(72)
Promoción relaciones intercooperativas	10	10	—
Promoción cultural del entorno	92	79	13
Amortizaciones de inmovilizado	25	21	4
TOTAL	257	312	(55)

31. OTRA INFORMACIÓN SIGNIFICATIVA

31.1 Garantías financieras

Se entienden por garantías financieras aquellos importes que las entidades consolidadas deberán pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por ellas en el curso de su actividad habitual. La totalidad del saldo registrado a 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde a avales y otras cauciones prestadas.

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

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

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance consolidado (véase Nota 18).

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**31.2 Activos afectos a obligaciones de terceros**

El saldo de este epígrafe recoge el valor en libros de los activos propiedad de las entidades consolidadas que se han afectado al buen fin de operaciones de clientes.

(En miles de euros)	2005	2004
Aval en garantía ante la Administración	6.611	6.611
TOTAL	6.611	6.611

El saldo de este epígrafe corresponde a un aval que fue constituido en una entidad financiera como garantía subsidiaria ante la Administración de Justicia para dar cobertura a indemnizaciones y sanciones de la Caja.

31.3 Otros riesgos contingentes

El saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2004 y 2005 recoge importe de cualquier riesgo contingente no incluido en otras partidas.

(En miles de euros)	2005	2004
Importe contingente por IPF indexados garantizados	45.362	—
Otras garantías	24	24
TOTAL	45.386	24

31.4 Compromisos contingentes

El saldo de este epígrafe integra aquellos compromisos irrevocables que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

Seguidamente se muestra su composición a 31 de diciembre de 2005 y 2004:

(En miles de euros)	2005	2004
Disposiciones por terceros	65.729	58.240
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	—	—
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	1.644	1.400
Valores suscritos pendientes de desembolso	—	—
Compromisos de colocación y suscripción de valores	—	—
Otros compromisos contingentes	15.221	11.538
TOTAL	82.594	71.178

31.5 Activos cedidos en garantía

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, activos propiedad de las entidades consolidadas garantizaban operaciones realizadas por ella, así como diversos pasivos y pasivos contingentes asumidos por la propia Caja. El valor en libros al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de los activos financieros de la Caja entregados como garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes ascendía a 71.176 y 74.351 miles de euros, respectivamente. La totalidad de activos bloqueados eran valores de deuda pública.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
31.6 Disponibles por terceros

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los límites de contratos de financiación concedidos y los importes dispuestos de dichos contratos de financiación para los cuales el Grupo había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance consolidado a dichas fechas eran los siguientes:

(En miles de euros)	2005	2004
Importe pendiente de disponer		
Con disponibilidad inmediata	65.729	58.240
Con disponibilidad condicionada	—	—
TOTAL	65.729	58.240

31.7 Recursos de terceros gestionados y comercializados por el Grupo y depositaría de valores

A continuación se muestra un detalle de los recursos de clientes fuera de balance que han sido comercializados por el Grupo en los ejercicios 2005 y 2004:

(En miles de euros)	2005	2004
Fondos de Inversión	443.707	365.654
Fondos de Pensiones	102.678	76.693
Productos se seguros	604	1.296
TOTAL	546.989	443.643
De los que: gestionados por el Grupo		
Fondos de Inversión	333.701	256.339
Fondos de Pensiones	102.678	76.693
TOTAL	436.379	333.032

Asimismo, a continuación se muestra un detalle del valor razonable de los recursos de terceros depositados en el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

(En miles de euros)	2005	2004
Cartera de fondos de inversión y pensiones	479.797	381.379
Otros instrumentos financieros	297.890	236.808
TOTAL	777.687	618.187

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**31.8 Titulización de activos**

Durante los ejercicios 2005 y 2004, así como en ejercicios anteriores, el Grupo ha realizado diversas operaciones de titulización de activos, mediante las cuales ha procedido a ceder a diversos fondos de titulización de activos préstamos y créditos de su cartera. A continuación se muestra un detalle del valor de los activos titulizados en el ejercicio 2003 y anteriores, que se dieron de baja del balance y que permanecían vivos al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

(En miles de euros)	2005	2004
AYT HIPOTECARIO IV, Fondo de Titulización Hipotecaria	30.706	34.761
TDA 7, Fondo de Titulización Hipotecaria	16.123	19.975
TDA 1580-MIXTO, Fondo de Titulización de Activos	30.756	34.775
TDA 15100-MIXTO, Fondo de Titulización de Activos	29.688	34.731
TOTAL	107.273	124.242

Asimismo, durante el ejercicio 2005 y 2004 la Caja ha realizado diversas operaciones de titulización de activos mediante la cesión de préstamos y créditos de su cartera a diversos fondos de titulización, en las que, como consecuencia de las condiciones acordadas para la transferencia de estos activos, conservó riesgos y ventajas sustanciales (básicamente, riesgo de crédito de las operaciones transferidas). A continuación se muestra un detalle de los saldos registrados en los balances al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asociados con estas operaciones:

(En miles de euros)	2005	2004
TDA 20-MIXTO, Fondo de Titulización de Activos	62.060	70.816
AYT HIPOTECARIO IV-MIXTO, Fondo de Titulización Hipotecaria	70.271	—
TOTAL	132.331	70.816

31.9 Reclasificaciones de instrumentos financieros

Durante el ejercicio 2005 la Caja ha procedido a la enajenación de algunos títulos de renta fija que se encontraban en la cartera de inversión a vencimiento. Dicha venta obedece a un deterioro significativo de la capacidad de pago del deudor lo que ha supuesto que la calidad crediticia del mismo sea inferior a las políticas y límites establecidos por la propia Caja. Dicha venta tiene su origen en un suceso aislado y no recurrente que razonablemente no podía haber sido anticipado por la Caja, motivo por el cual, no se ha procedido a reclasificar el resto de la cartera a vencimiento como cartera disponible para la venta.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
31.10 Activos financieros dados de baja del balance por su deterioro

A continuación se muestra el resumen de los movimientos del ejercicio 2005 en las partidas que se han dado de baja del balance de situación consolidado adjunto por considerarse remota su recuperación. Estos activos financieros figuran registrados en el epígrafe "Activos en suspenso" de cuentas de orden complementarias a los balances de situación consolidados adjuntos.

(En miles de euros)

Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2004	1.554
Adiciones	125
Cargo a correcciones de valor deterioro de activos	112
Cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	9
Productos vencidos no cobrados	4
Otros productos	
Recuperaciones	95
Por cobro en efectivo	79
Por cobro en efectivo de productos vencidos y no cobrados	16
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2005	1.584

32. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2005 y 2004:

(En miles de euros)	2005	2004
Depósitos en Bancos centrales	263	232
Depósitos de entidades de crédito	1.795	1.354
Crédito a la clientela	25.492	21.540
Valores representativos de deuda	2.525	3.517
Activos dudosos	66	83
TOTAL	30.142	26.726

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**33. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS**

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

(En miles de euros)	2005	2004
Depósitos de bancos centrales	683	478
Depósitos de entidades de crédito	33	29
Depósitos de la clientela	14.215	11.902
TOTAL	14.931	12.409

34. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL

El saldo recogido en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 corresponde, en su totalidad, a acciones incluidas en la cartera de activos disponibles para la venta.

35. COMISIONES PERCIBIDAS

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2005 y 2004 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado, así como a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:

(En miles de euros)	2005	2004
Por compromisos contingentes	102	94
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	4	11
Por servicio de cobros y pagos	3.167	2.913
Por servicio de valores	1.758	1.730
Por comercialización de productos financieros no bancarios y otras comisiones	9.887	9.747
TOTAL	14.918	14.495

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
36. COMISIONES PAGADAS

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2005 y 2004 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

(En miles de euros)	2005	2004
Corretaje con operaciones activas y pasivas	25	29
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	1.448	1.358
Comisiones pagadas por operaciones con valores	20	34
Otras comisiones	102	111
TOTAL	1.595	1.532

37. RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004, en función las carteras de instrumentos financieros que los originan es el siguiente:

(En miles de euros)	2005	2004
Cartera de negociación	(864)	71
Activos financieros disponibles para la venta	994	943
Derivados	996	34
TOTAL	1.126	1.048

38. DIFERENCIAS DE CAMBIO

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

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**39. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN**

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

(En miles de euros)	2005	2004
Alquileres	293	241
Otros productos propios-tasaciones	285	263
Certificaciones y cartas de pago	37	81
Otros ingresos de explotación	8	6
TOTAL	623	591

40. GASTOS DE PERSONAL

La composición del capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

(En miles de euros)	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	10.204	9.479
Cuotas de la Seguridad Social	2.018	2.260
Dotaciones a planes de aportación definida	343	380
Indemnización por despidos	232	236
Gastos de formación	117	27
Otros gastos de personal	253	256
TOTAL	13.167	12.638

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

(En miles de euros)	2005	2004
Jefes, titulados y técnicos	95	65
Oficiales y auxiliares administrativos	149	116
Ayudantes y otros	10	11
TOTAL	254	192

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
41. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

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

(En miles de euros)	2005	2004
Inmuebles, instalaciones y material	2.172	2.088
Informática	1.105	1.121
Comunicaciones	1.385	1.127
Publicidad y propaganda	748	549
Gastos judiciales y de letrados	52	222
Informes técnicos	679	326
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	373	353
Primas de seguro y autoseguro	312	419
Por órganos de gobierno y control	213	173
Gastos de representación y desplazamiento del personal	167	173
Cuotas de asociaciones	76	41
Servicios administrativos subcontratados	2.050	1.713
Contribuciones e impuestos	41	39
Otros gastos	410	443
TOTAL	9.783	8.787

Incluido en el saldo de "Otros gastos generales de administración" se recogen los honorarios satisfechos por las Sociedades del Grupo al auditor por la auditoría de sus cuentas anuales. En el ejercicio 2005 estos gastos ascendieron a 86 miles de euros; este importe incluye también los trabajos de revisión de las cuentas anuales del ejercicio 2004 reelaborados de acuerdo con la Circular 4/2004 de Banco de España. Durante el ejercicio 2005 ni el auditor ni ninguna sociedad vinculada al mismo ha facturado importe alguno por servicios prestados diferente al de auditoría de cuentas.

42. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 corresponde, íntegramente, a las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos.

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**43. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS**

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

(En miles de euros)	2005		2004	
	Ganancia	Pérdida	Ganancia	Pérdida
Por venta de inmovilizado material	—	—	590	—
Otros conceptos	404	477	136	274
TOTAL	404	477	726	274

Las ganancias por venta de activo material del ejercicio 2004 corresponden a la enajenación de dos inmuebles propiedad de la Caja.

Las pérdidas del ejercicio 2005 corresponden a cargos en tarjetas no operativas (anuladas) y a otros quebrantos no deducibles (multas), así como otros quebrantos de ejercicios anteriores.

Las ganancias del ejercicio 2005 se deben, principalmente, a retrocesiones de provisiones por parte de la correduría de Seguros Segurengin, S.A., a ganancias de ejercicios anteriores por cobro de intereses de demora, y a recuperación de fraudes por tarjetas VISA.

44. PARTES VINCULADAS

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

(En miles de euros)	2005	2004
Personas y entidades vinculadas		
DE ACTIVO		
Crédito a la clientela. Otros sectores privados	4.558	912
DE PASIVO		
Depósitos de la clientela. Otros sectores privados	8.331	3.521
DE PATRIMONIO NETO		
Intereses minoritarios	33	33
Capital o fondo de dotación	3.368	2.443
DE CUENTAS DE ORDEN		
Riesgos contingentes	252	—

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**45. SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE**

Durante el año 2005, las Sociedades que forman el Grupo Financiero Caja de Ingenieros han cumplido con lo establecido en la orden ECO/734/2004, del 11 de marzo sobre los departamentos y Servicios de Atención al Cliente y Defensor del Cliente de las Entidades Financieras. Siendo aprobado por el Consejo Rector de la Caja, en su reunión del 8 de julio de 2004 y modificado en su reunión de 28 de abril de 2005, y asimismo por el Consejo Rector de cada una de las restantes sociedades del Grupo el Reglamento del Departamento o Servicio de Atención al Cliente junto con su anexo I y como parte integrante del mismo, el Reglamento del Servicio de Defensa del Cliente de la UNACC, al cual está adherida la Caja, regulándose las relaciones entre ambos.

Se incluyen en este Servicio, las quejas o reclamaciones recibidas por los asociados dirigidas al mencionado servicio. Éstas habrán de tener como fundamento contratos, operaciones o servicios, de carácter financiero de la Caja respecto a los cuales se hubiere dado un tratamiento que el cliente considere contrario a los buenos usos y prácticas bancarias, y afecten a los intereses y derechos legalmente adquiridos, ya deriven de contratos, de la normativa de transparencia y protección de la clientela o de las buenas prácticas bancarias y usos financieros, en particular el principio de equidad.

Los criterios generales de actuación del departamento han sido los siguientes:

- Atender y resolver las quejas y reclamaciones presentadas a dicho servicio. Asegurando una correcta atención al Socio/Cliente mediante el establecimiento de canales de recepción, registro y resoluciones adecuadas.
- La presentación de las quejas o reclamaciones deberán acogerse al artículo 16 del Reglamento para la Defensa del Cliente, tal y como se indica en dicho artículo, han sido admitidas a trámite las quejas o reclamaciones presentadas en soporte papel o por medios informáticos o telemáticos siempre que estos últimos se ajusten a las exigencias previstas en la Ley 59/2003 de 19 de diciembre, de firma electrónica. Además dichas quejas y/o reclamaciones debían cumplir con las especificaciones de dicho artículo.
- Las quejas y reclamaciones que formulen los Socios o clientes una vez transcurridos dos años a contar desde que el cliente tuviera conocimiento de los hechos causantes de la reclamación, no han sido admitidas a trámite.

A fin de detallar y conocer los conceptos indicados deben tenerse en cuenta las siguientes definiciones:

- Quejas: Aquellas referidas al funcionamiento de los servicios financieros prestados a clientes de la Caja y presentadas por las tardanzas, desatenciones, o cualquier otro tipo de actuación que se observe en Reclamaciones: Aquellas presentadas por los socios que tengan la pretensión de obtener la restitución de su interés o derecho y pongan de manifiesto hechos concretos referidos a acciones u omisiones de las entidades que supongan para quien las formulan perjuicio para sus intereses o derechos incumplimiento de contratos, de la normativa de transparencia y protección de la clientela o de las buenas prácticas y usos bancarios.
- Reclamaciones: Aquellas presentadas por los Socios que tengan la pretensión de obtener la restitución de su interés o derecho y pongan de manifiesto hechos concretos referidos a acciones u omisiones de las entidades que supongan para quien las formulan perjuicio para sus intereses o derechos, incumplimiento de contratos, de la normativa de transparencia y protección de la clientela o de las buenas prácticas y usos bancarios.

El total de quejas y reclamaciones recibidas durante el ejercicio 2005, tanto por parte del Servicio de Atención al Cliente como por parte del Defensor del Socio/Cliente, ascendieron a 14, todas ellas atendidas, según las competencias fijadas en el Reglamento. Del total de estas quejas y reclamaciones, 12 de ellas fueron resueltas de forma favorable para el grupo y en 2 de ellas se han reconocido derechos económicos al reclamante.

De las reclamaciones presentadas ante el Servicio de Atención al Socio del Grupo Caja de Ingenieros, 2 de ellas fueron presentadas en segunda instancia ante el Servicio de Reclamaciones de la UNACC.



Cuadros de Datos Estadísticos y Contables

6

A decorative graphic consisting of several overlapping squares of varying sizes and positions, located on the right side of the page. The squares are white outlines on a dark blue background. One square in the center-right is highlighted with a blue border and contains the number '6'.

CUADRO NÚMERO 1

Distribución de las inversiones crediticias por plazos de financiación (préstamos personales e hipotecarios)

Plazos de financiación	31/12/2005	31/12/2004	%
Hasta un año	166.600,00	338.200,00	0,014
De uno a dos años	2.117.336,06	1.763.737,22	0,184
De dos a tres años	4.808.895,42	4.048.866,60	0,418
De tres a cinco años	13.631.731,06	15.366.675,22	1,184
Superior a cinco años	1.131.018.084,73	971.884.062,29	98,201
Totales	1.151.742.647,27	993.401.541,33	100,00

CUADRO NÚMERO 2

Límites de préstamos y créditos concedidos desde la fundación de Caja de Ingenieros hasta el 31 de diciembre de 2005 y 2004

	31/12/2005		31/12/2004	
Préstamos personales	306.553.373,24	Operaciones 29.243	280.756.319,57	Operaciones 27.967
Créditos de garantía real	50.815.848,96	Operaciones 14.285	40.230.222,96	Operaciones 14.007
Préstamos hipotecarios	1.433.943.913,04	Operaciones 13.450	1.206.041.887,15	Operaciones 12.214
Cuentas de crédito	107.553.155,87	Operaciones 2.931	95.912.165,85	Operaciones 2.751
Totales	1.898.866.291,11	59.909	1.622.940.595,53	56.939

CUADRO NÚMERO 3

Destino de los fondos de los préstamos y créditos (personales e hipotecarios) concedidos desde la fundación de Caja de Ingenieros hasta el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Destino de los fondos	31/12/2005	Euros	%	Número de operaciones	%
Para vivienda	1.371.316.933,70		78,79	19.892	46,59
Consumo	149.295.034,19		8,58	14.227	33,32
Préstamos nómina	219.885.318,38		12,63	8.574	20,08
Totales	1.740.497.286,27		100,00	42.693	100,00

Destino de los fondos	31/12/2004	Euros	%	Número de operaciones	%
Para vivienda	1.169.420.006,94		78,65	18.583	46,25
Consumo	139.272.259,19		9,37	13.860	34,49
Préstamos nómina	178.105.940,58		11,98	7.738	19,26
Totales	1.486.798.206,71		100,00	40.181	100,00

CUADRO NÚMERO 4

Estadística de concesión de créditos por edades a 31 de diciembre de 2005 y 2004

Edades	31/12/2005	Operaciones	%	Límites	%
De 0 a 20 años		26	0,22	1.911.560,82	0,17
De 21 a 25 años		473	3,92	26.387.534,54	2,29
De 26 a 30 años		2.382	19,75	214.773.865,24	18,65
De 31 a 35 años		2.573	21,33	253.561.256,45	22,02
De 36 a 40 años		1.747	14,48	174.721.019,81	15,17
De 41 a 45 años		1.297	10,75	123.754.791,15	10,75
De 46 a 50 años		1.027	8,51	94.886.498,78	8,24
De 51 a 55 años		934	7,74	83.060.177,99	7,21
De 56 a 60 años		642	5,32	57.339.462,19	4,98
De 61 a 65 años		301	2,50	25.103.601,05	2,18
De 66 a 70 años		130	1,08	12.062.939,25	1,05
De 71 a 75 años		62	0,51	4.773.689,47	0,41
De 76 a 80 años		33	0,27	3.774.113,30	0,33
De 81 a 85 años		10	0,08	1.216.555,86	0,11
De 86 a 90 años		2	0,02	44.000,00	0,00
De 91 a 95 años		1	0,01	140.000,00	0,01
Entidades		180	1,49	29.894.325,02	2,60
Sin determinar		243	2,01	44.337.256,35	3,85
Totales		12.063	100,00	1.151.742.647,27	100,00

Edades	31/12/2004	Operaciones	%	Límites	%
De 0 a 20 años		22	0,19	1.658.786,18	0,17
De 21 a 25 años		512	4,34	26.175.839,61	2,63
De 26 a 30 años		2.430	20,62	192.101.450,79	19,34
De 31 a 35 años		2.475	21,00	217.213.399,44	21,87
De 36 a 40 años		1.673	14,20	147.443.350,79	14,84
De 41 a 45 años		1.231	10,45	105.295.028,80	10,60
De 46 a 50 años		1.028	8,72	84.276.771,03	8,48
De 51 a 55 años		922	7,82	75.828.190,97	7,63
De 56 a 60 años		587	4,98	45.575.467,28	4,59
De 61 a 65 años		287	2,44	20.259.938,89	2,04
De 66 a 70 años		124	1,05	7.613.749,86	0,77
De 71 a 75 años		48	0,41	3.477.933,28	0,35
De 76 a 80 años		34	0,29	3.679.148,72	0,37
De 81 a 85 años		8	0,07	777.755,86	0,08
De 86 a 90 años		2	0,02	170.000,00	0,02
Entidades		178	1,51	28.028.438,84	2,82
Sin determinar		224	1,90	33.826.290,99	3,41
Totales		11.785	100,00	993.401.541,33	100,00

CUADRO NÚMERO 5

Distribución de los límites de préstamos y créditos

Escala euros		Número de Operaciones	Euros
De	600,01 a 1.500,00	20	24.541,60
De	1.500,01 a 3.000,00	234	611.270,43
De	3.000,01 a 6.000,00	527	2.684.137,35
De	6.000,01 a 9.000,00	525	4.079.376,96
De	9.000,01 a 12.000,00	600	6.496.050,93
De	12.000,01 a 15.000,00	380	5.211.384,30
De	15.000,01 a 18.000,00	381	6.419.534,65
De	18.000,01 a 21.000,00	313	5.995.749,74
De	21.000,01 a 24.000,00	169	3.884.713,43
De	24.000,01 a 27.000,00	170	4.238.483,23
De	27.000,01 a 30.000,00	251	7.408.333,17
De	30.000,01 a 33.000,00	167	5.080.526,64
De	33.000,01 a 36.000,00	106	3.712.875,01
De	36.000,01 a 39.000,00	146	5.309.083,43
De	39.000,01 a 42.000,00	117	4.721.212,68
De	42.000,01 a 45.000,00	164	6.994.239,69
De	45.000,01 a 48.000,00	94	4.359.138,79
De	48.000,01 a 51.000,00	209	10.139.284,45
De	51.000,01 a 54.000,00	96	5.017.791,74
De	54.000,01 a 57.000,00	150	8.165.702,12
De	57.000,01 a 60.000,00	173	10.229.951,19
De	60.000,01 a 90.000,00	1.804	132.842.383,93
De	90.000,01 a 120.000,00	1.619	167.432.082,98
De	120.000,01 a 150.000,00	1.199	159.684.364,99
De	150.000,01 a 180.000,00	797	130.391.656,33
De	180.000,01 a 210.000,00	531	102.764.608,95
De	210.000,01 a 240.000,00	338	75.608.520,90
De	240.000,01 a 270.000,00	234	59.380.261,33
De	270.000,01 a 300.000,00	1.501	42.859.136,11
De	300.000,01 a 330.000,00	98	30.822.805,77
De	330.000,01 a 360.000,00	78	27.044.807,34
De	360.000,01 a 390.000,00	48	17.921.250,65
De	390.000,01 a 420.000,00	49	19.860.163,52
De	420.000,01 a 450.000,00	25	10.896.378,82
De	450.000,01 a 480.000,00	16	7.495.380,00
De	480.000,01 a 510.000,00	16	7.867.058,36
De	510.000,01 a 540.000,00	7	3.642.600,58
De	540.000,01 a 570.000,00	6	3.314.000,00
De	570.000,01 a 600.000,00	17	10.087.920,00
De	600.000,01 a 999.999,99	32	22.733.946,59
De	999.999,99 a 1.600.000,00	7	8.309.938,59
Totales		12.063	1.151.742.647,27

CUADRO NÚMERO 6

Gastos de administración

	% 2005	% 2004
Gastos generales y amortizaciones sobre recursos totales medios	2,03	2,15
Gastos de personal sobre recursos totales medios	1,12	1,22
Peso de los gastos generales sobre los productos financieros	45,58	46,67
Peso de los gastos de personal sobre los productos financieros	26,30	27,82

CUADRO NÚMERO 7

Gastos financieros

	% 2005	% 2004
Coste de los recursos totales medios	1,52	1,37

CUADRO NÚMERO 8

Recursos medios administrados por empleado (miles de euros)

	2005	2004
Número de empleados	203	192
Recursos medios administrados	4.860	4.463

CUADRO NÚMERO 9

Gastos de explotación (miles de euros)

	2005		2004	
	Valor	%	Valor	%
Personales	11.253	55,34	10.771	56,70
Generales	8.247	40,56	7.298	38,41
Amortizaciones	835	4,10	929	4,89
Totales	20.335	100,00	18.998	100,00

CUADRO NÚMERO 10

Datos sobre el volumen de Movimiento Operativo expresado en número de operaciones

	2005	2004	%
Apuntes contabilizados en los extractos de cuentas corrientes	9.090.112	—	—
Apuntes contabilizados en los extractos de cuentas de ahorro e imposiciones a plazo fijo	—	167.870	—
Apuntes de préstamos y créditos	147.835	143.372	3,11
Ingresos realizados por nuestros socios en el departamento de caja de nuestras oficinas	169.937	161.570	5,18
Ingresos realizados por nuestros socios en los bancos colaboradores	38.616	31.534	22,46
Recibos atendidos con cargo en cuentas a la vista	2.539.736	2.254.384	12,66

CUADRO NÚMERO 11

Número de usuarios de los servicios

	2005	2004
Nómina domiciliada	32.724	28.242
Tarjeta Visa Electrón	45.919	40.059
Tarjeta Visa	46.015	34.502
Tarjeta RESSA	9.297	9.236
Depositantes en custodia	5.987	5.686
Teleingenieros - Web	48.202	39.324
Teleingenieros - Fono	32.110	28.101
Teletac - VIA T	2.178	1.596

CUADRO NÚMERO 12

Cuenta de resultados por márgenes (Valores absolutos y % sobre Activos Totales Medios)

		2005			
		Valor	%	Valor	%
1.1	Intereses y rendimientos asimilados	30.099.692,49	3,49	26.715.772,34	3,10
1.2	Intereses y cargas asimiladas	14.994.331,53	1,74	12.474.347,00	1,45
1.3	Rendimiento de la cartera de renta variable	34.154,23	0,00	121.194,03	0,01
1	Margen de intermediación	15.139.515,19	1,76	14.362.619,37	1,67
2.1	Comisiones percibidas	10.431.573,36	1,21	10.304.829,14	1,20
2.2	Comisiones pagadas	1.595.349,54	0,19	1.531.498,41	0,18
2.3	Resultados de operaciones financieras	1.252.927,70	0,15	1.127.033,38	0,13
2	Margen ordinario	25.228.666,71	2,93	24.262.983,48	2,82
3.1	Otros productos de explotación	733.853,69	0,09	708.054,47	0,08
3.2	Gastos generales	8.246.849,85	0,96	7.298.254,41	0,85
3.3	Gastos personales	11.252.942,06	1,31	10.771.162,82	1,25
3.4	Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	834.815,15	0,10	928.969,35	0,11
3.5	Otras cargas de explotación	553.920,00	0,06	505.809,61	0,06
3	Margen de explotación	5.073.993,34	0,59	5.466.841,76	0,63
4.1	Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	742.181,05	0,09	1.050.874,36	0,12
4.2	Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	280.803,59	0,03	1.121.578,64	0,13
4.3	Beneficios extraordinarios	229.693,10	0,03	523.654,43	0,06
4.4	Quebrantos extraordinarios	277.070,97	0,03	273.776,43	0,03
4	Resultados antes de impuestos	4.003.630,83	0,46	3.544.266,76	0,41
5	Liberalización amortización libre R.D. 2/85				
6.1	Impuestos	505.865,21	0,06	828.299,66	0,10
6.2	Dotación al Fondo de Obras Sociales y Reservas	250.820,82	0,03	178.350,94	0,02
6.3	Beneficios después de impuestos y Fondo de Obras Sociales y Reservas	3.246.944,80	0,38	2.537.616,16	0,29
6.3.1	Intereses Capital Social	989.557,44	0,11	936.161,20	0,11
6	Resultados a distribuir	4.003.630,83	0,46	3.544.266,76	0,41
	Activos Totales Medios	1.063.171.373,82	100,00	861.724.795,17	100,00

CUADRO NÚMERO 13

Estructura del capital social (miles de euros)

	Nº de socios	Capital suscrito (Aportaciones obligatorias)	%
Personas jurídicas	730	2.824	14,79
Personas físicas	20.442	16.268	85,21
Totales	21.172	19.093	100,00

CUADRO NÚMERO 14

Desglose, de acuerdo con el plazo residual, de partidas del balance (miles de euros)

	Hasta 3 meses	De más de 3 meses a 1 año	De más de 1 año a 5 años	De más de 5 años	De duración indeterminada	Totales
Créditos a entidades de crédito	93.661	391	—	—	—	94.052
Créditos sobre clientes	65.244	52.155	250.439	480.764	—	848.602
Débitos a entidades de crédito	54	—	—	—	—	54
Bonos y Obligaciones del Estado (C.T.A.)*	66.649	429	—	—	—	67.078
Débitos a plazo fijo a clientes	552.449	174.127	127.486	47.079	—	901.141

* En el año 2005 los Bonos y Obligaciones (C.T.A.) incluyen activos que no son del Estado Español



Consejo Rector / Comisión Ejecutiva / Dirección
Servicios Generales

7

A decorative graphic on the right side of the page consists of several overlapping squares of various sizes and orientations. One square in the center is highlighted with a blue border and contains the white number '7'. A thin white horizontal line extends from the text area to the left edge of the page, passing behind the graphic.

CONSEJO RECTOR**Presidenta**

Isabel de P. Trabal Tallada

Vicepresidente

Ramón Ferrer Canela

Vocales

Antoni Mercadé Santacana

Francesc Xavier Illa Raich

Enric Clos Vilallonga

José Oriol Sala Arlandis

Alfred Ortí Noé

Manuel Espiau Espiau

Alfons M^a Thió de Pol

Joaquín María Alonso Ramos

Jaume Bassa Pasqual

Pere Estalella Murtró

Pere Pallarés Barbat*

Agustí M^a Vilà Galí***Secretario**

Jacinto Llach Llatje

COMISIÓN EJECUTIVA**Presidenta**

Isabel de P. Trabal Tallada

Secretario

Jacinto Llach Llatje

Miembros

Ramón Ferrer Canela

Antoni Mercadé Santacana

DIRECTOR GENERAL

Joan Cavallé Miranda

COMITÉ DE DIRECCIÓN

Joan Cavallé Miranda

Agustín López Millán

Carlos Ordax Alonso

Joan Antoni Mateu Sendra

Jordi Marsan Ruiz

SERVICIOS GENERALES**Subdirector General y****Director de Auditoría**

Agustín López Millán

Director de Marketing

Carlos Ordax Alonso

Director de Operaciones e**Interventor General**

Joan Antoni Mateu Sendra

Jefe de Planificación Comercial

Jordi Marsan Ruiz

Director de Créditos y Préstamos

Federico Ariza González

Director de Organización y Sistemas

Ferran Martínez Ramírez

Jefe de Logística y Compras

Carlos Sellés Saldaña

Jefe de Recursos Humanos

Isabel Sánchez Soria

Jefe de Asesoría Jurídica

Joan Abellán González

Jefe de Control de Gestión y Riesgos

David Murano Casanovas

Jefe de Mercado de Capitales

Luis Sust Híjar

Jefe de Admón. M.C.-Tesorería

Javier Martínez Martínez

Banca Personal**Director**

Jordi Pacheco Piñol

Banca Personal Barcelona**Director**

Javier Sancho Garrido

Banca Personal Madrid**Director**

Fernando Aguirre Simón

Banca Personal Sevilla**Director**

Rafael Cantueso Lopera

Banca Personal Valencia**Director**

Marco Antonio Fernández Alonso

Banca Institucional**Director**

Javier Amate Paz

RELACIÓN DE OFICINAS**BARCELONA****Oficina Via Laietana**

Via Laietana, 39 - 93 268 29 29

Director

David Roca Falcó

Oficina de Torrent de l'Olla

Torrent de l'Olla, 9 - 93 415 92 11

Director

Ignacio Vinuesa Gimeno

Oficina Bon Pastor**Colegio de Aparejadores**

Bon Pastor, 5 - 93 200 95 22

Directora

Montserrat Lao Regales

Oficina Rambla Catalunya**Colegio de Doctores y Licenciados****en Filosofía y Letras y en Ciencias**

Rambla Catalunya, 8 - 93 317 37 17

Director

Joan Geis Abril

Oficina Potosí

Potosí, 22 - 93 312 67 00

Director

Antoni J. Miñano Masip

Oficina Gran Via Carles III

Gran Via Carles III, 2-4 - 93 411 87 00

Directora

Gemma Coll Pericot

Oficina Via Augusta

Via Augusta, 125 - 93 240 44 55

Director

Miguel Ángel Soto Fernández

MADRID**Oficina María de Molina**

María de Molina, 64 - 91 564 18 78

Director

Juan José Romeu Heras

Oficina Glorieta de Bilbao

Carranza, 5 - 91 591 95 40

Director

Rubén Pérez Llorente

SEVILLA**Oficina Dr. Antonio Cortés Lladó**

Dr. Antonio Cortés Lladó, 6 - 95 453 55 34

Director

Rafael Cantueso Lopera

Oficina Plaza del Museo

Plaza del Museo, 6 - 95 422 67 18

Directora

Rosario Terrón Iglesias

VALENCIA**Oficina Félix Pizcueta**

Félix Pizcueta, 29 - 96 353 51 13

Director

Marco Antonio Fernández Alonso

COMITÉS DE GESTIÓN

Caja de Ingenieros dispone de los siguientes Comités de Gestión:

Comité de Créditos**Comité de Mercados Financieros****Comité Técnico-Operativo****Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales****Comité de Protección de Datos****Comité de Reglamento Interno de Conducta****Comité de Seguridad y Salud****GRUPO FINANCIERO****CAJA DE INGENIEROS****Caja de Ingenieros Pensiones, Entidad****Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.****Presidenta**

Isabel de P. Trabal Tallada

Secretario

Jacinto Llach Llatje

Administradora General

Helena de Gispert Talavera

Caja Ingenieros Gestión, Sociedad**Gestora de Instituciones de Inversión****Colectiva, S.A.U.****Presidente**

Pedro M. Guitart Sabaté

Secretario

Ramón Vicente Giró

Director General

Mario Guardia Alonso

Segurengin, S.A. Correduría de Seguros**Presidente**

Pedro M. Guitart Sabaté

Director General

Felipe Izquierdo Fontseré

*Hasta el 22/12/2005





Caja de Ingenieros

Edición

Caja de Ingenieros

Diseño Gráfico y Maquetación

Ramon Carreté, SL

D.L.: B-32600-06





