

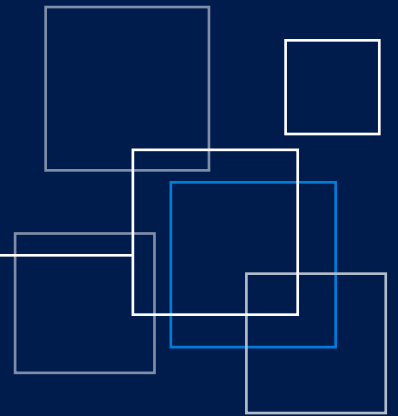
ANNUAL REPORT | **2005**



*Caja de Ingenieros*

# 2005 Annual Report

Read out at the General Assembly held on 29 June 2006



#### GENERAL DETAILS

The Caja de Crédito de los Ingenieros Sociedad Cooperativa de Crédito, Caja de Ingenieros, was founded in 1967.

It is registered in the Special Register of the Bank of Spain under number 3025.

Registered in the Central Register of Cooperatives under number 14651, key 1698-SMT, of the Ministry of Employment.

Registered in the Companies Register of Barcelona, page 1, volume 21606, sheet B-25121, inscription 1.

Caja de Ingenieros is a member of the Deposit Guarantee Fund.

Caja de Ingenieros is a registered and fully entitled Public Debt Accounting Entry Management Institution.

Caja de Ingenieros is a registered Investment Fund Deposit Institution.

Caja de Ingenieros is a registered Pension Fund Deposit Institution.

Caja de Ingenieros is a member of the National Union of Credit Cooperatives (U.N.A.C.C.).

Caja de Ingenieros is a member of the AIAF Mercado de Renta Fija, S.A.

The Governing Body convenes the Ordinary General Assembly within the first half of the calendar year through an announcement published in a major circulation press publication in the area where the institution operates. This Assembly shall debate the following issues: scrutiny and approval of the Annual Report, Balance Sheet, Profit and Loss Account, distribution of Profits and the application of their allocation. It shall also debate the specific allocation of the Education and Promotion Fund.

Registered Office: Via Laietana, 39, 08003 Barcelona

Fiscal Identification Number: F-08216863

Telephone: 93 268 29 29

Fax: 93 310 00 60

Internet: [www.caja-ingenieros.es](http://www.caja-ingenieros.es)

Email: [grupo@caja-ingenieros.es](mailto:grupo@caja-ingenieros.es)

SWIFT: CDENESBB



Management Report 1

---

05

Legal Information 2

---

27

Companies of the Caja de Ingenieros Group and other connected Cooperatives and Institutions 3

---

49

Evolution of the main financial and social figures of the branches of the Caja de Ingenieros 4

---

57

Audit Report 5

---

63

Statistical and Accounting Tables 6

---

131

Governing Board / Executive Committee / Management / General Services 7

---

141

Management Report

1

An abstract graphic on a dark blue background. A thin white horizontal line extends from the left edge of the page towards the right. On the right side, there is a cluster of overlapping squares. One square in the center is highlighted with a blue border and contains the white number '1'. Other squares are outlined in white and overlap each other in various ways.

The purpose of this management report is to provide members with ample information and the necessary explanations concerning the development of the Caja de Ingenieros savings bank and the Caja de Ingenieros Group, together with all such matters as may be of interest to our members. We trust that the information provided will meet with the approval of all.

### ECONOMIC ENVIRONMENT

The world economy experienced sustained growth in 2005, driven by the dynamism of the United States, early signs of recovery in the main European economies and notable advances in emerging economies.

The United States economy registered strong growth, founded mainly on consumer spending and the contribution of the export sector, despite rises in the Federal Reserve interest rates, which stood at 4.25% at the close of the year. Meanwhile, inflation steadied in the US following the slight improvement in the energy market and the gradual rises in interest rates, closing the year at 3.4%. Furthermore, the labour market saw positive growth, with unemployment reaching its lowest level since 2001.

The economy of the Eurozone was governed by the slow rate of growth in Germany and France, although in the former case the country's economy once again took an upward curve, after several years of pronounced economic fragility, to grow by 1%.

The Spanish economy, for its part, registered growth of 3.5%, thanks to consumer spending and the construction industry. In the latter field, the construction of new housing continued to show great dynamism, although some estimates suggest a slowing down in the rate of growth for future years. The trade deficit heightened, as a result of continuing weak manufacturing output and the strength of the Euro. Inflation in Spain closed 2005 at 3.7%, eroding the competitiveness of the economy with regard to the leading economic players. Employment, meanwhile, experienced a highly positive trend, with unemployment falling to levels as low as 8.7%.

On the variable yield market, the Ibex-35 closed the year 18% up, while the DJ EuroStoXX-50 rose by over 20%. On the money markets, the 12-month Euribor closed the year at 2.84%, its highest level since 2002, in contrast with the rate of 2.36% in place at the end of 2004.

The 3-month Euribor stood at 2.49%, compared with the rate of 2.16% with which it closed 2004. As for long-term interest rates, the Spanish 10-year bond yielded 3.31% at the end of the year, below the 3.71% return for 2004.

### FINANCIAL REPORT

By the close of 2005, the Caja de Ingenieros Group had achieved the targets which had been set at the start of the year: consolidation of the upward trend in terms of capturing managed resources, development of the portfolio member model, consolidation of Personal Banking and development of new financial products.

The entry into force of the International Accounting Standards (IAS) was one of the key events of 2005 in terms of financial and accounting affairs.

The aim of the IAS is to provide the financial information required in order to take economic decisions, based on the principles of presenting a faithful image of the financial situation of the company and reflecting its ongoing business (fair value), in contrast to the accounting principles previously applied, which focused on defending creditor and third party interests, based on the principle of prudent valuation (historic cost).

The IAS had a major impact on the balance sheet and profit and loss account. This impact of the IAS can be broken down into two categories: the initial application entries, as applied to past financial years and affecting the asset structure, and those items subsequent to this initial application, essentially affecting the profit and loss account and the processing of certain items on the balance sheet, without altering the assets of the Caja de Ingenieros itself.

Firstly, the new accounting regulations involve deferring commissions over the entire lifespan of credit operations. Consequently, those commissions which had provided revenue in the past but which under the new regulations were to be deferred have been accounted for against reserves.

Meanwhile, the Caja de Ingenieros availed itself of the option of revaluing material fixed assets on initial application.

In the field of asset titling, only those prior to 01/01/2004 are kept out of the balance sheet, although in no case are such titles included in the calculation of capital requirements.

The accounts for fixed and variable income items establish new criteria for the classification, valuation and attribution of surpluses and deficits, which are in turn recorded either against assets or against the profit and loss account. The main impact is the compensation for profits and losses from the ordinary variable income investment portfolio.

Finally, insolvency funds through generic provision and statistical cover are grouped under a new type of generic cover which includes cyclical factors. The percentages for provisions have been modified, along with the calendars and applicable limits, rewarding investments offering guarantees and penalising higher risk investments. This new accounting process leads to greater volatility in the profit and loss account, and expands the basis of application for specific hedges.

The figures used in the Annual Report have been adapted to the International Accounting Standards. The accounting modifications for the figures for the 2004 financial year are for comparative and information purposes. In other words, they do not affect the distribution of profits for 2004. Nonetheless, the modifications made on initial application establish the starting balance sheet used for the 2005 financial year. The balance sheet adjusted to the new accounting circular at the close of the 2004 financial year is as follows:

	Assets	Liabilities	Net Worth
<b>31/12/2004</b>			
<b>Previous circular</b>	895.301	843.210	52.091
<b>31/12/2004</b>			
<b>International Accounting Standards</b>	921.046	864.935	56.111

(financial figures in thousands of euros)

The profit after tax as at 31/12/2004, under the new circular, is thus 2,538 thousand of euros, rather than 2,452 thousand of euros.

## Result

The key factor of 2004 was an increase in the volume of business, with a major growth in overall assets, both through credit investment and member deposits.

At an individual level, after-tax profits at the end of December stood at 3,247 thousand of euros, an increase of 27.9% on the 2,538 thousand of euros generated in 2004.

The pre-tax profit, meanwhile, rose by 12.9% when compared with 2004, rising from 3,544 to 4,004 thousand of euros.

The return on Own Resources increased during the 2005 financial year to a level of 5.85%, compared with 4.74% for 2004. Return on Assets (ROA) also rose to 0.30%.

The increase in the volume of business, and in particular the growth in credit investment, allowed the Caja de Ingenieros to improve its brokerage margin. The brokerage margin stood at 15,140 thousand of euros, 777 thousand of euros above that for the year 2004. Meanwhile, the evolution of interest rates over the final months of the year made possible an initial reduction in the pressure on the brokerage margin which had come from the fact that interest rates had fallen over previous financial years, and then held steady at very low levels. Nonetheless, the reduction in the credit risk differential seen in the market continues to exert major pressure.

Mention should also be made of the effect of the titling of mortgage loans on the margin, since some of the revenue for titled loans comes in below the brokerage margin.

The ordinary margin rose by 966 thousand of euros, climbing from 24,263 thousand of euros at the close of 2004 to a figure of 25,229 thousand in 2005.

Consolidated after-tax profits for the financial year amounted to 3,708 thousand of euros, an increase of 25.5% on the figure of 2,953 thousand of euros for the 2004 financial year.

As for the Caja de Ingenieros Group, the company which manages the Collective Investment Institutions, Caja Ingenieros Gestión, showed an after-tax profit at the close of December of 88 thousand euros, down on the 179 thousand euros for 2004, while Caja Ingenieros Pensiones showed profits of 197 thousand of euros, an increase on the figure of 120 thousand of euros seen in 2004. The profits of the insurance brokerage Segurengin had risen by 31 December to 177 thousand of euros, an increase of 47.5%.

## Business Report

The growth in business can be seen in the major rises in the figures on the balance sheet. Asset strength also improved through this increased volume of business, both in the field of credit portfolio investment and financing through deposit accounts.

The total assets of the Caja de Ingenieros at the close of the 2005 financial year stood at 1,081,184 thousand of euros, an increase over the previous year of 160,138 thousand euros, in other words 17.4%. The continuing growth in credits to clients is, in terms of volume and solidity, the most significant aspect of the increase in overall assets, with a net growth of 148,251 thousand of euros, equivalent to 21.5%.

Meanwhile, the volume of business, taken as the sum total of managed resources, both owned by the Caja de Ingenieros and by members, stood at 1,803,973 thousand of euros, an increase of 25.9%.

Credit investment in Mortgage Loans rose by 22.8%, reinforcing the strong rate of growth in mortgage credits granted, which had stood at 18.9% at the close of 2004. In this regard, 1,232 new Mortgage Loans were added in 2005, compared with a figure of 1,108 in 2004.

In order to generate the necessary treasury reserves to finance new credit operations and free up Own Resources, in June a 75 million euro stake was put into the launch of the Mortgage Title Fund AyT Mixto IV.

Credit investment in Personal Loans rose from the level of 32,678 thousand of euros at the close of 2004, to stand at 33,226 thousand of euros in December 2005. The number of operations fell slightly from 992 to 972 for the same period.

Loans with Securities Guarantees saw an improved rate of growth despite the high level of amortisation (between 15% and 20% per year), with growth for the year standing at 20.3%, the level of transactions being similar to that for 2004.

The Caja de Ingenieros at present has perfectly adequate cover for any such future uncertainties as may be derived from its credit business, having made a provision for possible losses through the deterioration of assets, as at 31 December, of 742 thousand of euros, giving a total balance here of 10,506 thousand of euros.

Meanwhile, the new accounting regulations altered the definition of doubtful assets, meaning that unpaid debts are now considered doubtful from 3 months overdue, rather than the 6 months specified in the previous circular.

Of course, this change to the regulations involves a major increase in the figure for bad debt, rising from 2,360.8 thousand of euros under the terms of the previous circular to 3,290 thousand of euros at the close of 2004 under the terms of the International Accounting Standards. Taking the figures adapted to the new accounting regulations, doubtful assets had fallen by the end of 2005, in comparison with the previous year, to stand at 3,104 thousand of euros.

The bad debtor rate stood at 0.34%. The distribution of these doubtful assets was made up of 1,404 thousand of euros from the mortgage portfolio, and 1,699 thousand of euros for remaining credit investments.

In the entries for deposits, Current Accounts saw a considerable improvement on the trend which had began in mid-2003, rising by 22.7% over the course of 2005, to reach a total of 386,360 thousand of euros.

Fixed-Term Deposits continued the upward trend first seen from November 2003 onwards, rising by 45,551 thousand of euros to reach a figure of 462,945 thousand of euros.

Property Savings Accounts also rose, by 5.2%, to reach a level of 15,858 thousand of euros.

Temporary assignments of bonds and debentures saw an increase of 17,609 thousand of euros, with an overall balance of 67,084 thousand of euros.

Investment fund assets also increased, to a level of 338,576 thousand of euros, representing an annual growth rate of 30%. Net contributions over the course of the 2005 financial year stood at 52,122 thousand of euros, an increase far superior to the 8,205 thousand of euros seen in 2004. The number of members rose by 13.98% to 12,848. This growth was in particular the consequence of the launch of new funds in 2004 and 2005. (CI Ibex Plus F.I., CI Gestión Alternativa F.I., CI Emergentes F.I. and CI Bolsa USA F.I.), together with movements in the stock market and the net flow into the fund CI Tesorería F.I.

Consolidated pension fund rights were increased by the high level of net contributions during the previous financial year, with cumulative net contributions by the end of the year increasing by 13,719 thousand of euros.

The favourable evolution of the financial markets also helped consolidated rights to rise by 27.6%, reaching a final level of 102,677 thousand of euros. During 2005, the 8 Garantizado and 9 Inmobiliario pension funds were created, receiving contributions to a total value of 3,641 thousand of euros. The number of members rose by 1,491, 21.2% up from the figure at the beginning of the year, to reach a total of 8,522.

Variable income securities under the Caja de Ingenieros' custodianship valued at their cash worth maintained their strong rate of growth, with a total of 297,890 thousand of euros being held. The volume deposited by members is considerable, in other words deposits other than the Group's own investment funds, with an increase of 30.2%, to stand at a level of 196,246 thousand of euros.

Figures for operational volumes show significant growth in all areas of the business. The number of outgoing transfers rose by 18.7% compared with those performed in 2004, while incoming transfers rose by 68.3%, and the number of bill payment transactions rose by 12.6%.

Other indicators of the soundness of the business include the increase in the number of salary payments being made into accounts (11.4%), and in another service area, an increase of 13.4% in tax payments to the Spanish Inland Revenue, both figures being cumulative and compared with the number of transactions made during the 2004 financial year. Transactions using cheque books continue to fall as a result of the lower level of use of this form of payment, while banker's drafts stand at similar levels to those seen in 2004, with just a slight upturn. Finally, VISA debit and credit cards also saw major growth, both in terms of the number of cards issued and the total turnover generated by them.

The most significant holdings in the Company Capital are those belonging to the Agrupación Socio-Cultural y Tecnológica de los Ingenieros, which owns 8.7%, and the Mutuallidad de Previsión Social del Colegio Oficial de Ingenieros Industriales de Cataluña, with 2.4%. As for the stakes held by individuals, the high level of division among the 21,172 shareholders means that the highest individual stake stands at 1.7%.

Over the last 12 months, 8,532 new members have joined, making a total of 74,035 as at 31 December.

The net variation for the 2004 financial year was 7,411 members, in other words a net increase which is 1,490 higher than the number of members joining the previous year, when this figure stood at 5,921.

The solvency coefficient, which measures the relationship between capital requirements and own resources, and which should be above 8%, stands at 9%, including non-distributable profits as at 31 December.

#### member SERVICES

Over the course of 2005, a number of actions were developed and consolidated, with the aim of bringing us closer to our members and providing excellence in the services which the Caja de Ingenieros makes available to its members.

#### Expansion

The Caja de Ingenieros has developed a branch expansion plan which is intended to contribute to the growth of the institution, bringing us closer to our members, and giving us a presence in the main Spanish Autonomous Regions and provincial capitals.

In this context, particular mention should be made of the first branch to open in Valencia, at the address Calle Fé'elix Pizcueta, 29. This brings to 10 the number of branches now operated by the Caja de Ingenieros: 5 in Barcelona, 2 in Madrid, 2 in Seville and 1 in Valencia.

#### Commercial Banking

The Caja de Ingenieros Commercial Banking division is made up of a network of branches and service points made available to members, together with Remote Access Services, the Teleingenieros Internet and telephone banks, allowing account holders to save time through remote transactions and access to their balances. The more than 74,000 members which the Caja de Ingenieros now has are provided with a full range of Family Finance, Investment, Financing and Providence services, with branches open non-stop from 9 a.m. until 8 p.m. offering personal service.

The technical-commercial team is responsible for providing the services best suited to the financial needs of members, guaranteeing friendly treatment and efficient administration. Our technical-commercial staff have acquired an advanced professional level through training programmes and individualised advancement plans.

### Personal Banking

The Personal Banking area provides members with Account Managers who specialise in financial consultancy in order to provide a custom financial investment solution tailored to members' personal needs.

The Personal Banking Account Managers are professional individuals with specific financial training and proven experience, allowing us to offer the very best personal financial advice.

Over the course of 2005, the Personal Banking service was consolidated and reinforced, and now extends to all our branches.

By the close of the year, the Caja de Ingenieros had 36 Personal Banking Account Managers. The total number of members using this personalised financial consultancy service was 6,220. The resources managed by the Personal Banking division rose by 235% compared with the previous year. These figures reflect the importance of this area, which is establishing itself at the core of the services offered by the Caja de Ingenieros to its members.

### Institutional Relationships

The Institutional Banking Department is responsible for all partnership arrangements with various institutions and professional bodies, making possible a range of actions intended to increase the institution's member base, along with designing new products and services tailor-made for the sector comprising professional associations and bodies.

With the aim of capturing more new members and increasing the profile of the bank among professional engineers, the Caja de Ingenieros has attended various trade fairs connected with the world of technology. It has also had a presence at a number of universities in order to publicise the bank among the young university student population, with a number of promotional initiatives having been undertaken.

Various partnership agreements have been established with professional bodies, and existing agreements renewed. This means an increase in the number of professionals with access to the financial services of the Caja de Ingenieros.

2005 saw a large number of activities take place in the field of professional bodies and other associations, in particular the following:

- Partnership Agreement with the Professional Association of Mining Engineers of Central Spain.
  - Partnership Agreement with the Professional Association of Telecommunications Engineers of Catalonia.
  - Partnership Agreement with the Professional Association of Chemists of Catalonia, for the development and marketing of the Association Card.
  - Professional Association of Industrial Engineers of Catalonia: consolidation of Association Card project begun in 2004, enabling advanced electronic signature.
  - Partnership Agreement with the Professional Association of Telecommunications Engineers of Valencia.
  - Partnership Agreement with the Professional Association of Telecommunications Technicians of Valencia.
  - Partnership Agreement with the Professional Association of Advanced Industrial Engineers of Valencia.
  - Partnership Agreement with the Professional Association of Agricultural Engineers of Valencia.
  - Partnership Agreement with the Association of Alumni of the Advanced Technical School of Industrial Engineering of Madrid.
  - Various partnerships with the following groups: Professional Association of Aeronautical Engineers of Spain, Professional Association of Civil Aviation Pilots, Professional Association of Naval and Oceanic Engineers, Professional Association of Quantity Surveyors and Technical Architects of Barcelona and the Professional Association of Industrial Engineers of Catalonia.
- Numerous activities supported by the Caja de Ingenieros have also been implemented within the world of universities, in particular the following:
- Consolidation and physical presence at the Advanced Technical School of Industrial Engineering of Madrid, through fairs, talks and other activities.
  - Diplomas awarded to the 148th Graduation of the Advanced Technical School of Industrial Engineering of Madrid.
  - Consolidation and physical presence at the Advanced Technical School of Industrial Engineering of Catalonia, through fairs, talks and other activities.

- Diplomas awarded to the 1st Graduation of Industrial Technical Engineers at Pompeu Fabra University.
- Consolidation and physical presence at the Advanced Technical School of Industrial Engineering of Catalonia (Girona province), through fairs, talks and other activities.
- Consolidation and physical presence at the Advanced Technical School of Industrial and Aeronautical Engineering of Terrassa, through fairs, talks and other activities.
- Involvement in the Centenary of the Advanced Technical School of Industrial and Aeronautical Engineering of Terrassa.
- Diplomas awarded to the New Graduation of Advanced Industrial Engineers at the Advanced Technical School of Industrial and Aeronautical Engineering of Terrassa.
- Consolidation and physical presence at the Advanced Technical School of Industrial Engineering-Polytechnic University of Valencia, through fairs, talks and other activities.
- Consolidation and physical presence at the Advanced Technical School of Telecommunications Engineering-Polytechnic University of Valencia, through fairs, talks and other activities.
- Consolidation and physical presence at the Advanced Technical School of Agricultural Engineering-Polytechnic University of Valencia, through fairs, talks and other activities.
- Various partnerships with the following groups: Association of Alumni of the Polytechnic University of Valencia, Cultural Association of Telefónica Early Retirees of Seville, Advanced School of Industrial Engineering of the University of Seville and the "Antonio Ulloa" Association of Alumni of the Advanced School of Engineering of Seville.

Final mention should be made of the initiatives undertaken with the National Mint of Spain for involvement in the 4th Ceres Seminars, "The Key to Security", as keynote guests.

Meanwhile, 2005 also saw the renewal of the "NEXE" space, with an operational strategy involving the Caja de Ingenieros and the Professional Association of Industrial Engineers of Catalonia, to publicise its services among students. Creation of a joint stand and further promotion of this space (meeting point between university and business), with the view to increasing presence of the Advanced Schools of Industrial Engineering in both Barcelona and Terrassa.

## Products and Services

Over the course of 2005 a series of new products was developed, designed to meet the financial needs of members. A further series of actions and activities was undertaken with the aim of increasing loyalty among members through new commercial ties, and of obtaining greater volumes of business, both in terms of capturing member resources and satisfying financing needs.

New issues were made of the Index Deposit, a combination of a high-yield fixed-term deposit, with 6, 12 or 25 month options and a three-year deposit with its performance linked to the progress of the following indices: S&P 500, EurostoXX 50, Nikkei 225 and Dow Jones Industrial.

The FonDepósito was strengthened, with the introduction of new investment profiles adapted to the needs of members, in other words new options for combining the high-yield deposit with the investment funds of the Caja de Ingenieros. This thus makes the product suitable for all investment profiles.

As for Investment Funds, a new fund was made available to members: the CI Ibex Plus F.I., which aims to surpass the performance of the Ibex-35 index while maintaining a low level of volatility in the fund's liquid value. The yield of this fund is linked to the evolution of the major capitalisation securities on the Spanish continuous market.

February 2005 saw the renewal of the guarantee fund C.I. Eurobolsa Garantizado F.I., which guarantees members 100% of their capital upon maturity, and a yield equivalent to 60% of the average monthly price rise in a basket made up of 3 of the main European stock indices: Dow Jones EurostoXX-50, Financial Times Stock Exchange 100 (F.T.S.E.-100) and Swiss Market Index (S.M.I.), with a minimum of 3.5%.

Meanwhile, the information made available to members regarding investment funds, and available at all times on the institution's website, was improved. This means that members now have access to the most complete information about their Caja de Ingenieros investment funds.

With regards to Pension Plans, two new funds were developed. The Pension Plan 8, a pension plan with its yield guaranteed by the Caja de Ingenieros, providing a return equivalent to 80% of the average monthly rise in a basket of 5 stock exchange indices (EurostoXX-50, SMI, FTSE 100, Dow Jones and Nikkei 225) over seven and a half years, with a minimum return of 5%.

The Pension Plan 9, a real estate Pension Plan, invests in real estate investment funds, listed real estate companies and other assets on the financial market.

Currently, Caja de Ingenieros Pensiones is one of the few investment fund and pension plan management companies in Spain managing all three types of fund available on the market: individual system funds, associated system funds and employment funds. During May and June, an ongoing promotion took place involving a draw for three prizes of a four-day trip for two people to one of the cities making up the magic triangle of European opera (Paris, Milan and Vienna) to attend a performance. This was open to all members of the Caja de Ingenieros who made an extra contribution to their Caja de Ingenieros Pension Plan of a minimum of 1,000 euros.

As for Savings/Life Insurance schemes, in addition to the unit linked policies already in existence, the Caja de Ingenieros promoted financially advanced products such as Investplan-2 and 3 and Globalinvest. In the former case, these products were developed in partnership with the company Winterthur, and in the latter with the company AXA Aurora Vida, both being brokered by Segurengin. These products provide a return based on the rise in value of a basket including the main international stock market indices, with a fixed minimum and the security of having 100% of the capital guaranteed.

Over the course of 2005, 6,502 members used our management services to draw up their Personal Income Tax return. This figure represents an increase of 18.05% on the number for 2004. This is a service which, without any charges or commissions, offers Caja de Ingenieros' members the chance to file their tax return in a simplified manner.

The Stock Market sector was reinforced through the expansion of the Stock Market Service: Online Markets, the solution made available by the Caja de Ingenieros to its members, over the Internet, to buy and sell shares in a convenient, swift and secure manner on the world's main stock markets. Members have access to more than 4,000 securities on 55 different international markets, and more than 300 securities with underlying and technical analysis and a range of personalised, value-added services: corporate report subscription services, press bulletins, SMS or e-mail alerts, daily analysis bulletin, financial news, etc. They also have access to professional consultancy services at all times.

In the field of securities, particular mention should be made of the hugely successful take-up of the two model portfolios which the Caja de Ingenieros makes available to its members: Caja de Ingenieros Rendimiento and Caja de Ingenieros Inversión. The purpose of these is to select those variable-return securities, both in Spain and overseas, which are considered to be attractive from both an underlying and technical analysis perspective. The Inversión investment model portfolio is made up of securities issued by companies with a high potential for growth in terms of an above-average market price. The Rendimiento yield model portfolio features securities issued by companies which have a potential for growth in terms of current market prices, and whose shares offer the likelihood of returns based on the payment of dividends in accordance with forecast and expected estimated profits per share. The breakdown of these portfolios is updated on a monthly basis. Over the course of 2005, the return on both portfolios matched the European market indices, and easily surpassed the selective American S&P 500. Both portfolios, since they began in March 2003, have easily surpassed their reference indices. The return on the Inversión portfolio in 2005 was 15.08%, while that of the Rendimiento portfolio was 15.76%.

In the field of Fixed Return products, we should in particular mention the flexibility of the service offered by the Caja de Ingenieros, providing members with access to the Private and Corporate Fixed Return and Public Debt markets, both in Spain and overseas, meaning they can access a range of possible investments in accordance with their needs in terms of time frame, assumed risk and expected return.

As for mortgages, the Caja de Ingenieros provides members with a complete range of mortgage products: the basic Hipoteca Básica, allowing members to benefit from an extremely low rate of interest which, year-on-year, gradually adapts to the best available conditions offered by the financial market; the mixed Hipoteca Mixta, guaranteeing members a fixed rate of interest during the first 5 years, with the interest rate then adapting each year to the evolution of the market; the fixed-rate Hipoteca Tipo Fijo, a mortgage which maintains a fixed rate of interest throughout its lifespan; and finally the economy Hipoteca Ahorro, a mortgage which allows up to 25% of the capital to be deferred until the end of the loan repayment period. In any case, members may make a complete or partial advance repayment of the deferred capital whenever they like, and at no extra charge.

This means that members benefit from a monthly repayment which is up to 25% lower than that of a traditional mortgage.

In addition to the major advantages offered by the Caja de Ingenieros' products, we should also highlight the fact that members, in accordance with the level of usage which they make of the services available, can obtain major bonuses on the conditions offered for personal and mortgage loans, allowing them to reduce the cost of financing and so achieve the maximum benefits for their domestic finances.

The general insurance policies offered by the Group's insurance brokerage, Segurengin, were also given a boost through a number of campaigns intended to promote household, car, health and life insurance policies among members, together with cover for the eventuality of losing one's driving licence.

The Caja de Ingenieros provides its members with a range of guides and publications offering key information in a number of areas. These include the Tax Guide, including the latest news in this area and responding to those concerns regarding taxation matters which members may have, the Pension Plan Guide, with information about social provisions in terms of pension plans, and the Save and Invest Guide, which examines the key aspects to be considered when choosing an investment. These Guides are available over the Teleingenieros website.

#### Remote Access Services

Particular mention should be made of the consolidation of the association card of the Professional Body of Industrial Engineers of Catalonia, the first E.M.V. credit card on the Spanish market allowing for advanced electronic signature. In this regard, and in line with its strong commitment to technological development, the Caja de Ingenieros was the first financial institution on the Spanish market, and the second anywhere in Europe, to issue a payment card using E.M.V. technology (the technological standard established by Europay-MasterCard-VISA), which is able to incorporate the digital certificate, allowing for use of the advanced electronic signature.

This card provides three different functions in one single tool: association membership card, advanced electronic signature using the digital certificate, which is incorporated into the chip on the card, and financial services as a VISA credit payment card, which can also be tied to the normal bank account of the cardholder.

This certificate allows for advanced electronic signatures, which have full legal validity for all purposes. It is also accepted by the public authorities (Tax Office, Regional Government, CatCert, etc), and thus represents a major innovation in the field of payment methods and electronic signatures.

The Caja de Ingenieros provides its members with Remote Access Services to ensure that it is always at their service, wherever they may be. These services provide access at a distance without the need for individuals to go in person to a Caja de Ingenieros branch.

The number of users of Teleingenieros-Web, in other words those accessing banking services over the Internet, amounts to a total of 48,202 members, an increase of 22.58% compared with the figure for the year 2004. This means that 65.13% of members used this service, one of the highest Internet usage levels anywhere in the financial sector for multi-channel access institutions.

As for the Teleingenieros-Fono telephone banking service, this was used by a total of 32,110 people in 2005, an increase of 14.27% on the figure for the previous year. This corresponds to 43.39% of members having accessed the service.

The Caja de Ingenieros also offers the Teleingenieros-FastMail service, a solution for receiving by e-mail the correspondence sent out by the Caja de Ingenieros with maximum speed (no time is lost through physical delivery), convenience (no need to open envelopes or file papers), practicality (easy consultation of filed documents and the possibility of printing off a copy whenever needed), and it is also more environmentally friendly (no wasted paper).

As for payment methods, 45,919 members had a VISA Electron debit card at the end of the 2005 financial year, an increase of 14.63%. There was likewise a major increase over the year in the number of VISA credit cards, reaching a total of 46,015. This represents an increase of 33.37% compared with the figure for the year 2004.

The Caja de Ingenieros undertook a special promotional campaign over the summer, which involved refunding 20 purchases made over the course of the month using Caja de Ingenieros cards. An agreement was also reached with the charitable organisation Ingeniería Sin Fronteras (Engineers Without Borders), through which a percentage of the payments made using the bank's credit cards is donated to this NGO.

The Via-T service uses a transmitter to pay motorway tolls without the need for any manual operation or even to stop the vehicle, and requires no installation process whatsoever. This tele-toll system, which has been adopted by the main toll motorway operators in Spain (Autema, Tabasa, Acesa, Aucat and Túnel del Cadí), is made available by the Caja de Ingenieros to all its members in order to make their journeys as convenient as possible. At present, 2,178 members have a Via-T device, representing an increase of 36.47% compared with the previous year. Some motorway operators also offer the chance to take advantage of special toll payment discounts when using this service.

A member Service Centre has been developed in order to provide a centralised system to coordinate the remote banking services made available to members. This allows us to optimise our level of service, offering our members quality, speed and consistency in our response to their service needs.

The services available are:

- Telephone Banking.
- Help desk service for electronic banking, fast mail, remote payment of bills and all other remote services.
- Telephone response to any query, request for information or suggestion on the part of members.
- Processing of suggestions, complaints and claims.
- Processing of correspondence by e-mail or conventional mail addressed to the member Service department.
- Information and commercial phone calls.

This Service Centre is staffed by a team of fully trained and prepared professionals, able to give a response and solution to all our members' financial and information needs.

### Brokerage Services

The Caja de Ingenieros last year achieved a sound consolidation of its involvement in national and international financial markets, with the aim of expanding the range of products and financial assets which it can offer to its members, and improving the investment solutions it has available. Over the course of the year, operational and partnership agreements were extended with various institutions within the financial and insurance sectors.

Financial services cover brokerage and origination:

#### • Brokerage

The brokerage area covers the sale/purchase of financial assets traded on Money Markets, Fixed Return Markets and Foreign Exchange Markets among market counterparts and clients of the Caja de Ingenieros. We have established the aim of continuing to satisfy any need for liquidity, hedging or investment products which members may have, thereby extending the range of products and financial assets offered by the Caja de Ingenieros to its members. The number of brokerage transactions thus rose from a figure of 1,541 in 2004 to a total of 1,710 transactions in 2005, representing an increase of 11%. The total volume brokered amounted in 2005 to 1,899 million euros, including all types of short- and long-term assets, public debt and corporate fixed return investments.

In order to optimise the financial service it offers to its members, the Caja de Ingenieros is involved in both primary and secondary public debt and corporate fixed return markets, both in Spain and overseas, is a member of the Spanish fixed return AIAF market, and has access to the most widely recognised clearing platforms and systems: Iberclear, CADE, Euroclear and Cedel. Our activity on the international financial derivatives markets, in which the Caja de Ingenieros has been involved since 2004, rose considerably. During the year derivatives were traded both on the European market (Eurex and LIFFE-Euronext) and in the United States (Chicago Mercantile Exchange), involving interest rates, fixed return and currency exchange. The number of ISDA contracts signed with the leading international financial institutions for contracting financial assets also increased.

#### Creation

- In order to develop products and generic structures, the Capital Market department, as the key unit involved in the creation of investment products, constantly analyses the needs detected by the institution's commercial departments, combining these with the opportunities offered by the various markets and financial assets. Products are created on a tailor-made basis for both the Commercial Banking and Personal Banking divisions. In this regard, the Caja de Ingenieros is constantly expanding its horizon of investment opportunities, taking into consideration the needs of different profiles of investors, and choosing the perfect moment on the market to propose value-added investments to its members, upholding always the principle of protecting capital

In 2005, the capital markets division, Mercado de Capitales de Caja de Ingenieros, developed a total of 15 structured products with protected capital, indexed to multiple underlying indicators, such as stock exchange indices, oil, eurodollar and the institution's own funds. To achieve this, the Capital Markets division uses a number of derived financial hedging instruments, such as equity swaps, warrants, Asian options, "best of" and "Himalaya" options, together with fixed and floating-rate coupon bonds, in order to create a guaranteed portfolio. The total sum managed in this area amounted in 2005 to 47 million euros.

### Technology

The activity of the Organisation and Systems Department was dictated in 2005 by the publication by the Bank of Spain of Circular 4/2004 "On Information Standards for Public and Reserved Financial Information and Standard Financial Statements", dated 22 December 2004, which introduced major changes to the regulations which institutions were to apply from 1 January 2005 in producing their annual accounts. This Bank of Spain circular was the result of the application of the IASB international accounting standards (IAS-IFRS). The impact of the circular in terms of accounting and information affected a considerable number of computer applications, not only regarding the procedures to be implemented from January 2005 onwards, but also in producing the report for the financial year and that for the previous financial year for comparative purposes. This required re-generating the accounting information for 2004 in accordance with the criteria of the new circular.

Development work began on a new version of Teleingenieros-Web, the Caja de Ingenieros' electronic banking service, using a cutting-edge technological platform developed in cooperation with the CECA, the Spanish Confederation of Savings Banks. This will improve the current service, both in operational and security terms, and open the doors over the coming months to the introduction of new functionalities, along with the integration of the various remote channels, with all the advantages this will bring for those members who use these services.

2005 saw the beginning of preparations for the development of an application which will allow members to take out a range of Investment Funds from a number of different international fund managers, through the introduction of a Funds Platform, providing up-to-date information on the Funds required, and the option of signing up to them.

A Scoring system was also introduced for the issuing of credit cards, meaning that they can now be authorised directly on application, considerably shortening card issuing times and improving the analysis and management of the risk involved with cards.

In June, branch number 0010 was opened, in Valencia, fitted out with modern automatic telling machine and cash dispenser systems.

During 2005, work continued on the analysis and selection of a new "core banking" platform, with three fundamental aims: to continue improving, day by day, the range and quality of the services we offer our members, providing the bank with a platform offering full support to all areas and departments in order to achieve the aims of the Caja de Ingenieros, and to do so in a more cost-efficient manner for the institution.

Particular consideration is being given to the following aspects of the various platforms under analysis: current and future functionality of the platforms (those which offer the institution competitive advantages), compatibility of the business models of the suppliers and the platforms with those of the Caja de Ingenieros, current and future costs of the platforms (taking into consideration all possible impacts and savings which they may give rise to), and the possible risks, guarantees and continuity conditions of the suppliers.

In none of these cases have we discarded the idea of setting up alliances with other institutions within the sector, in order to undertake an exhaustive analysis of all opportunities which exist and to draw on the necessary information regarding all those elements of a technological, economic, functional and strategic nature which are required in order to take the right decision in what is clearly a hugely important area.

## Risk Management

The banking business involves undertaking risks, and demands that these be actively managed. Over recent years, risk management has become one of the pillars of the banking sector, and an essential factor in establishing the competitiveness of financial institutions. The Caja de Ingenieros therefore considers it a priority to devote the necessary effort and resources to developing mechanisms allowing us to identify, measure and control the various types of risk.

In November 2005, the Basel Committee on Banking Supervision updated the New Capital Accord, incorporating those modifications made to the treatment of market risk. The new Capital Accord is intended to improve the framework of capital sufficiency, placing an emphasis on risk management and promoting continuous developments in the capacity of financial institutions to evaluate risk. The application of the agreement will be conducted in accordance with two major dimensions. Firstly, the regulation on own resources will cover not only minimum requirements for capital, but also supervisory examination and market discipline. Secondly, it will substantially increase the sensitivity to risk of the minimum requirements for capital.

The application of the agreement will be conducted in accordance with two major dimensions. Firstly, the regulation on own resources will cover not only minimum requirements for capital, but also supervisory examination and market discipline. Secondly, it will substantially increase the sensitivity to risk of the minimum requirements for capital.

The New Accord will reduce the distances between the definition of economic and regulatory capital, meaning that effective management of economic capital will contribute to the capacity to generate value in a solvent and sustainable manner. In order to achieve this objective, the Caja de Ingenieros is currently involved in a process of creating and developing mechanisms for the identification, measurement, evaluation and management of risks, of all types. Risk management models are being looked at for the management of structural risks, market risks, credit risks and operational risks.

Structural risks are mainly associated with the exposure of asset and liability positions on the balance sheet to fluctuations in interest rates.

In order to detect and minimise such risks, an analysis is undertaken of the hedging needs derived from asset and liability management, and investment decisions are taken in accordance with the overall limits set out by the Management Committee.

In order to manage market risk for Fixed Return portfolios, a measurement system is applied which uses the Value at Risk (VaR) principle, a risk measurement methodology which allows the expected loss to be established in accordance with a degree of probability and a time frame.

Inter-banking operations, fixed return, derivatives and other financial instruments are exposed to credit or counterparty risk, in other words the risk of financial loss through the inability of the counterparty or issuer to meet its obligations. The capacity or solvency of the counterparty or issuer in order to meet its obligations represents a risk which must be considered prior to entering into such transactions.

In accordance with the regulations, which are intended to guarantee the solvency of financial institutions, credit risk is hedged through the existence and monitoring of certain resources which are held in order to provide cover for risks, and through the creation of provisions to cover for any such insolvencies as may occur. With this adaptation to the new accounting standards, there exist two types of cover for insolvency risk: specific cover and generic cover. Specific insolvency cover is intended to hedge those assets classified as doubtful. Generic insolvency cover allows us to hedge losses inherent in debt instruments and contingent risks, including possible losses as a result of changes in the economic cycle, these having been dealt with under the previous regulations as statistical hedges.

For the 2005 financial year, the total provisions for insolvency amounted to 10,506 thousand euros, of which 803 thousand euros corresponded to specific cover. The credit risk quality ratios assumed by the Caja de Ingenieros have continued to develop in a favourable manner. The bad debtor rate stands at 0.34%, one of the lowest levels.

With regard to liquidity risk, the aim of the liquidity management policies is to ensure that the necessary funds are available in order to cover all needs of the business, through the diversification of sources of financing and the minimisation of costs. The Caja de Ingenieros monitors its liquidity position and its financing strategies on an ongoing basis.

## CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

The Caja de Ingenieros, as part of its commitment to society, has played a role in the promotion of the academic training of students at various universities and professional bodies through a range of initiatives: awarding a prize for the best academic record, cooperating in cultural activities and awarding study grants, in addition to its involvement and support through its sponsorship of a large number of forums, seminars and conferences. Such initiatives include in particular:

- Cooperation in the cultural events of the Professional Association of Technical Industrial Engineers and Consultants of Seville.
- The seminar "The Professional Career of the Industrial Engineer" of the Institut Català de Tecnologia.
- Bursaries for doctoral theses through the Professional Association of Industrial Engineers of Catalonia.
- Award for the best academic record at the University Aeronautical Technical Engineering School.
- Grant to the Professional Training Centre of the Advanced Technical School of Industrial Engineering of Barcelona.
- Cooperation in cultural events and sponsorship of the opening ceremony of the 2005-2006 academic year of the Professional Association of Quantity Surveyors and Technical Architects of Barcelona.
- Cooperation with the Bonaplata awards organised by the Association of the Science, Technical and Industrial Archaeology Museum of Catalonia, and a contribution to the creation of the Museum and the Archive.
- Cooperation in the cultural events organised by the Association of Alumni of the Advanced Technical School of Industrial Engineering of Madrid.
- San Gabriel Telecommunications Award at the 4th Alicante Telecommunications Meeting and Seminar, organised by the Association of Telecommunications Engineers of Valencia.
- Award for the best academic record at the University School of Technical Forestry Engineering.
- Award for the best GIS record at the College of Forestry Technicians.
- Award for the winner of the Tennis Championship of the Association of Industrial Engineers of Catalonia.
- Cooperation in the activities of INGEMAN, the Association for the Development of Maintenance Engineering of the Advanced School of Engineering.

- Cooperation with the Catalan Association of Energy, Air Conditioning and Refrigeration Technicians.
- 7th Telecommunications Awards at the Valencia Telecommunications Night 2005.
- SEDIP cooperation with the Professional Association of Doctors and Bachelors of Philosophy, Arts and Sciences of the Community of Madrid at its Autumn 2005 University.
- Cooperation in the 2005 Patron's Fair of the Professional Association of Property Administrators.

Furthermore, with the aim of contributing to social welfare and improving the quality of life of thousands of individuals, the Caja de Ingenieros has taken part in a number of cooperative projects with social institutions in various fields:

- Cooperation with sporting events through various grants to the Poblenu Nou Enginyers Rugby Union Club.
- Sponsorship of work to restore the facade of the Church of the Annunciation in Seville.
- Donation to the Food Bank Foundation. The Food Banks are not-for-profit organisations based on volunteer work, whose aim is to obtain and use surplus food in order to pass this on to Social Service Centres, and through them to the individuals who need it. They operate in developed societies, with almost one Bank for each province, cultivating a spirit of giving and promoting the human and cultural values required in order to resolve the contradictory situation of food surpluses existing side-by-side with poverty.

As in previous years, the institution took part in social initiatives through its contributions to charitable programmes. These include in particular its cooperation with the NGO Engineers Without Borders, contributing to the financing of a project being undertaken by the organisation in El Salvador.

Engineers Without Borders ([www.isf.es](http://www.isf.es)) is a federation of Non-Governmental Organisations (NGOs) dedicated to co-operating in development and seeking to place technology at the service of development, in order to build a more equitable and cohesive world society. The NGOs which make up this Federation are non-religious, non-political and multi-disciplinary, and the people involved in them include both members and volunteers.

Under the partnership, the Caja de Ingenieros is giving this Development Cooperation group a donation equivalent to 0.15% of all purchases made by members with the bank's VISA credit card during the months of December 2005 and January 2006.

This charitable contribution is in addition to the rebate given throughout the year by the Caja de Ingenieros to members making purchases with the institution's VISA credit card, a further 0.15% of the value spent.

Through this donation, the Caja de Ingenieros is making its contribution to the financing of a project in the La Libertad Province, specifically in the southern region of the Cordillera del Bálamo mountains, allowing studies to be undertaken and designs put forward for water supply and treatment systems to improve the quality of life of the local population.

This Steering Plan aims to undertake a technical and social diagnosis of the current situation in the country, placing a particular focus on a description of its water resources, the infrastructure currently in place in the field of water, water quality, and the management capacity of these communities regarding their current water supply and treatment systems. This information is then being used to produce proposals for immediate and ongoing action.

The total number of contributions made amounts to a figure of 84 thousand euros. Through these actions, the Caja de Ingenieros is reinforcing its commitment to Corporate Social Responsibility, providing the greatest possible value and striking a balance among all interest groups where it has a presence.

#### Internal Conduct Regulations

The Caja de Ingenieros has a firm commitment to conduct in accordance with ethics in all areas where it operates, offering a service based on good faith and efficiency, placing the interests of members before those of the institution. In accordance with this principle, and with the aim of guaranteeing transparency on the securities market, the Caja de Ingenieros has its own Internal Conduct Regulations, which apply to the Administrative Bodies of the companies which make up the Caja de Ingenieros Group and the employees of these companies.

These general operational guidelines are intended to ensure that all employees should apply, in their professional conduct, the following principles:

- Legality
- Integrity
- Priority of member interests
- Equity

These functions are supervised by the Internal Conduct Committee, which is responsible for the corresponding review and monitoring processes.

#### STAFF

At the close of 2005, the Caja de Ingenieros Group had a workforce of 254 individuals, 8 more than at the end of the previous year, in other words a rise of 3.25%.

The total number of Caja de Ingenieros staff at the close of 2005 was 203 individuals, a net increase of 11 people, or 5.73%. In terms of distribution, 57% are men and 43% women, and their average age is 35.1 years. Those employees aged between 25 and 44 years old make up 84.24 percent of the total.

At the close of the financial year, the workforce of the Caja de Ingenieros was distributed as follows:

CAJA DE INGENIEROS	Men	Women
Technical / Department Heads	58	20
Officers / Aux. Adm.	51	64
Others	6	4
Total	115	88
<b>Total workforce</b>	<b>203</b>	

In December 2005 the Managing Director, Hilario Lorente Vidal, retired after 38 years' service, a period as long as the lifespan of the Caja de Ingenieros itself. Ever since the bank was founded, Hilario Lorente has enjoyed a brilliant professional career, characterised by frugality, dedication to members and absolute commitment, allowing the institution now to find itself in such a position of stability within the financial sector, and enjoying a high degree of recognition among professionals. As 2nd Vice-Chairman of the UNACC (National Union of Credit Cooperatives) he also played a major role in driving forward the cooperative model within the financial sector. We would like to thank him for his service.

Joan Cavallé, previously the Deputy Managing Director, has taken over the position, confident that the new challenges which we now face will be overcome, in order to see that the Caja de Ingenieros should continue to grow day by day.

We should also remember that in May our employee Silvia González Signes passed away after 6 years' service with the company. May she rest in peace.

## TRAINING

Over the course of 2005, the Churchill undertook 79 training initiatives, many of which have continued into 2006, and which were attended by 913 individuals overall.

This meant a total of 9,433 teaching hours being delivered, with a direct cost of 125,183 euros, the total cost being 288,543 euros. This direct cost represents 1.10% of the overall wage bill for 2005, a far higher ratio than the average for the financial sector. The training delivered represented an average of 47 hours' training per employee, with the average investment in training per employee standing at 624 euros.

These hours of training were divided as follows:

Subject Area	Percentage of Teaching Hours
Banking - Finance	66%
IT skills	10%
Languages	9%
Taxation - Legal	7%
Workplace Risk Prevention	4%
Others	4%

In 2005 the Caja de Ingenieros received a grant of 20,937 euros from the Tripartite Employment Training Foundation, which helped to finance these training initiatives.

2005 also saw the continuation of the training project for the entire commercial team, the aim of which is to implement a new Commercial Management Model. Caja de Ingenieros is a corporate member of E.F.P.A. Spain (the European Financial Planning Association).

The E.F.P.A. is the leading European Association of financial consultants and planners. Its aim is to contribute to and guarantee the proper development of the profession, bringing together the interests of investors, institutions and professionals. One of its main lines of activity is the accreditation and certification of professionals, with the aim of providing financial institutions and investors with the highest possible professional guarantees. To this end, it has devised a specific training programme allowing financial advisers to obtain their professional EFA (European Financial Advisor) accreditation by taking a certification exam. Currently, 18 employees of the Caja de Ingenieros have obtained this accreditation, and 41 are in line to do so very soon.

We should also mention that on 20 and 21 October the Caja de Ingenieros organised, together with the UNACC (National Union of Credit Cooperatives), the 6th Credit Cooperative Human Resources Meeting. This Meeting, which is held on an annual basis, is intended to establish contacts between Human Resources Directors within the sector, allowing them to debate issues regarding the management of human resources, and to exchange experiences and best practice. This year, the programme focused specifically on reconciling professional life and family life, and also the new challenges facing the role of Human Resources. 27 institutions were represented through a total of 40 delegates.

## MEMBER SERVICE

During 2005, the Caja de Ingenieros Group, in accordance with the terms of Order ECO/734/2004, of 11 March, on customer response services and departments and the customer's ombudsman for financial institutions, established, in a decision approved by the Governing Board, the Customer Response Service Regulations of the Caja de Ingenieros Group.

The total number of claims and complaints received during 2005 for the entire Group amounted to 14, all of which were dealt with by the member/Customer Response Service or the member /Customer Ombudsman, in accordance with the powers set out in the Regulations. Of all these claims and complaints, 86% (12 out of the aforementioned 14) were resolved in favour of the Group, with 14% (2 out of 14) resolved in favour of the claimant.

#### CAJA DE INGENIEROS FINANCIAL GROUP

The Caja de Ingenieros Group is made up of a number of different companies in order to strengthen the services which the Group offers: Segurengin, Correduría de Seguros, S.A., general and professional insurance; Caja Ingenieros Gestión, S.G.I.I.C., S.A., investment fund manager, Caja de Ingenieros Pensiones, E.G.F.P., S.A., pension fund manager, and Caja de Ingenieros, Sociedad Cooperativa de Crédito, cooperative credit company, which acts as the parent company of the Group.

Segurengin made a profit of 176,503 euros. It currently manages 17.22 million euros in premiums, with 46,869 policies currently held. This represents an increase of 6.36% in terms of premiums managed, and 8.22% in terms of policy numbers. The number of clients, both Caja de Ingenieros members and non-members, amounts to 27,807, an increase of 0.83%.

Caja de Ingenieros Gestión achieved a profit of 87,608 euros. It currently manages 338.58 million euros, with 19 investment funds. The volume of managed business rose by 30.01%.

Caja de Ingenieros Pensiones achieved a figure of 197,205 euros. It currently manages 102.68 million euros, with 11 pension funds. The volume of managed business rose by 27.62%.

Consolidated profits for the Caja de Ingenieros Group stood at 3.71 million euros, representing an increase on the profits made in the previous year of 25.56%.

#### REMUNERATION OF GOVERNING BODIES

Attendance, representation and social provision expenses for members of the Governing Board, together with those derived from meetings and General Assemblies, amounted to 191 thousand euros, an increase of 10.40%.

The institution has undertaken no obligations regarding pensions or payments of life insurance premiums with respect to the members of the Governing Board.

The positions on the Governing Board are not remunerated, and expenses are received only for representational attendance at events and in the management of the Caja de Ingenieros, and at meetings of the Governing Board and the Executive Committee.

#### DISTRIBUTION OF PROFITS

The evolution of the profit and loss account of the Caja de Ingenieros was as reflected in the table below, resulting in an after-tax profit of 3.25 million euros

Profit and loss account	2005	2004	Growth
<b>Intermediary margin</b>	15.140	14.363	5,41%
Commissions	10.089	9.900	1,91%
<b>Ordinary margin</b>	25.229	24.263	3,98%
General costs	20.155	18.797	7,22%
<b>Operating margin</b>	5.074	5.467	-7,19%
<b>PTP (pre-tax profit)</b>	4.004	3.544	12,98%
Profits tax	506	828	-38,89%
Provision for Social Projects Fund	251	178	41,01%
<b>ATP (after tax profit)</b>	3.247	2.538	27,94%

(financial figures in thousands of euros)

The following application of Profits is proposed for their distribution and determination:

Application of Profits	Thousands of euros
Education and Cooperative Promotion Fund	109
Mandatory reserve	502
Available voluntary reserve	1.647
For distribution	990
<b>Result</b>	<b>3.247</b>

It should be pointed out that the Education and Cooperative Promotion Fund is provided with an allocation of 251 thousand euros prior to distribution of profits, making the total allocated to the fund 360 thousand euros.

The Assembly is asked to consider the payment of 990 thousand euros by way of interest on company share capital, meaning the application of a nominal rate of interest of 5.25%. It is also proposed that the Assembly approve an increase in the nominal value of the Cooperative Title, which would rise from the 83 euros for the previous year to 84 euros. This increase in the value of the Title will not involve a disbursement on the part of members and will be charged to the Reserves. This increase represents a yield of 1.20%.

The nominal rate of interest of 5.25%, together with the increase in value of the Title, without disbursement, of 1.20% represents an overall return on the Cooperative Title for the year 2005 of 6.45%.

This annual report includes that produced by the firm of external auditors, Deloitte & Touche.

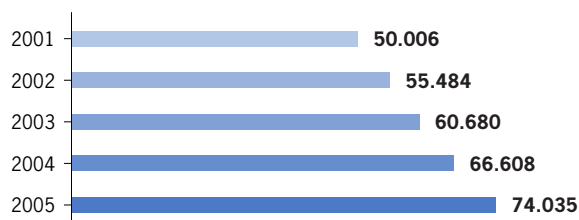
Once again, we should like this year to express our thanks to our members for the trust they have placed in us year after year, an ample indication of who are the true leaders of this institution.

## 1. MEMBERSHIP

With regard to membership, a net total of 7,427 new members was registered, entailing an increase of 11.15%. Caja de Ingenieros currently has a total of 74,035 members.

Caja de Ingenieros is a financial institution specialized in retail banking. 93.95% of its members are natural persons (69,556 members), and 6.05% legal persons (4,479 members).

### Number of members

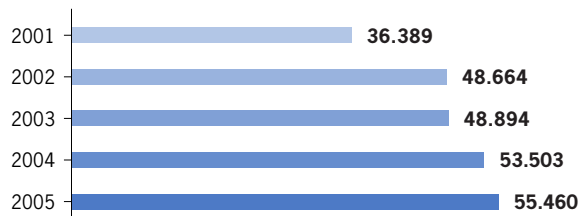


## 2. EQUITY CAPITAL

Caja de Ingenieros has a capital base of euros 59.2 million, well in excess of the minimums required by the supervisory body. Consequently, its solvency ratio stands at 9.0%, again in excess of the required 8% minimum. The surplus stands at 6.59 million euros, or 12.52%. Of the 59.2 million euros comprising the capital base, 57.3 million euros is tier I capital, and 1.9 million euros tier II capital.

This capital base enables the institution to maintain adequate solvency levels and to continue pursuing its policy of sustained growth.

### Equity capital (thousands of euros)

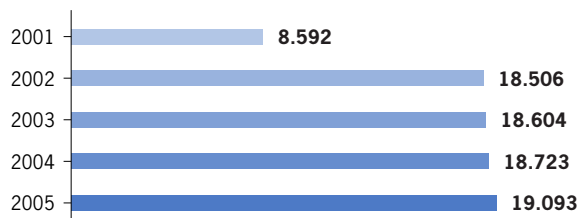


El capital social asciende a 19 millones de euros distribuidos entre 21.172 socios, siendo la media de capital por socio de 902 euros.

Share capital stands at 19 million euros, distributed among 21,172 member shareholders, and average capital per member shareholder stands at euros 902. Caja de Ingenieros follows a policy of capital dispersion and meets the limits established in its bylaws at all times. Consequently, no one person holds cooperative shares amounting to more than 2.5% of the share capital (for natural persons) or 20% of the share capital (for legal persons).

The 150 member shareholders with most cooperative shares account for 44.67% of the total share capital. The natural person with the largest percentage of the share capital holds 1.74% of the total, and the legal person with the largest percentage of the share capital holds 8.66%.

### Share capital (thousands of euros)



Caja de Ingenieros has reserves amounting to 36 million euros, entailing an annualized increase of 4.56%. Out of these reserves, 51.13% are free voluntary reserves, and the remaining 48.87% are required reserves. The reserves account for 65.57% of the institution's equity.

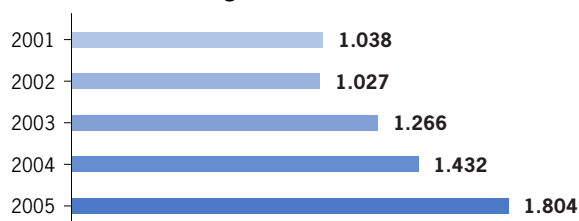
### Reservas (miles de euros)



### 3. FUNDS UNDER MANAGEMENT

Total funds under management came to euros 1,804 million, up 25.95%. The funds have the following breakdown: 963 million euros fall under the caption of creditors, 56 million euros under equity and 786 million euros under other funds under management, both on- and off-balance sheet.

**Total funds under management** (thousands of euros)

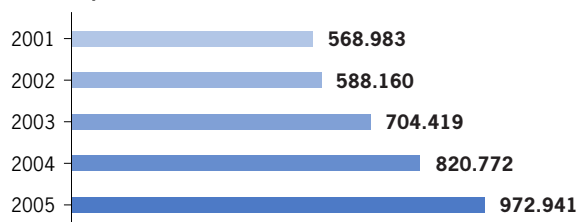


Member client deposits grew 18.54% to a total of 963 million euros. This caption can be broken down as follows:

	2005	2004	Growth
Public sector	208	150	38,67%
Current and			
savings accounts	386.360	314.938	22,68%
Time deposits	498.709	437.813	13,91%
Home-savings accounts	15.858	15.070	5,23%
Other accounts	67.084	49.475	35,59%
Valuation			
adjustments	4.722	3.325	42,02%
<b>Total client deposits</b>	<b>972.941</b>	<b>820.772</b>	<b>18,54%</b>

(financial data in thousands of euros)

**Client deposits** (thousands of euros)



The institution's significant commercial activity was complemented by the strong performance of both Spanish and international stock exchanges. These factors fostered considerable growth of investment funds and pension plans.

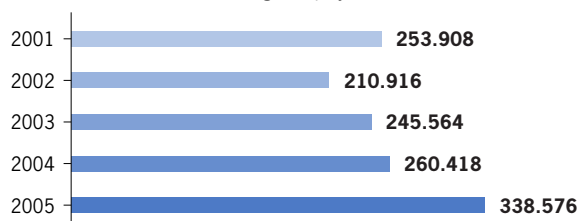
The 19 investment funds managed by Caja de Ingenieros Gestión have a total equity of 339 million euros, entailing an increase of 30.01%.

The investment funds have the following breakdown:

	2005	2004	Growth
Variable-income funds	69.586	45.930	51,50%
Mixed-income funds	108.463	100.072	8,38%
Fixed-income funds	106.130	69.157	53,46%
Guaranteed funds	35.267	35.820	-1,54%
Other funds	19.132	9.439	102,69%
<b>Total investment funds</b>	<b>338.576</b>	<b>260.418</b>	<b>30,01%</b>

(financial data in thousands of euros)

**Investment funds** (total managed equity in thousands of euros)

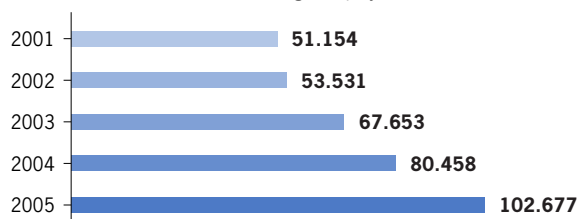


Caja de Ingenieros Pensiones saw growth of 27.62% after the incorporation of two new funds. Thanks to this addition, it now manages a total of 11 pension funds with an accumulated equity of 103 million euros. These funds can be broken down as follows:

	2005	2004	Growth
Individual	99.661	78.264	26,76%
Group	2.251	1.332	68,99%
Employer	764	502	52,19%
<b>Total pension funds</b>	<b>102.677</b>	<b>80.458</b>	<b>27,62%</b>

(financial data in thousands of euros)

**Planes de Pensiones** (total managed equity in thousands of euros)



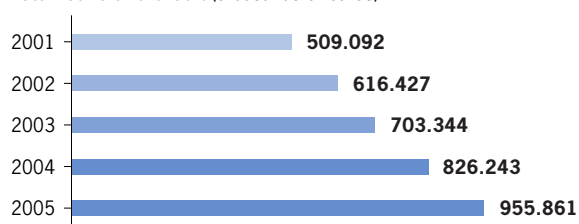
Special attention should be called to savings/life insurance policies, which received a major commercial boost. Through Segurengin's brokerage services, shareholder investments in savings/life insurance products amounting to 65.79 million euros were managed.

#### 4. LOANS AND CREDIT

##### Breakdown of loan portfolio

Loans and credits, adjusted to account for the securitisations carried out, stood at 956 million at year-end, up 15.69% on the previous year. A total limit of 276 million euros was granted under the different types of credit, up 12.39% on the previous year.

##### Total loans and credit (thousands of euros)

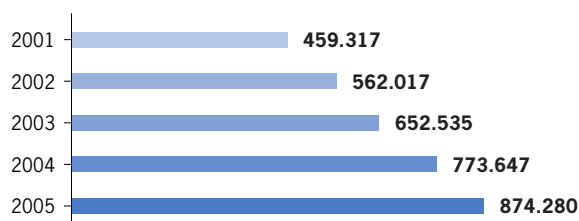


In keeping with the institution's tradition, mortgage loans were the main engine of growth for the loan portfolio, accounting for a total investment of 874 million euros, up 16.43% on the previous year.

Over the year, 1,236 mortgage loan transactions were approved for a total amount of 228 million euros, entailing an 18.90% increase in the volume granted. Mortgage loans accounted for 91.47% of all loans and credit.

The breakdown of loans and credit continues to be characterized by the high percentage of property-secured loans, including both mortgage loans and all other types (94.28% of the total). Property-secured loans excluding mortgage loans came to euros 27 million.

##### Mortgage and other property-secured loans (thousands of euros)



The breakdown of loans by amount likewise shows the current diversification of the risk portfolio as measured by the type of security used for the transaction (none exceeds euros 1.6 million).

MORTGAGE-SECURED	Transaction	Amount
Up to euros 30,000	1.448	24,11
Up to euros 90,000	3.140	185,01
Up to euros 180,000	2.543	325,14
Up to euros 360,000	1.057	251,07
Over euros 360,000	153	77,91
PERSONAL-SECURED	Transaction	Amount
Up to euros 30,000	2.854	21,39
Up to euros 90,000	64	2,88
Up to euros 180,000	11	1,24
Up to euros 360,000	—	—
Over euros 360,000	—	—
SECURITIES-SECURED	Transaction	Amount
Up to euros 30,000	638	6,51
Up to euros 90,000	74	3,59
Up to euros 180,000	14	1,69
Up to euros 360,000	11	3,31
Over euros 360,000	3	1,26

(financial data in thousands of euros)

Personal-secured loans, including institutional loans and credit policies, stood at euros 33 million. Due to a reclassification, in 2005 euros 1.2 million in personal-secured loans and credit were transferred to the demand loans and provision for bad debt captions.

##### Inversión Personal-secured loans (thousands of euros)



### Doubtful debt and coverage

Thanks to the characteristics of the loan portfolio and the prudent policy pursued with regard to approving transactions, the non-performing loan ratio has fallen to 0.34%. By item, the non-performing loan ratio for mortgage loans stands at 0.18%, and the non-performing loan ratio for loans otherwise secured stands at 2.82%. In absolute terms, doubtful debt come to 3.1 million euros.

Additionally, at year-end 2005, bad debt provisions came to 10.2 million euros, down 17.24% from the previous year.

The aforementioned evolution of non-performing loans and bad debt provisions gave rise to a coverage ratio for non-performing loans of 338.98%.

### Securitizations

In order to increase available cash for new investments, the institution participated in a mortgage loan securitisation fund in June for the amount of 75 million euros. A total of 725 transactions were assigned.

The new mortgage loan securitisation transaction joins those carried out in previous years, bringing the total securitized amount to 341 million euros. Outstanding principal that had not matured as at year-end 2005 stood at 238 million euros, with a total of 2,578 transactions in force.

## 5. PROFIT

The Caja de Ingenieros Group showed a profit of 3.7 million euros. For its part, Caja de Ingenieros registered a profit of 3.2 million euros, substantially higher than that earned the previous year.

Interest rates rose consistently, but remained at relatively low levels, with the Euribor standing at 2.84% at year-end. Consequently, both returns paid and similar charges increased with regard to the previous year, and net interest income stood at 15.1 million euros.

### Evolution of net intermediary margin (thousands of euros)



The strong performance of the stock exchanges and the increase in consumption and commercial activity drove net fees and profits on financial transactions, which rose 1.90% to euros10 million. This gave rise to an ordinary margin of 25.2 million euros, or 2.37% of average total assets (ATA).

### Evolution of ordinary margin (thousands of euros)



General expenses stood at 8.2 million euros and personnel expenses at euros11.2 million. Consequently, the operating margin stood at 5 million euros, or 0.48% of ATA.

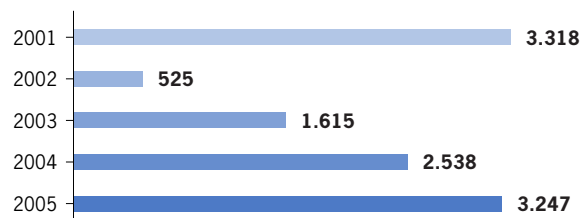
### Evolution of operating margin (thousands of euros)



Net provisions for bad debt used came to 742 thousands of euros, down 33.8% from the previous year. As a result of the change in the International Accounting Standards, statistical coverage disappeared, and its main features were included under generic coverage. Thus, the generic allowance was increased by 3.67 million euros, whereas the specific allowance fell by 160 million euros.

The pre-tax profit, measured as the difference between the operating margin and the provisions for bad debts and extraordinary profit, stood at 4.1 million euros, or 0.38% of ATA.

Profit after tax and the required provision for the Philanthropic Work Fund stood at 3.2 million euros, or 0.31% of ATA.

**Profit after tax** (thousands of euros)


The proposed profit distribution is as follows:

- To required reserves: 502 thousands of euros.
- To member shareholders as interest on capital: 990 thousands of euros.
- To free voluntary reserves: 1,647 thousands of euros.
- To the Philanthropic Work Fund: 109 thousands of euros.

The interest on share capital payable to member shareholders was calculated at a nominal interest rate of 5.25%. The increase in the face value of cooperative shares, which rose to euros 84 from euros 83 the previous year, entails a return of 1.20%. Taken as a whole, this is equivalent to a global return of 6.45%.

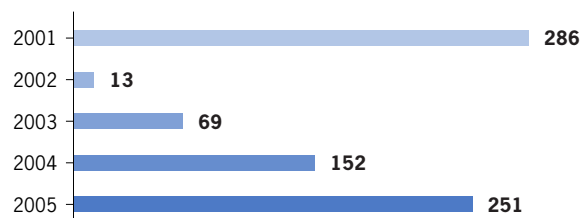
A budget of 358 thousands of euros has been drawn up for 2006 with the following breakdown:

	<b>Euros</b>
Cultural institutions (associations, schools, higher education, institutions, scholarships, technical books, museums and other cultural activities)	336.611,95
Sports	9.016,00
National Union of Credit Cooperatives (UNACC) (contributions to board)	12.000,00
<b>Total</b>	<b>357.627,95</b>

## 6. EDUCATION AND PROMOTION FUND

The Education and Promotion Fund is used for activities intended to provide training and education to Caja de Ingenieros members and employees in the sphere of the cooperative's principles and values or its fields of business. Other of the fund's objectives include fomenting cooperativism, promoting cultural, professional and care opportunities for the community at large, enhancing quality of life and performing actions geared toward protecting the environment.

Under the current proposal, 251 thousands of euros will be allocated to the Education and Promotion Fund, equivalent to 10% of the available surplus for the year.

**Education and Promotion Fund** (thousands of euros)


Legal Information

2

A decorative graphic on the right side of the page. It features a horizontal white line extending from the left edge of the page towards the text 'Legal Information'. To the right of this line, there is a cluster of overlapping white-outlined squares of various sizes. One square in the center of this cluster is highlighted with a blue border and contains the white number '2'.

**GENERAL BALANCE SHEETS AS OF 31 DECEMBER 2005 AND 2004 (PUBLIC)**

ASSETS	2005	2004
<b>1 Cash and deposits in central banks</b>	<b>27.242.250,31</b>	<b>12.185.459,36</b>
<b>2 Negotiation portfolio</b>	<b>686.808,01</b>	—
2.1 Deposits in credit institutions	—	—
2.2 Money market operations through counterpart institutions	—	—
2.3 Credits to clients	—	—
2.4 Bonds	—	—
2.5 Other capital instruments	393.528,01	—
2.6 Derived from negotiation	293.280,00	—
Promemoria: Loaned or in guarantee	—	—
<b>3 Other financial assets at a reasonable value with changes in P and L</b>	—	—
3.1 Deposits in credit institutions	—	—
3.2 Money market operations through counterpart institutions	—	—
3.3 Gross loans and credits	—	—
3.4 Bonds	—	—
3.5 Other capital instruments	—	—
Promemoria: Loaned or in guarantee	—	—
<b>4 Financial assets available for sale</b>	<b>76.998.382,57</b>	<b>106.646.966,19</b>
4.1 Bonds	72.095.368,96	96.668.346,43
4.2 Other capital instruments	4.903.013,61	9.978.619,76
Promemoria: Loaned or in guarantee	60.832.665,78	74.351.053,61
<b>5 Credit investments</b>	<b>936.385.234,46</b>	<b>766.216.298,21</b>
5.1 Deposits in credit institutions	94.114.562,93	73.099.430,54
5.2 Money market operations through counterpart institutions	—	—
5.3 Gross loans and credits	838.357.759,70	690.106.626,48
5.4 Bonds	—	—
5.5 Other financial assets	3.912.911,83	3.010.241,19
Promemoria: Loaned or in guarantee	34.953.769,14	—
<b>6 Held-to-maturity investment portfolio</b>	<b>13.282.165,90</b>	<b>13.332.113,63</b>
Promemoria: Loaned or in guarantee	6.251.199,00	—
<b>9 Adjustments to financial assets for macro-cover</b>	—	—
<b>10 Derived from cover</b>	<b>2.342.892,83</b>	<b>1.376.118,00</b>
<b>11 Non-current assets on sale</b>	—	—
11.1 Deposits in credit institutions	—	—
11.2 Gross loans and credits	—	—
11.3 Bonds	—	—
11.4 Capital instruments	—	—
11.5 Material assets	—	—
11.6 Remaining assets	—	—
<b>12 Shares</b>	<b>3.138.875,27</b>	<b>3.138.875,27</b>
12.1 Associated companies	6,01	6,01
12.2 Multigroup companies	—	—
12.3 Group companies	3.138.869,26	3.138.869,26
<b>13 Insurance contracts tied to pensions</b>	—	—

## GENERAL BALANCE SHEETS AS OF 31 DECEMBER 2005 AND 2004 (PUBLIC)

ASSETS	2005	2004
<b>15 Material assets</b>	<b>11.610.896,84</b>	<b>11.736.077,31</b>
15.1 For own use	11.476.676,82	11.581.262,51
15.2 Real estate investments	—	—
15.3 Other assets operationally leased out	—	—
15.4 Tied to Social Projects	134.220,02	154.814,80
Promemoria: Acquired through financial leasing	—	—
<b>16 Intangible asset</b>	<b>285.932,73</b>	<b>—</b>
16.1 Goodwill	—	—
16.2 Other intangible asset	285.932,73	—
<b>17 Fiscal assets</b>	<b>3.758.686,24</b>	<b>3.684.993,10</b>
17.1 Current	1.552,48	904,15
17.2 Deferred	3.757.133,76	3.684.088,95
<b>18 Periodic adjustments</b>	<b>2.251.466,19</b>	<b>1.828.208,61</b>
<b>19 Other assets</b>	<b>3.200.496,65</b>	<b>900.678,54</b>
<b>Total Assets Euros</b>	<b>1.081.184.088,00</b>	<b>921.045.788,22</b>

**GENERAL BALANCE SHEETS AS OF 31 DECEMBER 2005 AND 2004 (PUBLIC)**

LIABILITIES	2005	2004
<b>1 Negotiation portfolio</b>	—	<b>1.641.894,05</b>
1.1 Deposit of credit institutions	—	—
1.2 Money market operations through counterpart institutions	—	—
1.3 Client deposits	—	—
1.4 Debts represented by negotiable stock	—	—
1.5 Derived from negotiation	—	—
1.6 Short stock positions	—	1.641.894,05
<b>2 Other financial assets at a reasonable value with changes in P and L</b>	—	—
2.1 Deposit of credit institutions	—	—
2.2 Client deposits	—	—
2.3 Debts represented by negotiable stock	—	—
<b>3 Financial liabilities at a reasonable value with changes in net assets</b>	—	—
3.1 Deposit of credit institutions	—	—
3.2 Client deposits	—	—
3.3 Debts represented by negotiable stock	—	—
<b>4 Financial liabilities at amortisation cost</b>	<b>1.016.304.612,88</b>	<b>859.162.937,23</b>
4.1 Deposits of central banks	30.005.792,09	25.003.308,90
4.2 Deposit of credit institutions	54.741,86	423.333,05
4.3 Money market operations through counterpart institutions	—	—
4.4 Client deposits	972.940.920,52	820.771.737,52
4.5 Debts represented by negotiable stock	—	—
4.6 Subordinated liabilities	—	—
4.7 Other financial liabilities	13.303.158,41	12.964.557,76
<b>10 Adjustments to financial liabilities for macro-cover</b>	—	—
<b>11 Derived from cover</b>	—	—
<b>12 Liabilities associated with non-current assets for sale</b>	—	—
12.1 Client deposits	—	—
12.2 Remaining liabilities	—	—
<b>14 Provisions</b>	<b>488.127,63</b>	<b>709.527,51</b>
14.1 Funds for pensions and similar obligations	—	—
14.2 Tax provisions	—	—
14.3 Provisions for risks and contingent commitments	78.970,24	90.015,41
14.4 Other Provisions	409.157,39	619.512,10
<b>15 Fiscal liabilities</b>	<b>1.117.097,47</b>	<b>983.926,38</b>
15.1 Current	284.761,41	—
15.2 Deferred	832.336,06	983.926,38
<b>16 Periodic adjustments</b>	<b>4.202.838,09</b>	<b>2.170.186,80</b>
<b>17 Other liabilities</b>	<b>213.486,54</b>	<b>356.785,27</b>
17.1 Social Projects fund	197.245,34	353.915,21
17.2 Rest	16.241,20	2.870,06
<b>18 Capital with the status of financial liability</b>	—	—
<b>Total Liabilities Euros</b>	<b>1.022.326.162,61</b>	<b>865.025.257,24</b>

**GENERAL BALANCE SHEETS AS OF 31 DECEMBER 2005 AND 2004 (PUBLIC)**

	2005	2004
<b>2 Valuation adjustments</b>	<b>150.232,92</b>	<b>-20.041,85</b>
2.1 Financial assets available for sale	150.232,92	-20.041,85
2.2 Financial liabilities at a reasonable value with changes in net assets	—	—
2.3 Cover for cash flow	—	—
2.4 Cover for net investments in businesses overseas	—	—
2.5 Exchange rate differences	—	—
2.6 Non-current assets on sale	—	—
<b>3 Net Worth</b>	<b>58.707.692,47</b>	<b>56.040.572,83</b>
3.1 Capital or provision fund	19.093.154,00	18.723.237,84
3.1.1 Issued	19.093.154,00	18.723.237,84
3.1.2 Pending disbursement not called upon (-)	—	—
3.2 Issue premium	—	—
3.3 Reserves	36.367.593,67	34.779.718,83
3.3.1 Cumulative reserves (losses)	36.367.593,67	34.779.718,83
3.3.2 Remainder	—	—
3.4 Other capital instruments	—	—
3.4.1 From compound financial instruments	—	—
3.4.2 Rest	—	—
3.5 Less: Owned stock	—	—
3.6 Participatory shares and associated funds (Savings Banks)	—	—
3.6.1 Participatory quotas	—	—
3.6.2 Quota-holder reserve fund	—	—
3.6.3 Stabilisation fund	—	—
3.7 Result for the Fiscal Year	3.246.944,80	2.537.616,16
3.8 Less: Dividends and payments	—	—
<b>Total net assets</b>	<b>58.857.925,39</b>	<b>56.020.530,98</b>
<b>Total net assets and liabilities</b>	<b>1.081.184.088,00</b>	<b>921.045.788,22</b>
Promemoria	—	—
<b>1 Contingent risks</b>	<b>60.041.623,80</b>	<b>15.205.967,26</b>
1.1 Financial guarantees	8.044.284,51	8.570.793,64
1.2 Assets tied to other obligations to third parties	6.611.133,15	6.611.133,15
1.3 Other contingent risks	45.386.206,14	24.040,47
<b>2 Contingent commitments</b>	<b>82.593.569,42</b>	<b>71.178.121,33</b>
2.1 Available to third parties	65.729.396,93	58.239.683,98
2.2 Other commitments	16.864.172,49	12.938.437,35

**PUBLIC PROFIT AND LOSS ACCOUNTS 2005-2004**

	2005	2004
<b>1 Interest and assimilated yields</b>	<b>30.099.692,49</b>	<b>26.715.772,34</b>
<b>2 Interest and assimilated charges</b>	<b>14.994.331,53</b>	<b>12.474.347,00</b>
2.1 Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	—	—
2.2 Other	14.994.331,53	12.474.347,00
<b>3 Yield from capital instruments</b>	<b>34.154,23</b>	<b>121.194,03</b>
3.1 Shares in associated companies	—	—
3.2 Shares in multigroup companies	—	—
3.3 Shares in group companies	—	—
3.4 Other capital instruments	34.154,23	121.194,03
<b>a) Intermediary margin</b>	<b>15.139.515,19</b>	<b>14.362.619,37</b>
<b>5 Commissions received</b>	<b>10.431.573,36</b>	<b>10.304.829,14</b>
<b>6 Commissions paid</b>	<b>1.595.349,54</b>	<b>1.531.498,41</b>
<b>8 Results from financial operations (net)</b>	<b>1.132.116,32</b>	<b>1.048.448,60</b>
8.1 Negotiation portfolio	-863.539,49	70.634,17
8.2 Other financial instruments at a reasonable value with changes in P and L	—	—
8.3 Financial assets available for sale	999.738,18	943.420,19
8.4 Credit investments	—	—
8.5 Other	995.917,63	34.394,24
<b>9 Exchange rate differences (net)</b>	<b>120.811,38</b>	<b>78.584,78</b>
<b>b) Ordinary margin</b>	<b>25.228.666,71</b>	<b>24.262.983,48</b>
<b>12 Other operating products</b>	<b>733.853,69</b>	<b>708.054,47</b>
<b>13 Personnel Expenses</b>	<b>11.252.942,06</b>	<b>10.771.162,82</b>
<b>14 Other general administration costs</b>	<b>8.246.849,85</b>	<b>7.298.254,41</b>
<b>15 Amortisation</b>	<b>834.815,15</b>	<b>928.969,35</b>
15.1 Material assets	802.208,07	864.184,93
15.2 Intangible asset	32.607,08	64.784,42
<b>16 Other operating charges</b>	<b>553.920,00</b>	<b>505.809,61</b>
<b>c) Operating margin</b>	<b>5.073.993,34</b>	<b>5.466.841,76</b>
<b>17 Losses through deterioration of assets (net)</b>	<b>742.181,05</b>	<b>1.050.874,36</b>
17.1 Financial assets available for sale	—	317.751,34
17.2 Credit investments	742.181,05	823.818,80
17.3 Held-to-maturity investment portfolio	—	—
17.4 Non-current assets on sale	—	—
17.5 Shares	—	—
17.6 Material assets	—	-90.695,78
17.7 Goodwill	—	—
17.8 Other intangible asset	—	—
17.9 Remaining assets	—	—
<b>18 Allocations for provisions (net)</b>	<b>280.803,59</b>	<b>1.121.578,64</b>

**PUBLIC PROFIT AND LOSS ACCOUNTS 2005-2004**

	2005	2004
<b>21 Other earnings</b>	<b>229.693,10</b>	<b>523.654,43</b>
21.1 Earnings through sale of material assets	2.844,83	387.959,02
21.2 Earnings through sale of shares	—	—
21.3 Other items	226.848,27	135.695,41
<b>22 Other losses</b>	<b>277.070,97</b>	<b>273.776,43</b>
22.1 Losses through sale of material assets	—	—
22.2 Losses through sale of shares	—	—
22.3 Other items	277.070,97	273.776,43
<b>d) Profit before tax</b>	<b>4.003.630,83</b>	<b>3.544.266,76</b>
<b>23 Income tax</b>	<b>505.865,21</b>	<b>828.299,66</b>
<b>24 Mandatory allocation for social projects and funds</b>	<b>250.820,82</b>	<b>178.350,94</b>
<b>e) Result for ordinary operations</b>	<b>3.246.944,80</b>	<b>2.537.616,16</b>
<b>25 Result for interrupted operations (net)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>f) Consolidated result for the financial year</b>	<b>3.246.944,80</b>	<b>2.537.616,16</b>

**PROPOSED ADJUDICATION AND DISTRIBUTION OF PROFITS FOR THE 2004 FINANCIAL YEAR**

<b>Available sums</b>	<b>3.246.944,80</b>
Credit balance of the results account for the financial year	
<b>Provisions</b>	
Al Fondo de Educación y Promoción Cooperativa	109.179,18
To the Mandatory Reserve	501.641,64
A Reserva Voluntària (Disponible)	1.646.566,54
For distribution	989.557,44
<b>Total</b>	<b>3.246.944,80</b>
<b>Pre-tax result for the financial year</b>	<b>4.003.630,83</b>
<b>Tax on profits</b>	<b>505.865,21</b>
Tax payable	712.251,04
Advance payments or deductions	427.489,63
Pending payment (+)	284.761,41
Pending reimbursement (-)	—
Deferred fiscal assets	196.151,55
Deferred fiscal liabilities	-10.234,28
Credits (+) with group companies for tax purposes	—
Debits (-) with group companies for tax purposes	—
<b>Mandatory provision for social funds and projects</b>	<b>250.820,82</b>
<b>Net result after tax</b>	<b>3.246.944,80</b>
<b>Outstanding from previous financial years</b>	<b>—</b>
<b>Total for distribution</b>	<b>3.246.944,80</b>
Reserves	2.148.208,18
Active dividend (only anonymous companies)	—
Discretionary provision for social funds and projects	109.179,18
Discretionary remuneration for stakeholders (only copies)	989.557,44
Amortisation of losses	—
Other purposes	—
Remainder	—
<b>Total</b>	<b>3.246.944,80</b>
Promemoria	—
Negative tax bases pending fiscal compensation	—
Tax deductions pending application	—
Credit for losses to be compensated	—

## STATEMENT OF CHANGES IN CONSOLIDATED NET WORTH

<b>1</b>	<b>Net Revenue Recognised Directly In Net Worth</b>	<b>169.732,00</b>
<b>1.1</b>	<b>Financial Assets Available For Sale</b>	<b>169.732,00</b>
1.1.1	Profits / Losses through valuation	170.232,00
1.1.2	Sums transferred to the profit and loss account	—
1.1.3	Tax on profits	-500
1.1.4	Reclassifications	—
<b>1.2</b>	<b>Financial liabilities at a reasonable value with changes in net assets</b>	<b>—</b>
1.2.1	Profits / Losses through valuation	—
1.2.2	Sums transferred to the profit and loss account	—
1.2.3	Tax on profits	—
1.2.4	Reclassifications	—
<b>1.3</b>	<b>Cover for cash flow</b>	<b>—</b>
1.3.1	Profits / Losses through valuation	—
1.3.2	Sums transferred to the profit and loss account	—
1.3.3	Sums transferred to the initial accounting value for hedged entries	—
1.3.4	Tax on profits	—
1.3.5	Reclassifications	—
<b>1.4</b>	<b>Cover for net investments in businesses overseas</b>	<b>—</b>
1.4.1	Profits / Losses through valuation	—
1.4.2	Sums transferred to the profit and loss account	—
1.4.3	Tax on profits	—
1.4.4	Reclassifications	—
<b>1.5</b>	<b>Exchange rate differences</b>	<b>—</b>
1.5.1	Profits / Losses through conversion	—
1.5.2	Sums transferred to the profit and loss account	—
1.5.3	Tax on profits	—
1.5.4	Reclassifications	—
<b>1.6</b>	<b>Non-current assets on sale</b>	<b>—</b>
1.6.1	Profits through valuation	—
1.6.2	Sums transferred to the profit and loss account	—
1.6.3	Tax on profits	—
1.6.4	Reclassifications	—
<b>2</b>	<b>Result For The Fiscal Year</b>	<b>3.246.944,80</b>
2.1	Published result	3.246.944,80
2.2	Adjustments through changes in accounting principle	—
2.3	Adjustment for errors	—
<b>3</b>	<b>Total Revenue And Expenses For The Fiscal Year</b>	<b>3.416.676,80</b>
	Promemoria: Adjustments in the net worth attributable to previous periods	—
	<b>Through changes in accounting principles</b>	<b>—</b>
	Equity	—
	Valuation adjustments	—
	<b>Through errors</b>	<b>—</b>
	Equity	—
	Valuation adjustments	—

**CASH FLOW STATUS**

<b>1 Cash flow from operational activities</b>	
<b>Result for the Fiscal Year</b>	<b>3.246.944,80</b>
<b>Adjustments to the result</b>	<b>2.360.820,17</b>
Amortisation of material assets (+)	802.208,07
Amortisation of intangible assets (+)	32.607,08
Losses through deterioration of assets (net) (+/-)	742.181,05
Allocations for provisions (net) (+/-)	280.803,59
Profit / Loss through sale of material assets (+/-)	-2.844,83
Profit / Loss through sale of shares (+/-)	—
Taxes (+/-)	505.865,21
Other non-monetary items (+/-)	—
<b>Adjusted result</b>	<b>5.607.764,97</b>
<b>Increase / Decrease (net) in operating assets</b>	<b>145.662.937,96</b>
Negotiation portfolio	686.808,00
Deposits in credit institutions	—
Operations on the money market through counterpart institutions	—
Credits to clients	—
Bonds	—
Other capital instruments	393.528,00
Derived from negotiation	293.280,00
Other financial assets at a reasonable value with changes in P and L	—
Deposits in credit institutions	—
Operations on the money market through counterpart institutions	—
Gross loans and credits	—
Bonds	—
Other capital instruments	—
Financial assets available for sale	-29.885.383,74
Bonds	-24.809.777,74
Other capital instruments	-5.075.606,00
Credit investments	171.147.917,70
Deposits in credit institutions	21.015.132,00
Operations on the money market through counterpart institutions	—
Gross loans and credits	149.230.114,70
Bonds	—
Other financial assets	902.671,00
Other operating assets	3.713.596,00
<b>Increase / Decrease (net) in operating liabilities</b>	<b>156.885.168,74</b>
Negotiation portfolio	-1.641.894,05
Deposits in credit institutions	—
Operations on the money market through counterpart institutions	—
Client deposits	—
Debts represented by negotiable stock	—
Derived from negotiation	—
Short stock positions	-1.641.894,05
Other financial liabilities at a reasonable value with changes in P and L	—
Deposits in credit institutions	—
Client deposits	—



**CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS OF 31 DECEMBER 2005 AND 2004**

ASSETS	2005	2004
<b>1 Cash and deposits in central banks</b>	<b>27.243.895,03</b>	<b>12.188.470,76</b>
<b>2 Negotiation portfolio</b>	<b>686.808,01</b>	<b>—</b>
2.1 Deposits in credit institutions	—	—
2.2 Money market operations through counterpart institutions	—	—
2.3 Credits to clients	—	—
2.4 Bonds	—	—
2.5 Other capital instruments	393.528,01	—
2.6 Derived from negotiation	293.280,00	—
Promemoria: Loaned or in guarantee	—	—
<b>3 Other financial assets at a reasonable value with changes in P and L</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
3.1 Deposits in credit institutions	—	—
3.2 Money market operations through counterpart institutions	—	—
3.3 Gross loans and credits	—	—
3.4 Bonds	—	—
3.5 Other capital instruments	—	—
Promemoria: Loaned or in guarantee	—	—
<b>4 Financial assets available for sale</b>	<b>76.998.454,29</b>	<b>107.848.127,14</b>
4.1 Bonds	72.095.368,56	97.869.459,30
4.2 Other capital instruments	4.903.085,73	9.978.667,84
Promemoria: Loaned or in guarantee	60.832.665,78	—
<b>5 Credit investments</b>	<b>937.178.336,78</b>	<b>766.564.509,96</b>
5.1 Deposits in credit institutions	94.278.787,61	73.139.158,18
5.2 Money market operations through counterpart institutions	—	—
5.3 Gross loans and credits	838.986.637,34	690.415.110,59
5.4 Bonds	—	—
5.5 Other financial assets	3.912.911,83	3.010.241,19
Promemoria: Loaned or in guarantee	34.953.769,14	—
<b>6 Held-to-maturity investment portfolio</b>	<b>13.282.165,90</b>	<b>13.332.113,63</b>
Promemoria: Loaned or in guarantee	6.251.199,00	—
<b>9 Adjustments to financial assets for macro-cover</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>10 Derived from cover</b>	<b>2.342.892,83</b>	<b>1.376.118,00</b>
<b>11 Non-current assets on sale</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
11.1 Deposits in credit institutions	—	—
11.2 Gross loans and credits	—	—
11.3 Bonds	—	—
11.4 Capital instruments	—	—
11.5 Material assets	—	—
11.6 Remaining assets	—	—
<b>12 Shares</b>	<b>6,01</b>	<b>6,01</b>
12.1 Associated companies	6,01	6,01
12.2 Multigroup companies	—	—
<b>13 Insurance contracts tied to pensions</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>14 Assets through reinsurance</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

<b>CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS OF 31 DECEMBER 2005 AND 2004</b>
---

<b>ASSETS</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>15 Material assets</b>	<b>13.569.214,53</b>	<b>13.876.864,92</b>
15.1 For own use	13.434.994,51	13.722.050,12
15.2 Real estate investments	—	—
15.3 Other assets operationally leased out	—	—
15.4 Tied to Social Projects	134.220,02	154.814,80
Promemoria: Acquired through financial leasing	—	—
<b>16 Intangible asset</b>	<b>338.485,31</b>	<b>71.261,95</b>
16.1 Goodwill	—	—
16.2 Other intangible asset	338.485,31	71.261,95
<b>17 Fiscal assets</b>	<b>3.758.686,24</b>	<b>3.684.993,10</b>
17.1 Current	1.552,48	904,15
17.2 Deferred	3.757.133,76	3.684.088,95
<b>18 Periodic adjustments</b>	<b>2.146.652,17</b>	<b>1.861.930,41</b>
<b>19 Other assets</b>	<b>3.905.173,70</b>	<b>1.417.439,13</b>
19.1 Stores	—	—
19.2 Rest	3.905.173,70	1.417.439,13
<b>Total Assets</b>	<b>1.081.450.770,80</b>	<b>922.221.835,01</b>

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS OF 31 DECEMBER 2005 AND 2004**

LIABILITIES	2005	2004
<b>1 Negotiation portfolio</b>	—	<b>1.641.894,05</b>
1.1 Deposit of credit institutions	—	—
1.2 Money market operations through counterpart institutions	—	—
1.3 Client deposits	—	—
1.4 Debts represented by negotiable stock	—	—
1.5 Derived from negotiation	—	—
1.6 Short stock positions	—	1.641.894,05
<b>2 Other financial liabilities at a reasonable value with changes in P and L</b>	—	—
2.1 Deposit of credit institutions	—	—
2.2 Client deposits	—	—
2.3 Debts represented by negotiable stock	—	—
<b>3 Financial liabilities at a reasonable value with changes in net assets</b>	—	—
3.1 Deposit of credit institutions	—	—
3.2 Client deposits	—	—
3.3 Debts represented by negotiable stock	—	—
<b>4 Financial liabilities at amortisation cost</b>	<b>1.014.407.239,98</b>	<b>858.720.647,17</b>
4.1 Deposits of central banks	30.005.792,09	25.003.308,90
4.2 Deposit of credit institutions	54.741,86	423.333,05
4.3 Money market operations through counterpart institutions	—	—
4.4 Client deposits	968.469.497,23	818.200.373,36
4.5 Debts represented by negotiable stock	—	—
4.6 Subordinated liabilities	—	—
4.7 Other financial liabilities	15.877.208,80	15.093.631,86
<b>10 Adjustments to financial liabilities for macro-cover</b>	—	—
<b>11 Derived from cover</b>	—	—
<b>12 Liabilities associated with non-current assets for sale</b>	—	—
12.1 Deposits of central banks	—	—
12.2 Deposit of credit institutions	—	—
12.3 Client deposits	—	—
12.4 Debts represented by negotiable stock	—	—
12.5 Remaining liabilities	—	—
<b>13 Liabilities through insurance contracts</b>	—	—
<b>14 Provisions</b>	<b>488.127,63</b>	<b>709.527,51</b>
14.1 Funds for pensions and similar obligations	—	—
14.2 Tax provisions	—	—
14.3 Provisions for risks and contingent commitments	78.970,24	90.015,41
14.4 Other Provisions	409.157,39	619.512,10
<b>15 Fiscal liabilities</b>	<b>1.117.097,47</b>	<b>983.926,38</b>
15.1 Current	284.761,41	—
15.2 Deferred	832.336,06	983.926,38
<b>16 Periodic adjustments</b>	<b>4.347.435,73</b>	<b>2.234.659,13</b>
<b>17 Other liabilities</b>	<b>213.486,54</b>	<b>356.785,27</b>
17.1 Social Projects fund	197.245,34	353.915,21
17.2 Rest	16.241,20	2.870,06
<b>18 Capital with the status of financial liability</b>	—	—
<b>Total Liabilities</b>	<b>1.020.573.387,35</b>	<b>864.647.439,51</b>

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS OF 31 DECEMBER 2005 AND 2004**

	2005	2004
<b>1 Minority Interests</b>	<b>32.605,10</b>	<b>32.605,10</b>
<b>2 Valuation adjustments</b>	<b>150.232,92</b>	<b>-20.041,85</b>
2.1 Financial assets available for sale	150.232,92	-20.041,85
2.2 Financial liabilities at a reasonable value with changes in net assets	—	—
2.3 Cover for cash flow	—	—
2.4 Cover for net investments in businesses overseas	—	—
2.5 Exchange rate differences	—	—
2.6 Non-current assets on sale	—	—
<b>3 Net Worth</b>	<b>60.694.545,43</b>	<b>57.561.832,05</b>
3.1 Capital or provision fund	19.093.154,00	18.723.237,84
3.1.1 Issued	19.093.154,00	18.723.237,84
3.1.2 Pending disbursement not called upon (-)	—	—
3.2 Capital premium	—	—
3.3 Reserves	37.951.312,34	35.943.197,98
3.3.1 Cumulative reserves (losses)	37.951.312,34	35.943.197,98
3.3.2 Remainder	—	—
3.3.3 Reserves (losses) for companies valued by the participation method	—	—
3.3.3.1 Associated companies	—	—
3.3.3.2 Multigroup companies	—	—
3.4 Other capital instruments	5.295,09	—
3.4.1 From compound financial instruments	—	—
3.4.2 Rest	5.295,09	—
3.5 Less: Owned stock	-58.183,00	-57.528,09
3.6 Participatory shares and associated funds (Savings Banks)	—	—
3.6.1 Participatory quotas	—	—
3.6.2 Quota-holder reserve fund	—	—
3.6.3 Stabilisation fund	—	—
3.7 Profit attributed to group	3.702.967,00	2.952.924,32
3.8 Less: Dividends and payments	—	—
<b>Total net assets</b>	<b>60.877.383,45</b>	<b>57.574.395,30</b>
<b>Total net assets and liabilities</b>	<b>1.081.450.770,80</b>	<b>922.221.834,81</b>
Promemoria	—	—
<b>1 Contingent risks</b>	<b>59.981.522,59</b>	<b>15.145.866,05</b>
1.1 Financial guarantees	7.984.183,30	8.510.692,43
1.2 Assets tied to other obligations to third parties	6.611.133,15	—
1.3 Other contingent risks	45.386.206,14	6.635.173,62
<b>2 Contingent commitments</b>	<b>82.593.569,42</b>	<b>69.778.261,33</b>
2.1 Available to third parties	65.729.396,93	58.239.683,98
2.2 Other commitments	16.864.172,49	11.538.577,35

**CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT AS OF 31 DECEMBER 2005 AND 2004**

	2005	2004
<b>1 Interest and assimilated yields</b>	<b>30.142.224,77</b>	<b>26.725.923,93</b>
<b>2 Interest and assimilated charges</b>	<b>14.930.863,57</b>	<b>12.409.046,75</b>
2.1 Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	—	—
2.2 Other	14.930.863,57	12.409.046,75
<b>3 Yield from capital instruments</b>	<b>34.154,23</b>	<b>121.194,03</b>
<b>a) Intermediary margin</b>	<b>15.245.515,43</b>	<b>14.438.071,21</b>
<b>4 Results from companies valued by the participation method</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
4.1 Associated companies	—	—
4.2 Multigroup companies	—	—
<b>5 Commissions received</b>	<b>14.917.975,61</b>	<b>14.494.860,89</b>
<b>6 Commissions paid</b>	<b>1.595.349,54</b>	<b>1.531.498,40</b>
<b>7 Insurance activity</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
7.1 Insurance and reinsurance premiums received	—	—
7.2 Reinsurance premiums paid	—	—
7.3 Contributions paid and other costs related with insurance	—	—
7.4 Revenue through reinsurance	—	—
7.5 Net provisions for liabilities through insurance contracts	—	—
7.6 Financial Income	—	—
7.7 Financial Expenses	—	—
<b>8 Results from financial operations (net)</b>	<b>1.125.709,18</b>	<b>1.047.968,59</b>
8.1 Negotiation portfolio	-863.539,49	70.634,17
8.2 Other financial instruments at a reasonable value with changes in P and L	—	—
8.3 Financial assets available for sale	993.331,04	942.940,18
8.4 Credit investments	—	—
8.5 Other	995.917,63	34.394,24
<b>9 Exchange rate differences (net)</b>	<b>120.811,38</b>	<b>78.584,78</b>
<b>b) Ordinary margin</b>	<b>29.814.662,06</b>	<b>28.527.987,07</b>
<b>10 Sales and revenue through provision of non-financial services</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>11 Sales cost</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>12 Other operating products</b>	<b>622.706,85</b>	<b>590.753,47</b>
<b>13 Personnel Expenses</b>	<b>13.166.985,82</b>	<b>12.638.383,52</b>
<b>14 Other general administration costs</b>	<b>9.783.450,72</b>	<b>8.787.401,14</b>
<b>15 Amortisation</b>	<b>1.061.163,14</b>	<b>1.184.434,53</b>
15.1 Material assets	995.871,19	1.063.829,04
15.2 Intangible asset	65.291,95	120.605,49
<b>16 Other operating expenses</b>	<b>553.920,00</b>	<b>505.809,61</b>
<b>c) Operating margin</b>	<b>5.871.849,23</b>	<b>6.002.711,74</b>

<b>CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT AS OF 31 DECEMBER 2005 AND 2004</b>
---

	2005	2004
<b>17 Losses through deterioration of assets (net)</b>	<b>742.810,05</b>	<b>1.050.874,36</b>
17.1 Financial assets available for sale	-236.800,74	317.751,34
17.2 Credit investments	979.610,79	823.818,80
17.3 Held-to-maturity investment portfolio	—	—
17.4 Non-current assets on sale	—	—
17.5 Shares	—	—
17.6 Material assets	—	-90.695,78
17.7 Goodwill	—	—
17.8 Other intangible asset	—	—
17.9 Remaining assets	—	—
<b>18 Allocations for provisions (net)</b>	<b>280.803,59</b>	<b>1.211.740,96</b>
<b>19 Financial revenue from non-financial activities</b>	—	—
<b>20 Financial costs from non-financial activities</b>	—	—
<b>21 Other earnings</b>	<b>404.651,78</b>	<b>726.133,43</b>
21.1 Earnings through sale of material assets	—	387.959,02
21.2 Earnings through sale of shares	—	—
21.3 Other items	404.651,78	338.174,41
<b>22 Other losses</b>	<b>475.563,85</b>	<b>273.776,43</b>
22.1 Losses through sale of material assets	—	—
22.2 Losses through sale of shares	—	—
22.3 Other items	475.563,85	273.776,43
<b>d) Profit before tax</b>	<b>4.777.323,52</b>	<b>4.192.453,42</b>
<b>23 Income tax</b>	<b>818.240,61</b>	<b>1.057.571,75</b>
<b>24 Mandatory provision for social funds and projects</b>	<b>250.820,82</b>	<b>178.350,94</b>
<b>e) Result for interrupted operations (net)</b>	<b>3.708.262,09</b>	<b>2.956.530,73</b>
<b>25 Result for interrupted operations (net)</b>	—	—
<b>f) Consolidated result for the financial year</b>	<b>3.708.262,09</b>	<b>2.956.530,73</b>
<b>26 Result attributed to the minority</b>	<b>5.295,09</b>	<b>3.606,21</b>
<b>g) Result attributed to the group</b>	<b>3.702.967,00</b>	<b>2.952.924,52</b>

**PUBLIC CONSOLIDATED CASHFLOW STATEMENT**

<b>1 Cash Flow From Operational Activities</b>	
<b>Result for the Fiscal Year</b>	<b>3.708.262,09</b>
Adjustments to the result:	2.903.020,80
Amortisation of material assets (+)	995.875,19
Amortisation of intangible assets (+)	65.291,95
Losses through deterioration of assets (net) (+/-)	742.810,05
Net provisions for liabilities through insurance contracts (+/-)	—
Allocations for provisions (net) (+/-)	280.803,00
Profit / Loss through sale of material assets (+/-)	—
Profit / Loss through sale of shares (+/-)	—
Result of bodies valued by participatory method (+/-)	—
Taxes (+/-)	818.240,61
Other non-monetary items (+/-)	—
<b>Adjusted result</b>	<b>6.611.282,89</b>
<b>Increase / Decrease (net) in operating assets</b>	<b>145.177.060,23</b>
Negotiation portfolio	686.808,01
Deposits in credit institutions	—
Operations on the money market through counterpart institutions	—
Gross loans and credits	—
Bonds	—
Other capital instruments	393.528,01
Derived from negotiation	293.280,00
Other financial assets at a reasonable value with changes in P and L	—
Deposits in credit institutions	—
Operations on the money market through counterpart institutions	—
Gross loans and credits	—
Bonds	—
Other capital instruments	—
Financial assets available for sale	-30.679.308,85
Bonds	-25.792.748,74
Other capital instruments	-4.886.560,11
Credit investments	171.356.636,77
Deposits in credit institutions	21.139.629,43
Operations on the money market through counterpart institutions	—
Gross loans and credits	149.314.336,70
Bonds	—
Other financial assets	902.670,64
Other operating assets	3.812.924,30
<b>Increase / Decrease (net) in operating liabilities</b>	<b>155.645.144,84</b>
Negotiation portfolio	-1.641.894,05
Deposits in credit institutions	—
Operations on the money market through counterpart institutions	—
Client deposits	—
Debts represented by negotiable stock	—
Derived from negotiation	—
Short stock positions	-1.641.894,05
Other financial liabilities at a reasonable value with changes in P and L	—
Deposits in credit institutions	—

**PUBLIC CONSOLIDATED CASHFLOW STATEMENT**

Client deposits	—
Debts represented by negotiable stock	—
Financial liabilities at a reasonable value with changes in net assets	—
Deposits in credit institutions	—
Client deposits	—
Debts represented by negotiable stock	—
Financial liabilities at amortisation cost	155.686.592,81
Deposits of central banks	5.002.483,19
Deposit of credit institutions	-368.591,19
Operations on the money market through counterpart institutions	—
Client deposits	150.269.123,87
Debts represented by negotiable stock	—
Other financial liabilities	783.576,94
Other operating liabilities	1.600.446,08
<b>Total net cash flow from operating activities (1)</b>	<b>17.079.367,50</b>
<b>2 Cash Flow From Financing Activities</b>	<b>—</b>
<b>Investments (-)</b>	<b>-1.020.740,11</b>
Group, multigroup and associated companies	—
Material assets	688.224,80
Intangible assets	332.515,31
Held-to-maturity investment portfolio	—
Other financial assets	—
Other assets	—
<b>Disinvestments (+)</b>	<b>49.947,73</b>
Group, multigroup and associated companies	—
Material assets	—
Intangible assets	—
Held-to-maturity investment portfolio	49.947,73
Other financial assets	—
Other assets	—
<b>Total net cash flow from investment activities (2)</b>	<b>-970.792,38</b>
<b>3 Cash Flow From Financing Activities</b>	<b>—</b>
Issue / Amortisation of capital or funds for provisions (+/-)	111.025,00
Acquisition of own capital instruments (-)	—
Alienation of own capital instruments (+)	—
Issue / Amortisation of participatory quotas (+/-)	—
Issue / Amortisation of other capital instruments (+/-)	—
Issue / Amortisation of capital with status as financial liability (+/-)	—
Issue / Amortisation of subordinated liabilities (+/-)	—
Issue / Amortisation of other long-term liabilities (+/-)	—
Increase / Decrease of minority interests (+/-)	—
Dividends / Interest paid (-)	937.837,45
Other items related with financing activities (+/-)	-226.338,40
<b>Total net cash flow from financing activities (3)</b>	<b>-1.053.150,85</b>
<b>4 Effect Of Variations In Exchange Rates In Cash Or Equivalent (4)</b>	<b>—</b>
<b>5 Increase / Decrease (Net) In Cash Or Equivalent (1+2+3+4)</b>	<b>15.055.424,27</b>
<b>Cash or equivalent at start of financial year</b>	<b>12.188.470,76</b>
<b>Cash or equivalent at end of financial year</b>	<b>27.243.895,03</b>

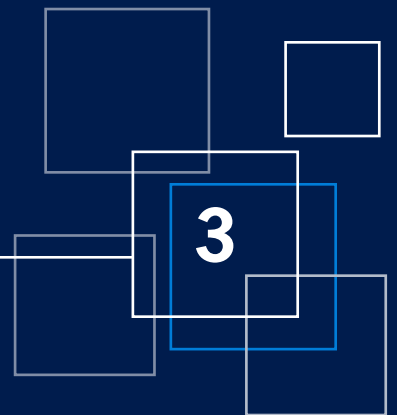
**STATEMENT OF CHANGES IN NET WORTH**

<b>1</b>	<b>Net Revenue Recognised Directly In Net Worth</b>	<b>169.732,00</b>
<b>1.1</b>	<b>Financial Assets Available For Sale</b>	<b>169.732,00</b>
1.1.1	Profits / Losses through valuation	170.232,00
1.1.2	Sums transferred to the profit and loss account	—
1.1.3	Tax on profits	-500
1.1.4	Reclassifications	—
<b>1.2</b>	<b>Financial liabilities at a reasonable value with changes in net assets</b>	<b>—</b>
1.2.1	Profits / Losses through valuation	—
1.2.2	Sums transferred to the profit and loss account	—
1.2.3	Tax on profits	—
1.2.4	Reclassifications	—
<b>1.3</b>	<b>Cover for cash flow</b>	<b>—</b>
1.3.1	Profits / Losses through valuation	—
1.3.2	Sums transferred to the profit and loss account	—
1.3.3	Sums transferred to the initial accounting value for hedged entries	—
1.3.4	Tax on profits	—
1.3.5	Reclassifications	—
<b>1.4</b>	<b>Cover for net investments in businesses overseas</b>	<b>—</b>
1.4.1	Profits / Losses through valuation	—
1.4.2	Sums transferred to the profit and loss account	—
1.4.3	Tax on profits	—
1.4.4	Reclassifications	—
<b>1.5</b>	<b>Exchange rate differences</b>	<b>—</b>
1.5.1	Profits / Losses through conversion	—
1.5.2	Sums transferred to the profit and loss account	—
1.5.3	Tax on profits	—
1.5.4	Reclassifications	—
<b>1.6</b>	<b>Non-current assets on sale</b>	<b>—</b>
1.6.1	Profits / Losses through valuation	—
1.6.2	Sums transferred to the profit and loss account	—
1.6.3	Tax on profits	—
1.6.4	Reclassifications	—
<b>2</b>	<b>Result For The Fiscal Year</b>	<b>3.708.262,09</b>
2.1	Published result	3.708.262,09
2.2	Adjustments through changes in accounting principle	—
2.3	Adjustment for errors	—
<b>3</b>	<b>Total Revenue And Expenses For The Fiscal Year</b>	<b>3.877.994,09</b>
3.1	Parent Company	3.872.699,00
3.2	Minority Interests	5.295,09
	Pro memoria: Adjustments in the net worth attributable to previous periods	—
	<b>Through changes in accounting principles</b>	<b>—</b>
	Equity	—
	Valuation adjustments	—
	Minority Interests	—
	<b>Through errors</b>	<b>—</b>
	Equity	—
	Valuation adjustments	—
	Minority Interests	—



Companies of the Caja de Ingenieros Group  
and other connected Cooperatives and Institutions

---



**COMPANIES WITH A SHAREHOLDING IN THE CAJA DE INGENIEROS**

	2005	2004
<b>Caja Ingenieros Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.</b>		
<b>Mixed-Variable Income Investment Fund</b>		
CAJA INGENIEROS RENTA I.F.		
Assets*	41.214	39.939
Number of stakeholders	1.838	1.929
Return	15,82%	3,60%
Date Fund began operation: 27/02/95		
<b>Variable Income Investment Fund - Eurozone</b>		
CAJA INGENIEROS ÍNDICE EUROPEO D.J. I.F.		
Assets*	18.228	16.437
Number of stakeholders	973	985
Return	21,22%	6,79%
Date Fund began operation: 08/06/98		
CAJA INGENIEROS EUROPA 25 I.F.		
Assets*	14.501	12.843
Number of stakeholders	956	843
Return	4,69%	3,41%
Date Fund began operation: 11/06/97		
<b>International Variable-Mixed Income Investment Fund</b>		
CAJA INGENIEROS BOLSA UNIVERSAL I.F.		
Assets*	13.394	13.056
Number of stakeholders	1.069	1.231
Return	19,43%	2,78%
Date Fund began operation: 09/10/97		
CAJA INGENIEROS MUNDIAL 50 I.F.		
Assets*	7.593	7.153
Number of stakeholders	288	299
Return	14,23%	2,83%
Date Fund began operation: 20/07/97		
<b>International Variable Income Investment Fund</b>		
CAJA INGENIEROS MERCADOS I.F.		
Assets*	4.556	3.702
Number of stakeholders	290	274
Return	26,10%	2,21%
Date Fund began operation: 02/06/99		
CAJA INGENIEROS BOLSA MULTISECTORIAL I.F.		
Assets *	3.286	3.571
Number of stakeholders	347	427
Return	11,25%	-1,52%
Date Fund began operation: 17/03/00		
<b>International Fixed-Mixed Income Investment Fund</b>		
FONENGIN I.F.		
Assets*	31.761	27.081
Number of stakeholders	1.330	1.171
Return	8,45%	1,76%
Date Fund began operation: 30/09/92		

\* Expressed in Thousands of Euros.

<b>COMPANIES WITH A SHAREHOLDING IN THE CAJA DE INGENIEROS</b>		
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>International Fixed Income Invest in Fund</b>		
CAJA INGENIEROS RENTA FIJA UNIVERSAL I.F.		
Assets*	<b>4.496</b>	3.220
Number of stakeholders	<b>257</b>	98
Return	<b>3,26%</b>	0,76%
Date Fund began operation: 17/03/00		
<b>Short Term Fixed Income Investment Fund</b>		
CAJA INGENIEROS AHORRO I.F.		
Assets*	<b>15.161</b>	14.968
Number of stakeholders	<b>563</b>	556
Return	<b>1,65%</b>	0,82%
Date Fund began operation: 27/04/1995		
CAJA INGENIEROS TESORERÍA I.F.		
Assets*	<b>86.473</b>	50.970
Number of stakeholders	<b>662</b>	447
Return	<b>1,83%</b>	1,57%
Date Fund began operation : 30/05/03		
<b>Global Funds Investment Fund</b>		
CAJA INGENIEROS MULTIFONDO I.F.		
Assets*	<b>27.689</b>	20.370
Number of stakeholders	<b>1.336</b>	1.291
Return	<b>25,79%</b>	4,02%
Date Fund began operation: 16/07/98		
<b>Guaranteed Investment Fund</b>		
CAJA INGENIEROS EUROBOLSA GARANTIZADO I.F.		
Assets*	<b>8.873</b>	8.462
Number of stakeholders	<b>439</b>	341
Return	<b>4,53%</b>	1,13%
Date Fund began operation: 04/12/97		
CAJA INGENIEROS AMÉRICA GARANTIZADO I.F.		
Assets*	<b>8.817</b>	9.947
Number of stakeholders	<b>337</b>	341
Return	<b>0,27%</b>	4,67%
Date Fund began operation : 13/06/2002		
CAJA INGENIEROS MULTICESTA GARANTIZADO I.F.		
Assets*	<b>17.577</b>	17.411
Number of stakeholders	<b>726</b>	731
Return	<b>1,41%</b>	-0,24%
Date Fund began operation: 16/12/03		
<b>Global Funds Investment Fund</b>		
CAJA INGENIEROS GESTIÓN ALTERNATIVA I.F.		
Assets*	<b>19.132</b>	9.439
Number of stakeholders	<b>529</b>	193
Return	<b>3,52%</b>	0,67%
Date Fund began operation: 03/05/04		

\* Expressed in Thousands of Euros.

**COMPANIES WITH A SHAREHOLDING IN THE CAJA DE INGENIEROS**

	2005	2004
<b>Global Funds Investment Fund</b>		
CAJA INGENIEROS EMERGENTES I.F.		
Assets*	8.823	1.409
Number of stakeholders	473	86
Return	37,95%	8,17%
Date Fund began operation: 12/08/04		
<b>USA Variable Income Investment Fund</b>		
CAJA INGENIEROS BOLSA U.S.A I.F.		
Assets*	3.078	441
Number of stakeholders	201	17
Return	11,82%	-2,12%
Date Fund began operation: 24/09/04		
<b>2005 NEW FUNDS</b>		
<b>National Variable Income Investment Fund</b>		
CAJA INGENIEROS IBEX PLUS I.F.		
Assets*	3.925	—
Number of stakeholders	234	—
Return	6,13%	—
Date Fund began operation: 08/07/05		
<b>Caja de Ingenieros Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.</b>		
CAJA DE INGENIEROS, PENSIONS FUND		
Assets*	31.349	26.478
Number of stakeholders	2.022	1.783
Return	6,47%	2,03%
Date Fund began operation: 09/11/95		
CAJA DE INGENIEROS 2, PENSION FUND		
Assets*	35.643	28.955
Number of stakeholders	2.637	2.276
Return	17,39%	3,62%
Date Fund began operation: 29/11/99		
CAJA DE INGENIEROS 3, PENSION FUND		
Assets*	8.086	5.735
Number of stakeholders	1.141	850
Return	11,04%	1,86%
Date Fund began operation: 18/12/00		
CAJA DE INGENIEROS 4, PENSION FUND		
Assets*	7.266	9.234
Number of stakeholders	661	766
Return	0,72%	0,57%
Date Fund began operation: 20/11/01		
CAJA DE INGENIEROS 5, PENSION FUND		
Assets*	4.566	4.457
Number of stakeholders	428	445
Return	8,04%	4,14%
Date Fund began operation: 14/11/03		

\* Assets expressed in thousands of euros.

**COMPANIES WITH A SHAREHOLDING IN THE CAJA DE INGENIEROS**

	2005	2004
<b>CAJA DE INGENIEROS EMPLEO, FONDO DE PENSIONES</b>		
Assets*	764	502
Number of stakeholders	259	240
Return	16,91%	12,65%
Date Fund began operation: 17/12/02		
<b>ASSOCIATED PENSIONS FUND OF COIIM MEMBERS</b>		
Assets*	2.251	1.332
Number of stakeholders	160	136
Return	6,94%	0,87%
Date Fund began operation: 4/12/03		
<b>CAJA DE INGENIEROS 6, PENSION FUND</b>		
Assets*	8.219	3.535
Number of stakeholders	605	479
Return	8,43%	0,01%
Date Fund began operation: 14/12/04		
<b>CAJA DE INGENIEROS 7, PENSION FUND</b>		
Assets*	892	229
Number of stakeholders	121	56
Return	12,22%	-0,34%
Date Fund began operation: 15/12/04		
<b>CAJA DE INGENIEROS 8, PENSION FUND</b>		
Assets*	1.672	—
Number of stakeholders	264	—
Return	-0,10%	—
Date Fund began operation: 24/11/05		
<b>CAJA DE INGENIEROS 9, PENSION FUND</b>		
Assets*	1.970	—
Number of stakeholders	224	—
Return	-0,01%	—
Date Fund began operation: 24/11/05		
<b>"SEGURENGIN" insurance brokerage</b>		
Premiums contracted*	17.219	15.183
Number of current policies contracted	46.869	40.037
Clients	27.807	25.919
Date Company began business: May 95		

\* Assets expressed in thousands of euros.

<b>OTHER RELATED COOPERATIVES AND INSTITUTIONS</b>		
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Consumidores y Usuarios de los Ingenieros, S. Coop. C. Ltda.</b>		
Share capital*	<b>406</b>	368
Reserves*	<b>179</b>	169
"Company object and purpose: Provision of services and sale of consumer articles and supplies."		
<b>Agrupació Socio-Cultural i Tecnològica dels Enginyers</b>		
Social fund*	<b>3.944</b>	3.944
"Purpose: To implement, promote and develop acts of a social, cultural, charitable and professional interest, without seeking profit for partners."		
<b>Fons de Pensions dels Enginyers Industrials de Catalunya</b>		
Assets*	<b>33.556</b>	34.505
Number of stakeholders	<b>1.117</b>	1.254
Return	<b>5,52%</b>	1,80%
Date Fund began operation: year 1988		

\* Expressed in thousands of euros.



Evolution of the main financial and social figures  
of the branches of the Caja de Ingenieros

---



4

<b>FINANCIAL AND COMPANY DETAILS</b>		Thousands of euros		
<b>BRANCH No. 1 (VÍA LAIETANA, BARCELONA)</b>		<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>%</b>
Liabilities (creditors)		<b>466.036</b>	403.605	<b>15,47</b>
"Brokered resources (investment funds, pension funds and other assets)"		<b>431.287</b>	391.328	<b>10,21</b>
Resources managed		<b>897.323</b>	794.933	<b>12,88</b>
Credit investment (net)		<b>458.699</b>	405.268	<b>13,18</b>
		<b>Number</b>	Number	
Stakeholders		<b>34.492</b>	32.374	<b>6,54</b>
Date branch began business: 04/03/1968				
<b>BRANCH No. 2 (TORRENT DE L'OLLA, BARCELONA)</b>		<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>%</b>
Liabilities (creditors)		<b>141.390</b>	120.534	<b>17,30</b>
"Brokered resources (investment funds, pension funds and other assets)"		<b>89.094</b>	69.892	<b>27,47</b>
Resources managed		<b>230.484</b>	190.426	<b>21,04</b>
Credit investment (net)		<b>124.850</b>	109.905	<b>13,60</b>
		<b>Number</b>	Number	
Stakeholders		<b>12.545</b>	11.478	<b>9,30</b>
Date branch began business: 27/05/1991				
<b>BRANCH No. 3 (MARÍA DE MOLINA, MADRID)</b>		<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>%</b>
Liabilities (creditors)		<b>94.855</b>	86.721	<b>9,38</b>
"Brokered resources (investment funds, pension funds and other assets)"		<b>77.712</b>	56.702	<b>37,05</b>
Resources managed		<b>172.567</b>	143.423	<b>20,32</b>
Credit investment (net)		<b>109.396</b>	92.902	<b>17,75</b>
		<b>Number</b>	Number	
Stakeholders		<b>10.197</b>	8.882	<b>14,81</b>
Date branch began business: 15/06/1995				
<b>BRANCH No. 4 (BON PASTOR, BARCELONA)</b>		<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>%</b>
Liabilities (creditors)		<b>55.522</b>	46.936	<b>18,29</b>
"Brokered resources (investment funds, pension funds and other assets)"		<b>26.944</b>	21.965	<b>22,67</b>
Resources managed		<b>82.466</b>	68.901	<b>19,69</b>
Credit investment (net)		<b>43.155</b>	35.711	<b>20,85</b>
		<b>Número</b>	Número	
Stakeholders		<b>4.401</b>	3.922	<b>12,21</b>
Date branch began business: 15/01/1996				

<b>FINANCIAL AND COMPANY DETAILS</b>		Thousands of euros		
<b>BRANCH No. 5 (RAMBLA CATALUNYA, BARCELONA)</b>		<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>%</b>
Liabilities (creditors)		<b>40.288</b>	34.704	<b>16,09</b>
"Brokered resources (investment funds, pension funds and other assets)"		<b>21.916</b>	16.423	<b>33,45</b>
Resources managed		<b>62.205</b>	51.127	<b>21,67</b>
Credit investment (net)		<b>84.938</b>	74.340	<b>14,26</b>
		<b>Number</b>	Number	
Stakeholders		<b>3.963</b>	3.380	<b>17,25</b>
Date branch began business: 09/10/1996				
<b>BRANCH No. 6 (CARRANZA, MADRID)</b>		<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>%</b>
Liabilities (creditors)		<b>33.836</b>	30.080	<b>12,49</b>
"Brokered resources (investment funds, pension funds and other assets)"		<b>19.776</b>	14.184	<b>39,42</b>
Resources managed		<b>53.612</b>	44.264	<b>21,12</b>
Credit investment (net)		<b>31.367</b>	26.047	<b>20,42</b>
		<b>Number</b>	Number	
Stakeholders		<b>3.197</b>	2.645	<b>20,87</b>
Date branch began business: 03/09/1997				
<b>BRANCH No. 7 (DR. ANTONIO CORTÉS LLADÓ, SEVILLA)</b>		<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>%</b>
Liabilities (creditors)		<b>37.722</b>	28.458	<b>32,55</b>
"Brokered resources (investment funds, pension funds and other assets)"		<b>11.908</b>	10.059	<b>18,38</b>
Resources managed		<b>49.630</b>	38.517	<b>28,85</b>
Credit investment (net)		<b>63.471</b>	55.373	<b>14,62</b>
		<b>Number</b>	Number	
Stakeholders		<b>3.697</b>	3.258	<b>13,47</b>
Date branch began business: 15/09/1998				
<b>BRANCH No. 8 (PLAZA DEL MUSEO, SEVILLA)</b>		<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>%</b>
Liabilities (creditors)		<b>4.538</b>	3.296	<b>37,67</b>
"Brokered resources (investment funds, pension funds and other assets)"		<b>2.070</b>	1.074	<b>92,78</b>
Resources managed		<b>6.608</b>	4.370	<b>51,22</b>
Credit investment (net)		<b>4.326</b>	2.192	<b>97,35</b>
		<b>Number</b>	Number	
Stakeholders		<b>475</b>	239	<b>98,74</b>
Date branch began business: 17/11/2003				

<b>FINANCIAL AND COMPANY DETAILS</b>		Thousands of euros	
<b>BRANCH No. 9 (POTOSÍ, BARCELONA)</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>%</b>
Liabilities (creditors)	<b>5.860</b>	2.790	<b>110,02</b>
"Brokered resources (investment funds, pension funds and other assets)"	<b>6.425</b>	2.456	<b>161,62</b>
Resources managed	<b>12.285</b>	5.246	<b>134,18</b>
Credit investment (net)	<b>13.752</b>	5.934	<b>131,75</b>
	<b>Number</b>	Number	
Stakeholders	<b>873</b>	430	<b>103,02</b>
Date branch began business: 17/11/2003			

<b>BRANCH No. 10 (FELIX PIZCUETA, VALENCIA)</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>%</b>
Liabilities (creditors)	<b>831</b>	0	——
"Brokered resources (investment funds, pension funds and other assets)"	<b>246</b>	0	——
Resources managed	<b>1.076</b>	0	——
Credit investment (net)	<b>1.438</b>	0	——
	<b>Number</b>	Number	
Stakeholders	<b>195</b>	0	——
Date branch began business: 19/12/2005			



Audit Report

5

## 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 titulaciones 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 titulaciones 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):

	<b>Años de vida útil</b>
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)
	<b>2.509</b>
Distribución	
A Fondo de educación y promoción	
Mínimo	251
Adicional	109
A Reserva obligatoria	502
A Reserva voluntaria	1.647
<b>Total</b>	<b>2.509</b>

**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
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>805.181</b>	<b>4.316</b>	<b>809.497</b>

**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
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>753.536</b>	<b>423</b>	<b>753.959</b>
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)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	(E)	<b>51.645</b>	<b>3.893</b>	<b>55.538</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>805.181</b>	<b>4.316</b>	<b>809.497</b>

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

## 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
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>896.477</b>	<b>25.745</b>	<b>922.222</b>

(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
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>842.832</b>	<b>21.816</b>	<b>864.648</b>
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
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>53.645</b>	<b>3.929</b>	<b>57.574</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>896.477</b>	<b>25.745</b>	<b>922.222</b>

(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
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>		<b>14.718</b>	<b>(280)</b>	<b>14.438</b>
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
<b>MARGEN ORDINARIO</b>		<b>28.759</b>	<b>(231)</b>	<b>28.528</b>
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)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>6.234</b>	<b>(231)</b>	<b>6.003</b>
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)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>3.926</b>	<b>268</b>	<b>4.194</b>
Impuesto sobre beneficios		(1.054)	(3)	(1.057)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-	178	178
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>		<b>2.872</b>	<b>85</b>	<b>2.957</b>
Resultado atribuido a la minoría		(4)	—	(4)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>2.868</b>	<b>85</b>	<b>2.953</b>

(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
<b>Miembros del Consejo Rector</b>		
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	—
Joaquin 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
<b>TOTAL</b>	<b>27.244</b>	<b>12.188</b>

**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
<b>Por áreas geográficas</b>				
Espanya	687	—	—	—
Resto	—	—	—	1.642
	<b>687</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.642</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>				
Deuda pública	—	—	—	—
Entidades de crédito	632	—	—	1642
Otros sectores residentes	55	—	—	—
	<b>687</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.642</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>				
Cuentas corrientes	—	—	—	—
Acciones cotizadas	—	—	—	—
Renta Fija	394	—	—	—
Derivados negociados en mercados no organizados	293	—	—	1.642
	<b>687</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.642</b>

**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
<b>Por divisa</b>		
En euros	77.096	108.352
En moneda extranjera	—	—
Deterioro de valor	(247)	(484)
Ajuste por valoración	150	(20)
	<b>76.999</b>	<b>107.848</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>		
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)
	<b>76.999</b>	<b>107.848</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>		
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)
	<b>76.999</b>	<b>107.848</b>

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
<b>Por clases de contrapartes</b>				
Otros sectores no residentes 247	484	(254)	17	247
	<b>484</b>	<b>(254)</b>	<b>17</b>	<b>247</b>

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)
	<b>742</b>

**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
<b>Por áreas geográficas</b>		
España	948.381	776.759
Ajustes por valoración	(11.203)	(10.194)
	<b>937.178</b>	<b>766.565</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>		
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)
	<b>937.178</b>	<b>766.565</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>		
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)
	<b>937.178</b>	<b>766.565</b>

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
<b>Por áreas geográficas</b>						
España	1.869	515	85	109	524	3.102
Resto de países	—	—	—	—	2	2
	<b>1.869</b>	<b>515</b>	<b>85</b>	<b>109</b>	<b>526</b>	<b>3.104</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>						
Otros sectores residentes	1.869	515	85	109	524	3.102
Otros sectores no residentes	—	—	—	—	2	2
	<b>1.869</b>	<b>515</b>	<b>85</b>	<b>109</b>	<b>526</b>	<b>3.104</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>						
Operaciones sin garantía real	745	413	85	109	386	1.738
Otras operaciones con garantía real	163	102	—	—	—	265
	<b>908</b>	<b>515</b>	<b>85</b>	<b>109</b>	<b>386</b>	<b>2.003</b>
<b>Plazo de vencimiento</b>						
(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
	<b>961</b>	<b>74</b>	<b>53</b>	<b>—</b>	<b>13</b>	<b>1.101</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.869</b>	<b>589</b>	<b>138</b>	<b>109</b>	<b>399</b>	<b>3.104</b>

**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
<b>Por áreas geográficas</b>						
España	1.614	583	340	108	643	3.288
Resto de países	—	—	—	2	—	2
	<b>1.614</b>	<b>583</b>	<b>340</b>	<b>110</b>	<b>643</b>	<b>3.290</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>						
Otros sectores residentes	1.614	583	340	108	643	3.288
Otros sectores no residentes	—	—	—	2	—	2
	<b>1.614</b>	<b>583</b>	<b>340</b>	<b>110</b>	<b>643</b>	<b>3.290</b>
<b>Por tipos de instrumentos</b>						
Operaciones sin garantía real	349	365	102	110	577	1.502
Otras operaciones con garantía real	198	217	239	—	—	654
	<b>547</b>	<b>582</b>	<b>341</b>	<b>110</b>	<b>577</b>	<b>2.156</b>
<b>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</b>						
(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
	<b>1.067</b>	<b>53</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>13</b>	<b>1.134</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.614</b>	<b>635</b>	<b>341</b>	<b>110</b>	<b>590</b>	<b>3.290</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>1.204</b>	<b>1.782</b>

**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)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>804</b>	<b>9.454</b>	<b>10.258</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>804</b>	<b>1.115</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>9.454</b>	<b>8.190</b>

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
<b>Por áreas geográficas</b>		
España	3.649	3.707
Resto	9.633	9.625
	<b>13.282</b>	<b>13.332</b>
<b>Por clases de contrapartes</b>		
Administraciones Públicas residentes	3.649	3.707
Otros Sectores no residentes	9.633	9.625
	<b>13.282</b>	<b>13.332</b>
<b>Por tipo de instrumento</b>		
Deuda Pública Española		
Obligaciones y bonos del Estado	3.649	3.707
Otros valores de renta fija	9.633	9.625
	<b>13.282</b>	<b>13.332</b>

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
<b>Coste</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2004	23.116	191	23.307
Adiciones	708	—	08
Bajas	(2)	—	(2)
Trasposos	—	—	—
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>23.822</b>	<b>191</b>	<b>24.013</b>
<b>Amortización acumulada</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2004	9.394	36	9.430
Adiciones	994	21	1.015
Bajas	(1)	—	(1)
Trasposos	—	—	—
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>10.387</b>	<b>57</b>	<b>10.444</b>
<b>Activo material neto</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2004	13.722	155	13.877
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>13.435</b>	<b>134</b>	<b>13.569</b>

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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	<b>23.116</b>	<b>(9.394)</b>	<b>13.722</b>
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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>23.822</b>	<b>(10.387)</b>	<b>13.435</b>

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)	
<b>Coste</b>	
Saldos al 31 de diciembre de 2004	192
Adiciones	334
Bajas	—
Traspasos	—
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>526</b>
<b>Amortización acumulada</b>	
Saldos al 31 de diciembre de 2004	(121)
Adiciones	(67)
Bajas	—
Traspasos	—
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>(188)</b>
<b>Activo material neto</b>	
Saldos al 31 de diciembre de 2004	71
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>338</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>2.147</b>	<b>1.862</b>

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 depositaria 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
<b>TOTAL</b>	<b>3.905</b>	<b>1.417</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>55</b>	<b>423</b>

**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
<b>Por situación geográfica</b>		
España	968.470	818.200
	<b>968.470</b>	<b>818.200</b>
<b>Por naturaleza</b>		
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
	<b>968.470</b>	<b>818.200</b>
<b>Por contrapartes</b>		
Administraciones Públicas residentes	208	150
Otros sectores privados residentes	968.262	818.050
	<b>968.470</b>	<b>818.200</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>15.877</b>	<b>15.094</b>

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)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>79</b>	<b>409</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>4.348</b>	<b>2.235</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>213</b>	<b>357</b>

**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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>19.093</b>

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
<b>Entidad</b>		
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	—	—	—
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>18.046</b>	<b>18.000</b>	<b>1.905</b>	<b>37.951</b>	<b>3.703</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>1.602</b>	<b>1.178</b>

**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
<b>Diferencias permanentes</b>			
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
<b>Base imponible</b>	<b>3.083</b>	<b>220</b>	<b>3.303</b>
<b>Cuota íntegra previa</b>	<b>771</b>	<b>77</b>	<b>848</b>
Deducción por formación	(10)	(1)	(11)
Ajustes de consolidación y otros ajustes	(18)	(1)	(19)
<b>Gasto de impuesto de sociedades devengado</b>	<b>743</b>	<b>75</b>	<b>818</b>

**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
<b>Base imponible previa</b>	<b>3.083</b>	<b>220</b>	<b>3.303</b>
<b>Diferencias temporarias</b>			
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
<b>Base imponible</b>	<b>3.729</b>	<b>348</b>	<b>4.077</b>
<b>Cuota íntegra previa</b>	<b>932</b>	<b>122</b>	<b>1.054</b>
Deducción por formación	(10)	(1)	(11)
Ajustes de consolidación y otros ajustes	(18)	(1)	(19)
<b>Cuota reducida positiva</b>	<b>904</b>	<b>120</b>	<b>1.024</b>
Retenciones y pagos a cuenta	—	—	(83)
Pagos fraccionados	—	—	(344)
<b>Importe cuota diferencia (HP acreedora)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>597</b>

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
<b>Activos sensibles al riesgo de interés</b>					
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	—	—	—	—
<b>Total activos sensibles</b>	<b>201.330</b>	<b>163.825</b>	<b>192.046</b>	<b>430.997</b>	<b>46.076</b>
<b>Pasivos sensibles al riesgo de interés</b>					
Depósitos en Entidades de Crédito	54	—	—	—	—
Depósitos de la clientela	610.545	61.180	69.860	113.883	112.750
Otras cuentas	13.586	—	—	—	—
<b>Total pasivos sensibles</b>	<b>624.185</b>	<b>61.180</b>	<b>69.860</b>	<b>113.883</b>	<b>112.750</b>
<b>Operaciones fuera de balance</b>					
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
<b>Total activo</b>	<b>—</b>	<b>139.132</b>	<b>34.488</b>	<b>21.374</b>	<b>49.102</b>	<b>281.299</b>	<b>508.879</b>	<b>—</b>	<b>1.034.274</b>
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
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>384.267</b>	<b>239.918</b>	<b>61.180</b>	<b>69.859</b>	<b>113.883</b>	<b>109.292</b>	<b>3.459</b>	<b>—</b>	<b>981.858</b>
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
<b>Total activo</b>		
Depósitos en entidades de crédito	63	199
Mobiliario e instalaciones	191	191
Amortización Acumulada	(57)	(36)
	<b>197</b>	<b>354</b>
<b>Total pasivo</b>		
<b>Fondo de educación y empleo</b>	<b>197</b>	<b>354</b>

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)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>197</b>

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)
<b>TOTAL</b>	<b>309</b>	<b>416</b>

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
<b>Gastos</b>			
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
<b>TOTAL</b>	<b>257</b>	<b>312</b>	<b>(55)</b>

### 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
<b>TOTAL</b>	<b>6.611</b>	<b>6.611</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>45.386</b>	<b>24</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>82.594</b>	<b>71.178</b>

**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
<b>Importe pendiente de disponer</b>		
Con disponibilidad inmediata	65.729	58.240
Con disponibilidad condicionada	—	—
<b>TOTAL</b>	<b>65.729</b>	<b>58.240</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>546.989</b>	<b>443.643</b>
De los que: gestionados por el Grupo		
Fondos de Inversión	333.701	256.339
Fondos de Pensiones	102.678	76.693
<b>TOTAL</b>	<b>436.379</b>	<b>333.032</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>777.687</b>	<b>618.187</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>107.273</b>	<b>124.242</b>

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	—
<b>TOTAL</b>	<b>132.331</b>	<b>70.816</b>

**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
<b>Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>1.584</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>30.142</b>	<b>26.726</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>14.931</b>	<b>12.409</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>14.918</b>	<b>14.495</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>1.595</b>	<b>1.532</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>1.126</b>	<b>1.048</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>623</b>	<b>591</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>13.167</b>	<b>12.638</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>254</b>	<b>192</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>9.783</b>	<b>8.787</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>404</b>	<b>477</b>	<b>726</b>	<b>274</b>

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
<b>Personas y entidades vinculadas</b>		
<b>DE ACTIVO</b>		
Crédito a la clientela. Otros sectores privados	4.558	912
<b>DE PASIVO</b>		
Depósitos de la clientela. Otros sectores privados	8.331	3.521
<b>DE PATRIMONIO NETO</b>		
Intereses minoritarios	33	33
Capital o fondo de dotación	3.368	2.443
<b>DE CUENTAS DE ORDEN</b>		
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.



Statistical and Accounting Tables

6

A decorative graphic consisting of several overlapping squares of various sizes and orientations, 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'.

**TABLE NUMBER 1**

Distribution of credit investments by loan periods (personal loans and mortgages)

Loan periods	31/12/2005	31/12/2004	%
Up to one year	166.600,00	338.200,00	0,014
From one to two years	2.117.336,06	1.763.737,22	0,184
From two to three years	4.808.895,42	4.048.866,60	0,418
From three to five years	13.631.731,06	15.366.675,22	1,184
Above five years	1.131.018.084,73	971.884.062,29	98,201
<b>Totals</b>	<b>1.151.742.647,27</b>	<b>993.401.541,33</b>	<b>100,00</b>

**TABLE NUMBER 2**

Limits on loans and credits issued from the Caja de Ingenieros foundation up to 31 December 2005 and 2004

	31/12/2005		31/12/2004	
Personal loans	306.553.373,24	Operacions 29.243	280.756.319,57	Operacions 27.967
Tangible security credits	50.815.848,96	Operacions 14.285	40.230.222,96	Operacions 14.007
Mortgage Loans	1.433.943.913,04	Operacions 13.450	1.206.041.887,15	Operacions 12.214
Credit card accounts	107.553.155,87	Operacions 2.931	95.912.165,85	Operacions 2.751
<b>Totals</b>	<b>1.898.866.291,11</b>	<b>59.909</b>	<b>1.622.940.595,53</b>	<b>56.939</b>

**TABLE NUMBER 3**

Destination of funds from loans and credits (personal and mortgage) issued from the Caja de Ingenieros foundation up to 31 December 2005 and 2004

Destination of funds	31/12/2005	Euros	%	Name d'operacions	%
For housing	1.371.316.933,70		78,79	19.892	46,59
Consumption	149.295.034,19		8,58	14.227	33,32
Salary loans	219.885.318,38		12,63	8.574	20,08
<b>Totals</b>	<b>1.740.497.286,27</b>		<b>100,00</b>	<b>42.693</b>	<b>100,00</b>
Destination of funds	31/12/2004	Euros	%	Name d'operacions	%
For housing	1.169.420.006,94		78,65	18.583	46,25
Consumption	139.272.259,19		9,37	13.860	34,49
Salary loans	178.105.940,58		11,98	7.738	19,26
<b>Totals</b>	<b>1.486.798.206,71</b>		<b>100,00</b>	<b>40.181</b>	<b>100,00</b>

**TABLE NUMBER 4**

Statistics on credits granted by age up to 31 December 2005 and 2004

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

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

**TABLE NUMBER 5**

Distribution of the limits of credits and loans

Euro scale				Nº Operacions	Euros
From	600,01	a	1.500,00	20	24.541,60
From	1.500,01	a	3.000,00	234	611.270,43
From	3.000,01	a	6.000,00	527	2.684.137,35
From	6.000,01	a	9.000,00	525	4.079.376,96
From	9.000,01	a	12.000,00	600	6.496.050,93
From	12.000,01	a	15.000,00	380	5.211.384,30
From	15.000,01	a	18.000,00	381	6.419.534,65
From	18.000,01	a	21.000,00	313	5.995.749,74
From	21.000,01	a	24.000,00	169	3.884.713,43
From	24.000,01	a	27.000,00	170	4.238.483,23
From	27.000,01	a	30.000,00	251	7.408.333,17
From	30.000,01	a	33.000,00	167	5.080.526,64
From	33.000,01	a	36.000,00	106	3.712.875,01
From	36.000,01	a	39.000,00	146	5.309.083,43
From	39.000,01	a	42.000,00	117	4.721.212,68
From	42.000,01	a	45.000,00	164	6.994.239,69
From	45.000,01	a	48.000,00	94	4.359.138,79
From	48.000,01	a	51.000,00	209	10.139.284,45
From	51.000,01	a	54.000,00	96	5.017.791,74
From	54.000,01	a	57.000,00	150	8.165.702,12
From	57.000,01	a	60.000,00	173	10.229.951,19
From	60.000,01	a	90.000,00	1.804	132.842.383,93
From	90.000,01	a	120.000,00	1.619	167.432.082,98
From	120.000,01	a	150.000,00	1.199	159.684.364,99
From	150.000,01	a	180.000,00	797	130.391.656,33
From	180.000,01	a	210.000,00	531	102.764.608,95
From	210.000,01	a	240.000,00	338	75.608.520,90
From	240.000,01	a	270.000,00	234	59.380.261,33
From	270.000,01	a	300.000,00	1.501	42.859.136,11
From	300.000,01	a	330.000,00	98	30.822.805,77
From	330.000,01	a	360.000,00	78	27.044.807,34
From	360.000,01	a	390.000,00	48	17.921.250,65
From	390.000,01	a	420.000,00	49	19.860.163,52
From	420.000,01	a	450.000,00	25	10.896.378,82
From	450.000,01	a	480.000,00	16	7.495.380,00
From	480.000,01	a	510.000,00	16	7.867.058,36
From	510.000,01	a	540.000,00	7	3.642.600,58
From	540.000,01	a	570.000,00	6	3.314.000,00
From	570.000,01	a	600.000,00	17	10.087.920,00
From	600.000,01	a	999.999,99	32	22.733.946,59
From	999.999,99	a	1.600.000,00	7	8.309.938,59
<b>Totales</b>				<b>12.063</b>	<b>1.151.742.647,27</b>

**TABLE NUMBER 6**

Administration costs		
	<b>% 2005</b>	<b>% 2004</b>
General costs and amortisations out of average total resources	<b>2,03</b>	2,15
Staff costs out of average total resources	<b>1,12</b>	1,22
Weighting of general costs out of financial products	<b>45,58</b>	46,67
Weighting of staff costs out of financial products	<b>26,30</b>	27,82

**TABLE NUMBER 7**

Financial Expenses		
	<b>% 2005</b>	<b>% 2004</b>
Cost of average total resources	<b>1,52</b>	1,37

**TABLE NUMBER 8**

Average resources administered per employee (thousands of euros)		
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Number of Employees	<b>203</b>	192
Average resources administered	<b>4.860</b>	4.463

**TABLE NUMBER 9**

Operating costs (thousands of euros)

	2005		2004	
	Valor	%	Valor	%
Staffing	11.253	55,34	10.771	56,70
General	8.247	40,56	7.298	38,41
Amortisations	835	4,10	929	4,89
<b>Totals</b>	<b>20.335</b>	<b>100,00</b>	<b>18.998</b>	<b>100,00</b>

**TABLE NUMBER 10**

Figures out of the volume of Operational Movements expressed by number of operations

	2005	2004	%
Items entered on current account statements	<b>9.090.112</b>	—	—
Items entered on savings account statements and fixed term deposits	—	167.870	—
Items for credits and loans	<b>147.835</b>	143.372	<b>3,11</b>
Deposits made by our members in the cashier department of our branches	<b>169.937</b>	161.570	<b>5,18</b>
Deposits made by our members in partner banks	<b>38.616</b>	31.534	<b>22,46</b>
Bills processed and drawn on current accounts	<b>2.539.736</b>	2.254.384	<b>12,66</b>

**TABLE NUMBER 11**

Number of users of services

	2005	2004
Salary transfers	<b>32.724</b>	28.242
VISA ELECTRON card	<b>45.919</b>	40.059
VISA card	<b>46.015</b>	34.502
RESSA card	<b>9.297</b>	9.236
Depositors in custody	<b>5.987</b>	5.686
Teleingenieros - Web	<b>48.202</b>	39.324
Teleingenieros - Phone	<b>32.110</b>	28.101
Teletac	<b>2.178</b>	1.596

**TABLE NUMBER 12**

Results account by margin (Absolute values and % of Average Total Assets)

		2005			
		Value	%	Value	%
1.1	Interest and assimilated yields	30.099.692,49	3,49	26.715.772,34	3,10
1.2	Interest and assimilated charges	14.994.331,53	1,74	12.474.347,00	1,45
1.3	Yield on variable income portfolio	34.154,23	0,00	121.194,03	0,01
<b>1</b>	<b>Broker's margin</b>	<b>15.139.515,19</b>	<b>1,76</b>	<b>14.362.619,37</b>	<b>1,67</b>
2.1	Commissions received	10.431.573,36	1,21	10.304.829,14	1,20
2.2	Commissions paid	1.595.349,54	0,19	1.531.498,41	0,18
2.3	Results of financial operations	1.252.927,70	0,15	1.127.033,38	0,13
<b>2</b>	<b>Ordinary margin</b>	<b>25.228.666,71</b>	<b>2,93</b>	<b>24.262.983,48</b>	<b>2,82</b>
3.1	Other operating products	733.853,69	0,09	708.054,47	0,08
3.2	General costs	8.246.849,85	0,96	7.298.254,41	0,85
3.3	Staffing costs	11.252.942,06	1,31	10.771.162,82	1,25
3.4	Amortisation and rectification of material and non-material assets	834.815,15	0,10	928.969,35	0,11
3.5	Other operating expenses	553.920,00	0,06	505.809,61	0,06
<b>3</b>	<b>Operating margin</b>	<b>5.073.993,34</b>	<b>0,59</b>	<b>5.466.841,76</b>	<b>0,63</b>
4.1	Losses through deterioration of assets (net)	742.181,05	0,09	1.050.874,36	0,12
4.2	Allocation for provisions (net)	280.803,59	0,03	1.121.578,64	0,13
4.3	Extraordinary profits	229.693,10	0,03	523.654,43	0,06
4.4	Extraordinary losses	277.070,97	0,03	273.776,43	0,03
<b>4</b>	<b>Profit before tax</b>	<b>4.003.630,83</b>	<b>0,46</b>	<b>3.544.266,76</b>	<b>0,41</b>
<b>5</b>	<b>Liberalisation of free RD amortisation 2/85</b>				
6.1	Taxes	505.865,21	0,06	828.299,66	0,10
6.2	Provision for Social Projects Fund and Reserves	250.820,82	0,03	178.350,94	0,02
6.3	After-tax profits	3.246.944,80	0,38	2.537.616,16	0,29
6.3.1	Share Capital Interest	989.557,44	0,11	936.161,20	0,11
<b>6</b>	<b>Results to be allocated</b>	<b>4.003.630,83</b>	<b>0,46</b>	<b>3.544.266,76</b>	<b>0,41</b>
<b>Average Total Assets</b>		<b>1.063.171.373,82</b>	<b>100,00</b>	<b>861.724.795,17</b>	<b>100,00</b>

**TABLE NUMBER 13**

Share capital structure (thousands of euros)

	Nº of shareholders	Subscribed capital (Mandatory contributions)	%
Legal persons	730	2.824	14,79
Physical persons	20.442	16.268	85,21
<b>Totals</b>	<b>21.172</b>	<b>19.093</b>	<b>100,00</b>

**TABLE NUMBER 14**

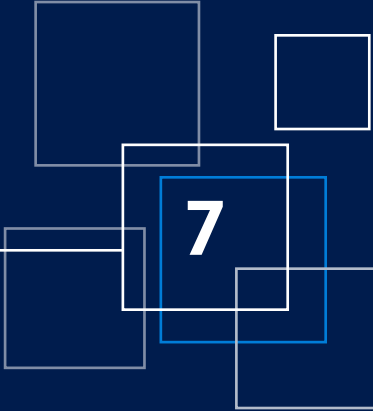
Breakdown, in accordance with the residual period, of balance-sheet items (thousands of euros)

	Up to 3 months	More than 3 months up to 1 year	More than 1 year up to 5 years	More than 5 years	Of indefinite duration	Totals
Credits to credit institutions	93.661	391	—	—	—	<b>94.052</b>
Credits on clients	65.244	52.155	250.439	480.764	—	<b>848.602</b>
Debits to institutions credit institutions	54	—	—	—	—	<b>54</b>
Medium- and Long-term Bonds of the State	66.649	429	—	—	—	<b>67.078</b>
Fixed-term debits clients	552.449	174.127	127.486	47.079	—	<b>901.141</b>

\* For 2004 Bonds and Obligations (CTA) include assets which are not of the Spanish state.



Governing Board / Executive Committee / Management  
General Services



**ADVISORY GOVERNING BODY**
**Chairman**

Isabel de P. Trabal Tallada

**Deputy Chairman**

Ramón Ferrer Canela

**Members**

Antoni Mercadé Santacana

Francesc Xavier Illa Raich

Enric Clos Vilallonga

José Oriol Sala Arlandís

Alfred Ortí Noé

Manuel Espiau Espiau

Alfons M<sup>a</sup> Thió de Pol

Joaquín María Alonso Ramos

Jaume Bassa Pasqual

Pere Estalella Murtró

Pere Pallarés Barbat\*

Agustí M<sup>a</sup> Vilà Galí\*

**Secretary**

Jacinto Llach Llatje

**EXECUTIVE COMMITTEE**
**Chairman**

Isabel de P. Trabal Tallada

**Secretary**

Jacinto Llach Llatje

**Members**

Ramón Ferrer Canela

Antoni Mercadé Santacana

**GENERAL MANAGER**

Joan Cavallé Miranda

**SENIOR MANAGEMENT COMMITTEE**

Joan Cavallé Miranda

Agustín López Millán

Carlos Ordax Alonso

Joan Antoni Mateu Sendra

Jordi Marsan Ruiz

**GENERAL SERVICES**
**Deputy Director General**
**and Director of Audits**

Agustín López Millán

**Director of Marketing**

Carlos Ordax Alonso

**Director of Operations**
**and General Controller**

Joan Antoni Mateu Sendra

**Head of Commercial Planning**

Jordi Marsan Ruiz

**Director of Credits and Loans**

Federico Ariza González

**Director of Organisation and Systems**

Ferran Martínez Ramírez

**Head of Logistics and Purchasing**

Carlos Sellés Saldaña

**Head of Human Resources**

Isabel Sánchez Soria

**Head of Legal Consultancy**

Joan Abellán González

**Head of Risk and Management Control**

David Murano Casanovas

**Head of Capital Markets**

Luis Sust Híjar

**Head of Administration M.C.-Treasury**

Javier Martínez Martínez

**Personal Banking**
**Director**

Jordi Pacheco Piñol

**Personal Banking Barcelona**
**Director**

Javier Sancho Garrido

**Personal Banking Madrid**
**Director**

Fernando Aguirre Simón

**Personal Banking Seville**
**Director**

Rafael Cantueso Lopera

**Personal Banking Valencia**
**Director**

Marco Antonio Fernández Alonso

**Institutional Banking**
**Director**

Javier Amate Paz

**LIST OF BRANCHES**
**BARCELONA**
**Via Laietana Branch**

Via Laietana, 39 - 93 268 29 29

**Director**

David Roca Falcó

**Torrent de l'Olla Branch**

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

**Director**

Ignacio Vinuesa Gimeno

**Bon Pastor Branch**
**College of Technical Architects**

Bon Pastor, 5 - 93 200 95 22

**Director**

Montserrat Lao Regales

**Rambla Catalunya Branch**
**College of Doctors and Bachelors**
**of Philosophy, Arts and Sciences**

Rambla Catalunya, 8 - 93 317 37 17

**Director**

Joan Geis Abril

**Potosí Branch**

Potosí, 22 - 93 312 67 00

**Director**

Antoni J. Miñano Masip

**Gran Via Carles III Branch**

Gran Via Carles III, 2-4 - 93 411 87 00

**Director**

Gemma Coll Pericot

**Via Augusta Branch**

Via Augusta, 125 - 93 240 44 55

**Director**

Miguel Ángel Soto Fernández

**MADRID**
**María de Molina Branch**

María de Molina, 64 - 91 564 18 78

**Director**

Juan José Romeu Heras

**Glorieta de Bilbao Branch**

Carranza, 5 - 91 591 95 40

**Director**

Rubén Pérez Llorente

**SEVILLE**
**Dr. Antonio Cortés Branch**

Dr. Antonio Cortés Lladó, 6 - 95 453 55 34

**Director**

Rafael Cantueso Lopera

**Plaza del Museo Branch**

Plaza del Museo, 6 - 95 422 67 18

**Manager**

Rosario Terrón Iglesias

**VALENCIA**
**Félix Pizcueta Branch**

Félix Pizcueta, 29 - 96 353 51 13

**Director**

Marco Antonio Fernández Alonso

**ADMINISTRATIVE COMMITTEES**

Caja de Ingenieros has the following Administrative Committees:

**Credits Committee**
**Financial Markets Committee**
**Technical-Operational Committee**
**Prevention of Capital Laundering**
**Committee**
**Data Protection Committee**
**Internal Conduct Regulation**
**Committee**
**Health and Safety Committee**
**FINANCIAL GROUP**
**CAJA DE INGENIEROS**
**Caja de Ingenieros Pensiones, Entidad**
**Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.**
**Chairman**

Isabel de P. Trabal Tallada

**Secretary**

Jacinto Llach Llatje

**General Administrator**

Helena de Gispert Talavera

**Caja Ingenieros Gestión, Sociedad**
**Gestora de Instituciones de Inversión**
**Colectiva, S.A.U.**
**Chairman**

Pedro M. Guitart Sabaté

**Secretary**

Ramón Vicente Giró

**General Manager**

Mario Guardia Alonso

**Segurengin, S.A. Correduría de Seguros**
**Chairman**

Pedro M. Guitart Sabaté

**General Manager**

Felipe Izquierdo Fontseré

\*Up to 22/12/2005





**Caja de Ingenieros**

---

**Published by**

Caja de Ingenieros

**Graphic Design and Layout**

Ramon Carreté '8e, S.L.





