

INFORME ANUAL 2005



Índice

Carta del Presidente	5
Informe de Gestión	7
Grupo Fibanc	
Entorno económico	
Principales actividades desarrolladas	
Información financiera	
Recursos propios y acciones propias	
Investigación y desarrollo	
Informe anual del servicio de atención al cliente	
Hechos posteriores	
Organigrama del Grupo Bancario Mediolanum	19
Organigrama del Grupo Fibanc	20
Consejo de Administración	21
Cuadro Directivo	22
Estados Contables y Memoria	23
Informe de los auditores	114

Carta del Presidente

El año 2005 ha sido para nuestra entidad un punto de inflexión que ha marcado la consolidación de una tendencia de crecimiento y expansión del modelo de banca que nos hemos propuesto desarrollar en España. Pero durante este ejercicio se han producido además diferentes hechos destacables.

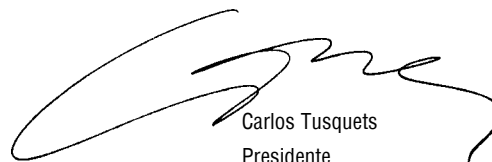
En primer lugar hemos realizado una reorganización empresarial que ha significado la simplificación del organigrama societario de FIBANC con la fusión de Fibanc Inversiones, S.A. y el propio Banco, así como TANAMI. De este modo, el BANCO DE FINANZAS E INVERSIONES, S.A. pasa a ser la cabecera del Grupo en España.

Dentro de este proceso, conviene resaltar la decisión de retirarse de Valora precisamente en aras a una mayor simplicidad de las actividades del Grupo. Esta línea de simplificación de nuestro organigrama societario continuará en el ejercicio siguiente. Otro aspecto que marca un antes y un después es que, por primera vez desde la entrada del Grupo MEDIOLANUM en el Grupo FIBANC, se ha obtenido unos resultados positivos sin tener en cuenta ingresos extraordinarios. Este hecho nos indica que ya podemos hablar de la implantación del modelo MEDIOLANUM como consolidado en nuestro país y, a partir de ahora, apostar claramente por el crecimiento y la expansión de nuestro negocio.

En lo que se refiere a productos se ha avanzado en la implantación de los productos de ahorro a largo plazo y EUROPENSIÓN VIDA es un buen ejemplo, así como las 21 emisiones de VALOR PLUS y la simplificación en las áreas de Banca Privada y Banca Corporativa. Resaltar la apuesta clara de nuestro Grupo por los productos Hedge Fund tanto para Banca Privada como para nuestra clientela retail, donde podríamos considerar a FIBANC como Banco pionero en España.

En cuanto a la Red de Ventas, hay que resaltar que, aún sin aumentar el número de colaboradores hemos logrado un crecimiento espectacular en términos de productividad, y en consecuencia un aumento de la consistencia y la calidad de nuestra red de asesoramiento. Por eso creemos que la nuestra es la primera red de España por su calidad.

Por último, no quiero acabar sin resaltar que la demostración más evidente de la apuesta del Grupo MEDIOLANUM en España es el nombramiento como nuevo Consejero Delegado de Massimo Doris, hijo del fundador y máximo accionista del Grupo. No sólo el equipo de Fibanc, ante esta iniciativa, si no también toda la clientela del Grupo se sentirán, sin duda, gratamente confortados con la evidencia de la apuesta clara por nuestro país.



Carlos Tusquets
Presidente

Grupo Fibanc

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC), en lo sucesivo la Entidad, es una entidad de crédito constituida en Barcelona (España) el 13 de febrero de 1989. Su objeto social es la realización de toda clase de operaciones bancarias en general, según lo establecido en sus Estatutos Sociales, y se encuentra sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y de las entidades de crédito, en general.

La Entidad fue autorizada por el Ministerio de Economía y Hacienda con fecha 28 de diciembre de 1988 y está inscrita en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 186.

La Entidad tiene su domicilio social en Avenida Diagonal, nº 668-670, de Barcelona, desarrollando su actividad a través de 7 oficinas bancarias y 13 puntos de atención al cliente distribuidos por gran parte de la geografía española y empleando a más de 187 personas. Adicionalmente y en virtud del acuerdo de colaboración suscrito con Banesto, nuestros clientes disponen de más de 1.500 oficinas de dicha entidad en todo el territorio nacional.

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC) es la Entidad dominante del Grupo Fibanc y representa, aproximadamente, el 100,8 % del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2005 (2004: 100,7 %) y el 98,6% del beneficio neto atribuido al Grupo del ejercicio 2005 (2004: 149,7 %).

A mediados del ejercicio 2000, la sociedad italiana Banca Mediolanum, S.p.A., controlada por Mediolanum, S.p.A., tomó una participación significativa en el capital social del Grupo Fibanc. Con su incorporación, Mediolanum apostó por evolucionar desde un modelo de banca de inversión, que marcó la época anterior del modelo del Grupo Fibanc, hacia un modelo multicanal centrado en la figura del consultor global personal y sustentado por una importante red de ventas, la potenciación del marketing de servicios, el asesoramiento especializado y una fuerte penetración en el sector de productos vida, es decir, hacia un modelo avalado por más de 20 años de éxito en Italia.

Dentro de esta evolución, se enmarca la reorganización de la estructura societaria del Grupo Fibanc que tuvo un hito significativo con la cesión global de activos y pasivos por parte de la agencia de valores Andino, AVB, S.A., Unipersonal al Banco. La fecha a partir de la cual las operaciones de Andino, AVB, S.A., Unipersonal, se consideran a efectos contables realizadas por el Banco es la del 1 de enero de 2002, registrándose la escritura de cesión el 1 de marzo de 2002.

Durante el ejercicio 2005 se realizó el “Proyecto único de reestructuración en España del Grupo Mediolanum” que supuso la fusión, primero entre las sociedades Tanami, S.A., Sociedad Unipersonal (absorbida), y Fibanc Inversiones, S.A. (absorbente) y, segunda entre la sociedad resultante de la primera fusión, Fibanc Inversiones, S.A. (absorbida) y la Entidad (absorbente), todas ellas participadas por Banca Mediolanum, S.p.A. Consecuentemente, ambas sociedades se disuelven sin liquidación.

Con esta reestructuración, la Entidad pasa a tener como único accionista a Banca Mediolanum, S.p.A. y a ser la sociedad dominante del Grupo Fibanc.

Hechos relevantes

Asimismo, el 14 de octubre de 2005 se vendieron todas las acciones en cartera, derechos de usufructo, así como opciones de compra sobre la nuda propiedad que configuraban la participación en la sociedad Valora, S.A.

Entorno económico

Durante el 2005 la economía mundial ha mantenido su senda de crecimiento haciendo caso omiso del contexto geopolítico tenso, de los mercados energéticos descontrolados, de los desastres naturales producidos y de cuantos acontecimientos adversos han ido surgiendo. No obstante, no todas las áreas económicas han contribuido de la misma forma al mismo. Así el gigante chino mantiene su euforia con un crecimiento del producto interior bruto superior al 9%, sin olvidar a la India cuya economía también creció fuertemente y que presenta un potencial enorme para los próximos años. Por su parte, la mayor economía del planeta, los Estados Unidos, creció un 3,5% (4,4% en 2004) a pesar del fuerte incremento de los tipos de interés y, de Japón, se puede confirmar que ha dejado atrás el largo período de depresión económica presentando un buen perfil para 2006.

En cuanto a la zona euro, como viene siendo habitual, representa el otro extremo de la balanza con un crecimiento medio del 1,3%, debido en gran medida a las ineficiencias estructurales de su sistema económico. Así, las principales economías de la zona, Alemania, Francia e Italia crecieron el 0,9%, 1,5% y 0,2%, respectivamente. Pero no todo han sido lágrimas en Europa, economías como Dinamarca, Grecia, Irlanda y España han crecido por encima del 3%.

En este entorno económico, los mercados financieros han tenido un comportamiento más que notable. Las principales bolsas internacionales han cosechado un tercer ejercicio consecutivo de avances, salvo el mercado americano que vivió atezado por la subida de los tipos del USD. El buen comportamiento de los resultados empresariales, las numerosas operaciones corporativas y la elevada liquidez han contribuido a que el dinero vuelva a entrar con fuerza en la renta variable. Así, el IBEX 35 presenta una ganancia del 18,20% que contando con los dividendos asciende a una rentabilidad del 22,20% en 2005 y con una contratación que creció por encima del 30%. El DJ Eurostoxx 50 presentó una rentabilidad del 21,27% mientras que el Dow Jones una rentabilidad negativa del 0,61%.

Los mercados monetarios han visto como los tipos de interés de los bancos centrales cambiaban de sesgo, caso del Banco Central Europeo que después de dos años y medio sin variar tipos despidió el año con una subida del 0,25% hasta el 2,25% o como, en el caso norteamericano, que incidía en su política de contención de los desequilibrios y la Reserva Federal no desaprovechó ninguna oportunidad para seguir ajustando los tipos oficiales al alza y situarlos en el 4,25% al cierre del ejercicio frente al 2% al inicio del mismo. Con este diferencial de tipos a favor del USD, la divisa americana se apreció respecto del euro en un 12,7%.

Los mercados de deuda han evolucionado de manera inversa a los dos lados del Atlántico, las rentabilidades de los tramos largos han sido al alza en Estados Unidos mientras que en Europa han sido a la baja, ocasionando un aumento del diferencial de tipos de interés a diez años de un punto respecto de los europeos. Asimismo, cabe destacar que el impulso de la deuda corporativa ha sido notable con un crecimiento de las emisiones superior al 22%.

Principales actividades desarrolladas

Podemos decir que el ejercicio 2005 ha sido el año en el que hemos consolidado definitivamente, el modelo y ha sido el año a partir del cual nos situamos en buena disposición para alcanzar unos resultados interesantes en el medio plazo.

Nuestra red de ventas al final del ejercicio estaba compuesta por 615 profesionales (626 en 2004) de los que 419 corresponden a la figura del consultor global y de estos un 25% son supervisores. Ha sido un año en el que ha primado la calidad de la red de ventas frente al crecimiento que se retomará, necesariamente, en los próximos meses. Un año en el que se ha mejorado la formación y en el que se han realizado más de 100 reuniones con clientes por todo el país.

En el apartado de productos, destacar el lanzamiento de los “alternative funds / alternative funds hedge” que son productos pioneros en el mercado de los “hedge funds” en España, al estar constituidos como seguros de vida y la ampliación de la gama de hipotecas para el cambio de casa, para los más jóvenes y para la refinanciación, productos ofrecidos a través de la *Unión de Créditos Inmobiliarios, S.A.E.F.C. (UCI)*.

Durante el ejercicio hemos efectuado 21 nuevas emisiones de *Valor Plus*, que permite la inversión a medio y largo plazo en los principales índices bursátiles mundiales, con capital garantizado y con las ventajas fiscales que ofrecen los seguros de vida, alcanzando una captación bruta de 84 millones de euro (71 millones de euros en 2004). Así mismo, el *Europension Vida*, principal vehículo canalizador del ahorro hacia la previsión social, presenta un buen registro, con una captación de 6,6 millones de euro (4,6 millones de euro en 2004) y la distribución de fondos irlandeses ha sido muy importante, alcanzando los 66,2 millones de euros (26 millones de euros en 2004) en captación bruta.

El área de Banca Privada mantiene la gestión de un patrimonio de, aproximadamente, 338 millones de euros de los que unos dos tercios se gestionan a través de Sicav's, ofreciendo además el servicio de gestión de carteras a través de fondos de inversión. Por lo que respecta a Banca Corporativa, mencionar el asesoramiento bursátil a nuestros clientes empresariales, así como el asesoramiento efectuado a La Seda de Barcelona en las dos operaciones con que la compañía acudió al mercado de capitales, en la emisión de bonos convertibles en julio y en la ampliación de capital de noviembre. Adicionalmente, hemos actuado como la entidad agente en la ampliación de capital llevada a cabo por FERSA en el mes de febrero. Por último cabe mencionar que la actividad de Corporate Finance ha empezado a recoger los primeros mandatos desde que se inició el lanzamiento de la actividad durante el 2004.

En el área de Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de pensiones podemos concluir que el resultado a estado en línea con lo esperado, con un patrimonio administrado de 694 millones de euros (732 millones de euros en 2004) alcanzando, el 52 % de nuestros fondos una rentabilidad superior a la media del mercado de fondos en sus respectivas categorías.

En el área de *Auditoría Interna* se han desarrollado las actividades propias del Plan de Auditoría aprobado por el Consejo de Administración entre las que podemos destacar las auditorías efectuadas en la oficina de Fibanc en el Colegio de Médicos, de órdenes de suscripción y reembolso de Instituciones de Inversión Colectiva, de la sociedad Valora, S.A., del área de Administración de Agentes, de expedientes de créditos así como la referida al área de Mercado de Valores.

Asimismo, mencionar que durante el mes de abril de 2005 se constituyó el Comité de Auditoría que se reúne con periodicidad trimestral y que refuerza la función de control de la propia Entidad.

En el área de *Inspección Red de Ventas*, se ha llevado a término el Plan de acción aprobado por el Consejo de Administración que ha consistido en:

- revisión detallada de aproximadamente 100 miembros de la red de ventas,
- revisión continúa del 100% de la red de ventas mediante indicadores primero manuales y a partir de octubre automáticos,
- revisión in situ de 2 puntos de atención al cliente,
- seguimiento de las incidencias detectadas en los ejercicios 2004 y 2005 y
- colaboración en la implantación del proyecto de supervisión de la propia red.

Por otra parte en este ejercicio se ha desarrollado y se ha puesto en funcionamiento una aplicación informática referente al control preventivo a distancia de la red de ventas mediante indicadores de incidencias. Este aplicativo es similar al existente en Banca Mediolanum que goza de un alto prestigio, si bien ha sido adaptado a la casuística propia de Fibanc.

Además se ha reforzado la función mediante la incorporación de dos personas más al departamento.

En cuanto al área de *Organización y Control Área de Créditos*, las principales actuaciones realizadas han consistido en la revisión completa del circuito de alta de operaciones de riesgo (revisión propuesta de inversión y análisis detallado de cada operación), establecimiento y puesta en funcionamiento de un circuito de recobro y de gestión de morosos y la revisión de la cartera de activos fallidos y su gestión para proceder a su recobro interna o externamente.

Por otra parte se ha procedido a la elaboración del “Reglamento para la Gestión del Crédito” que fue aprobado por el Consejo de Administración, así como la elaboración de la “Descripción operativa del área de Créditos”.

En relación a la *Prevención del Blanqueo de Capitales* y, teniendo en cuenta la entrada en vigor del Real Decreto 54/2005 de fecha 21 de enero de 2005, por el que se modifica el reglamento de la ley 19/1993, sobre determinadas medidas de prevención del blanqueo de capitales, cabe destacar que hemos reforzado los medios tanto técnicos como humanos. Concretamente hemos creado la *Unidad de Prevención* y hemos implantado un formulario KYC (*Know Your Customer*), que recoge toda la información necesaria para un preciso conocimiento del cliente, siguiendo la normativa aplicable y las recomendaciones del Banco de España en esta materia. También hemos adquirido e implementado un nuevo software específicamente orientado a la detección y seguimiento de aquellas operaciones que pudieran ser sospechosas de estar implicadas en el blanqueo de capitales.

Información financiera

Balance de situación resumido al 31 de diciembre de 2005 y 2004 (en Miles de euros)

ACTIVO	2005	2004	%
Caja y depósitos en bancos centrales	6.349	6.854	(7,37%)
Cartera de negociación	7	572	(98,78%)
Activos financieros disponibles para la venta	34.323	46.055	(25,47%)
Inversiones crediticias	462.954	521.998	(11,31%)
Activos no corrientes en venta	372	372	-
Participaciones	-	18	(100,00%)
Activo material	7.552	8.572	(11,90%)
Activo intangible	128	587	(78,19%)
Activos fiscales	5.352	5.991	(10,67%)
Periodificaciones	221	304	(27,30%)
Otros activos	-	58	(100,00%)
TOTAL ACTIVO	517.258	591.381	(12,53%)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2005	2004	%
PASIVO			
Cartera de negociación	821	3.129	(73,76%)
Pasivos financieros a coste amortizado	451.194	524.254	(13,94%)
Provisiones	2.285	2.058	11,03%
Pasivos fiscales	138	288	(52,08%)
Periodificaciones	1.011	388	160,57%
Otros pasivos	383	237	61,60%
Total Pasivo	455.832	530.354	(14,05%)
PATRIMONIO NETO			
Intereses minoritarios	-	11.523	(100,00%)
Ajustes por valoración	(476)	(129)	268,99%
Fondos Propios	61.902	49.633	24,72%
Total Patrimonio neto	61.426	61.027	0,65%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	517.258	591.381	(12,53%)

Al 31 de diciembre de 2005, el balance se ha reducido un 12,53% respecto del ejercicio anterior.

Por el lado de los recursos de clientes en balance, destacar la reducción del 13,94% de los Pasivos financieros a coste amortizado debido, básicamente, a las reducciones del 28,66% del capítulo de "Cesión temporal de activos", del 57,93% de las "Cuentas de ahorro" y del 5,62 % de los "Depósitos a plazo". No obstante, teniendo en cuenta los recursos de clientes fuera de balance, el patrimonio administrado aumenta un 7,52% alcanzando la cifra de 2.168 millones de euros al 31 de diciembre de 2005 (2.016 millones de euros en 2004).

Hechos relevantes

En cuanto a los epígrafes del activo, destacar la reducción en un 25,47% del capítulo de “Activos financieros disponibles para la venta” por la menor inversión tanto en “Valores representativos de deuda” como en “Otros instrumentos de capital” por el mantenimiento de una política de gestión con predominio de una elevada liquidez y cierta aversión al riesgo de mercado. El capítulo de “Inversiones crediticias” se reduce un 11,31% por la disminución del 16,74% de los “Depósitos en entidades de crédito” se ha reducido un 16,74% por la menor inversión en el capítulo de “Adquisición temporal de activos”. En cuanto al capítulo de Crédito a la clientela, mencionar su reducción en un 3,9%, sin embargo, cabe destacar que se han comercializado productos hipotecarios por un valor de 9.618 miles euros en virtud del acuerdo alcanzado con *Unión de Créditos Inmobiliarios, S.A.E.F.C. (UCI)*. y que la composición de nuestra cartera de créditos ha mejorado por el aumento de 7.855 miles euros en créditos con garantía hipotecaria en detrimento del resto de créditos con menor calidad de las garantías.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias resumida de los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(en Miles de euro)	2005	2004	%
Intereses y rendimientos asimilados	15.604	14.757	5,74%
Intereses y cargas asimiladas	(7.385)	(7.486)	(1,35%)
Rendimiento de instrumentos de capital	32	231	(86,15%)
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	8.251	7.502	9,98%
Comisiones percibidas	39.039	33.492	16,56%
Comisiones pagadas	(20.250)	(16.788)	20,62%
Resultados de operaciones financieras (neto)	941	3.532	(73,36%)
Diferencias de cambio (neto)	158	221	(28,51%)
B) MARGEN ORDINARIO	28.139	27.959	0,64%
Otros productos de explotación	928	1.274	(27,16%)
Gastos de personal	(13.634)	(12.591)	8,28%
Otros gastos generales de administración	(12.679)	(11.384)	11,38%
Amortización	(1.726)	(2.511)	(31,26%)
Otras cargas de explotación	(184)	(343)	(46,36%)
C) MARGEN DE EXPLOTACION	844	2.404	(64,89%)
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	205	74	177,03%
Dotaciones a provisiones para riesgos (neto)	(346)	820	(142,20%)
Otras ganancias	840	145	479,31%
Otras pérdidas	(288)	(1.025)	(71,90%)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.255	2.418	(48,10%)
Impuesto sobre beneficios	(484)	(463)	4,54%
E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	771	1.955	(60,56%)
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	771	1.955	(60,56%)
Resultado atribuido a la minoría	-	432	(100,00%)
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	771	1.523	(49,38%)

Hechos relevantes

En el ejercicio 2005, tanto el “Margen de intermediación” como el “Margen ordinario” presentan un crecimiento del 9,98% y del 0,64%, respectivamente. Es importante mencionar que el “Margen ordinario” del ejercicio 2004 estaba muy afectado por el “Resultado de operaciones financieras (neto)” al producirse la venta de acciones de Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. lo que supuso un beneficio de 2.851 miles de euros, esto se pone de manifiesto en la evolución positiva del “Margen básico” (que corresponde al “Margen de intermediación” más las “Comisiones netas”) que aumenta en un 11,71%.

Por su parte la evolución de los “Gastos de explotación” presenta un aumento del 5,2% respecto del ejercicio 2004

Cabe mencionar la contribución positiva (neta) que se obtiene en el capítulo de “Otras ganancias” y “Otras pérdidas”, debido fundamentalmente al beneficio obtenido por la venta de la participación en Valora, S.A. y por determinadas indemnizaciones percibidas.

Con todo ello, el “Beneficio antes de impuestos” alcanza la cifra de 1.255 miles de euros lo que supone un aumento del 389,84% respecto del resultado obtenido en 2004 (pérdida de 433 miles de euros) una vez descontados los beneficios no recurrentes obtenidos en la venta de las acciones ya comentada anteriormente.

Recursos propios y acciones propias

El mantenimiento de un nivel de recursos propios adecuado a los riesgos asumidos constituye una de los principales objetivos establecidos por la Dirección del Grupo Fibanc.

Al 31 de diciembre de 2005, los recursos propios computables del Grupo, que ascienden a 61.194 miles de euros (60.371 miles de euros en 2004), exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la normativa del Banco de España en 38.362 miles de euros. Esto representa un coeficiente de recursos propios del 24,94% muy por encima del 8% requerido para las entidades de crédito como coeficiente de solvencia.

En cuanto a los negocios sobre acciones propias, debemos mencionar que, durante el ejercicio 2004, no ha habido negociación con las acciones propias ni existen, por lo tanto, acciones propias en cartera a la fecha de este Informe de gestión.

Investigación y desarrollo

En 2005, la actividad en esta materia se ha centrado en el desarrollo, mejora e implantación de aplicaciones y soluciones informáticas en las distintas áreas de actividad, destacando los siguientes:

- nuevo diseño de nuestra página web, adaptándola a la del Grupo Mediolanum e incorporando nuevas funcionalidades, entre las que destaca la posibilidad de realizar contrataciones de fondos mediante firma electrónica. Asimismo, mencionar que está desarrollada en .net, arquitectura de Microsoft de reciente creación que, probablemente, marcará la tendencia de las herramientas de desarrollo microinformáticos de los próximos años
- interface Swift, consistente en la creación de una pasarela informática que permite la introducción de este tipo de mensajes desde los diversos puestos tanto en oficinas como en servicios centrales
- nueva aplicación para la inspección de la red de ventas que permite la generación de modelos estadísticos para la inspección a distancia de nuestra red de ventas
- gestión de pedidos de material consistente en la mecanización del workflow de pedidos de material promocional realizados por la red de ventas
- sistema de digitalización documental, combinado con un sistema de base de datos, que permite la visualización instantánea de cualquier documento relacionado con un contrato o cliente desde cualquier punto de la red Fibanc.

Informe anual del servicio de atención al cliente

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al Consejo de Administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. El Servicio de Atención al Cliente del Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. es único para todo el Grupo, al estar adscritas al mismo, las entidades Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A. y Fibanc Pensiones, S.A., S.G.F.P..

El resumen de dicho informe es el siguiente:

Durante el ejercicio 2005 el número de quejas y reclamaciones recibidas ha sido de 19, todas ellas han sido tramitadas y están referidas a la Entidad. De estas, 2 se han planteado posteriormente al Servicio de Reclamaciones de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), siendo los informes emitidos por el supervisor favorables a la Entidad.

El resumen estadístico de los motivos de las quejas y reclamaciones es el siguiente:

Tipología	Número	%
Sobre la inversión	5	26,32%
Operativa de valores	3	15,79%
Comisiones y gastos repercutidos	2	10,53%
Discrepancias sobre apuntes en cuenta	1	5,26%
Herencias	2	10,53%
Información y documentación	2	10,53%
Otros	4	21,05%
Total	19	100,00%
Presentadas	19	100,00%
No admitidas a trámite	-	-

El importe total específicamente reclamado ha sido de 208 miles de euros.

Cabe destacar que no se han producido quebrantos por las reclamaciones recibidas ni, al cierre del ejercicio, existían expedientes pendientes de resolución.

Los criterios generales de decisión utilizados por el Servicio se fundamentan en la normativa de transparencia y protección de la clientela y en las buenas prácticas de usos financieros, así como en los criterios aplicados por los diferentes organismos supervisores en resoluciones sobre reclamaciones y quejas similares a las recibidas por la Entidad.

La Entidad ha puesto a disposición del Servicio los medios adecuados para el cumplimiento de sus funciones, obteniendo en todo momento la colaboración necesaria por parte de los diferentes departamentos y estamentos.

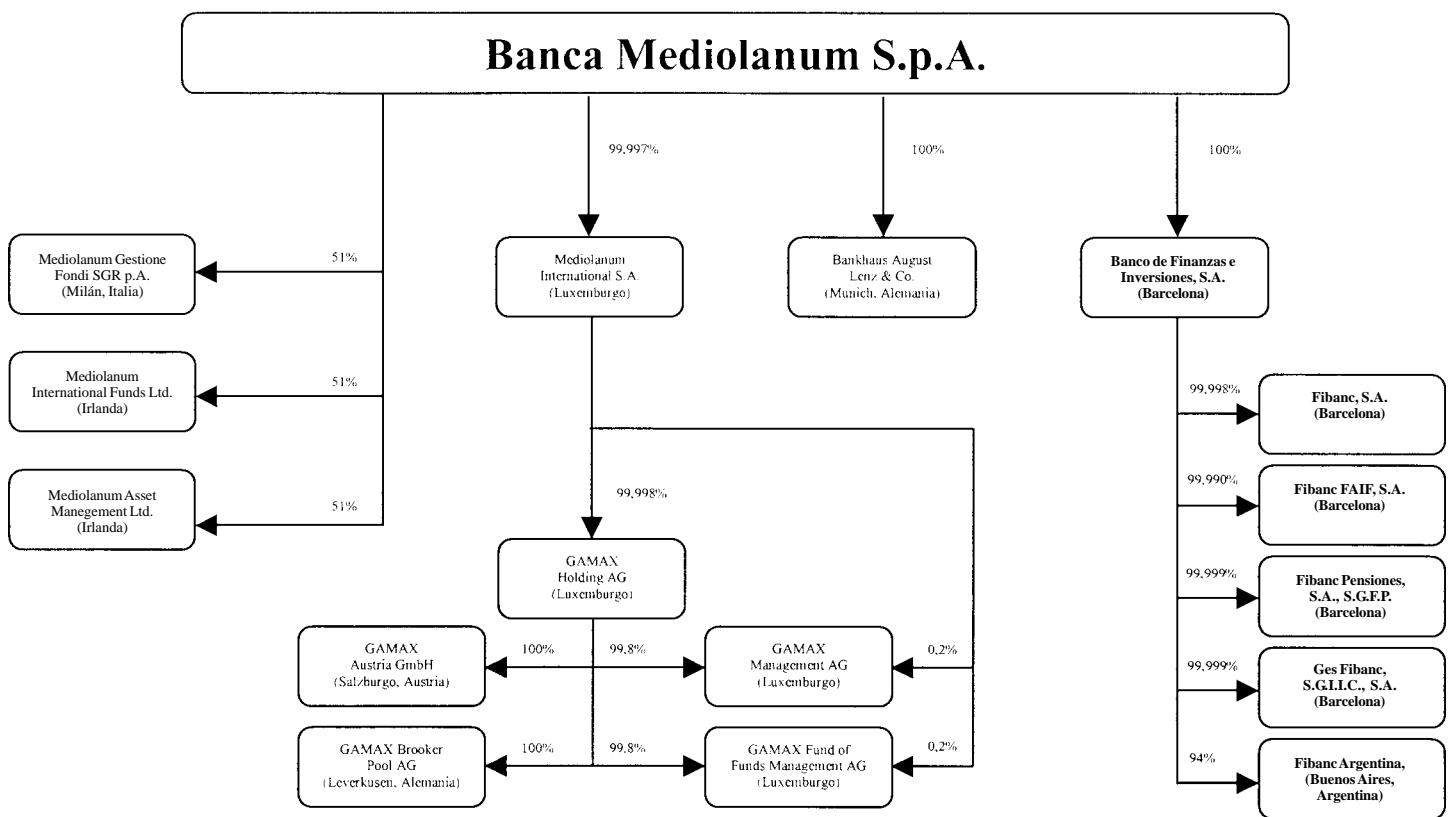
Hechos relevantes

Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2005 hasta el 17 de marzo de 2006, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad de sus cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado del ejercicio 2005, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en el presente informe de gestión consolidado.

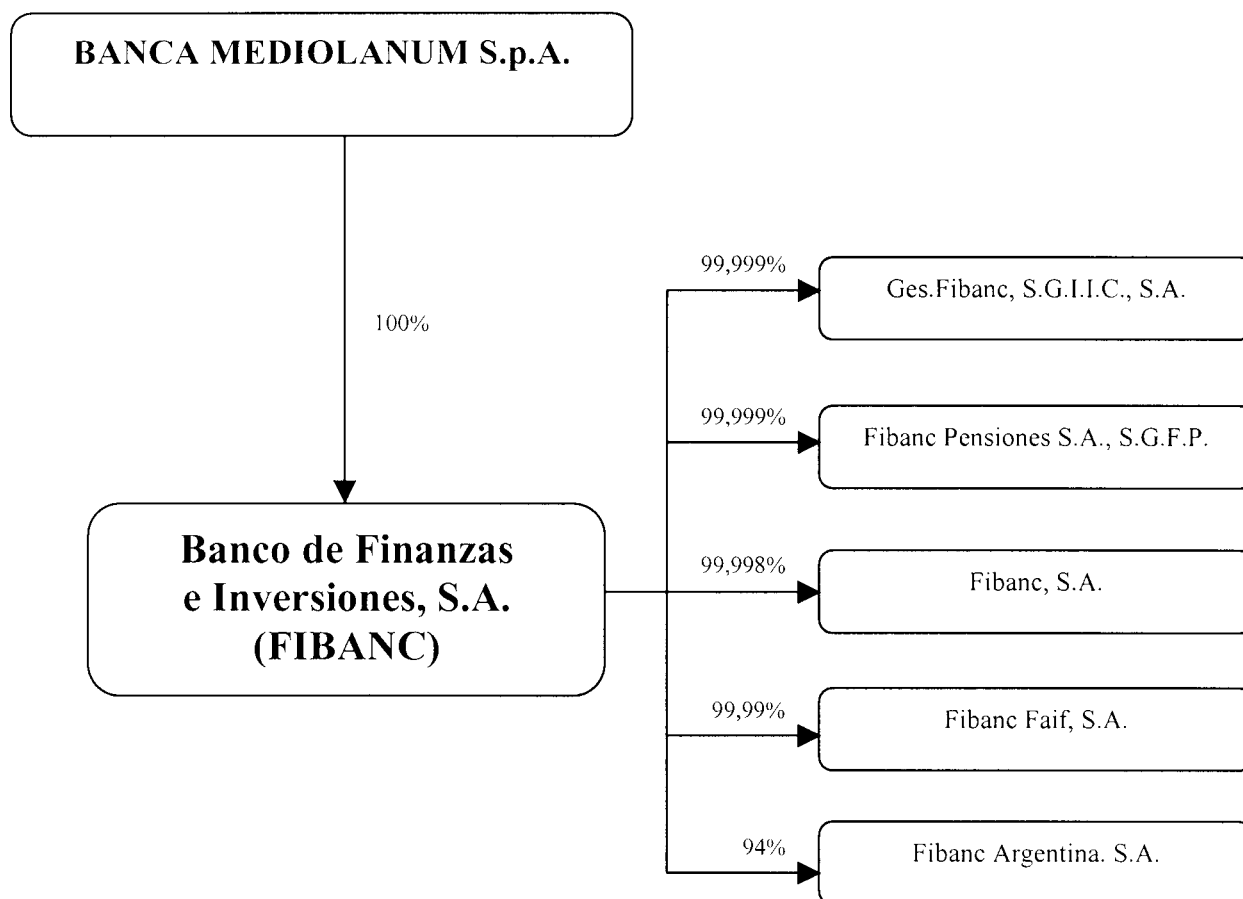
Organigrama del Grupo Bancario Mediolanum

ORGANIGRAMA DEL GRUPO BANCARIO MEDIOLANUM



Organigrama del Grupo Fibanc

ORGANIGRAMA DEL GRUPO FIBANC



Consejo de Administración

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC)

Presidente

CARLOS TUSQUETS

Consejero/Director General de Fibanc

MASSIMO DORIS

Vocales

JAUME AUBIA

GIANLUCA BOSISIO

ENNIO DORIS

LUIGI DEL FABBRO

JAVIER GARCÍA

GIUSEPPE LALLI

GIOVANNI PIROVANO

PABLO SALVADOR

Secretario no consejero

MARIA LUISA GARRIDO

Cuadro Directivo

Presidente

CARLOS TUSQUETS

Consejero Delegado y Director General

MASSIMO DORIS

**Banco, Tesorería e Intermediación
Director General**

JOAN FUSTER

**Gestora
Director General**

MARIO RAPPANELLO

**BANCO DE FINANZAS E INVERSIONES, S.A. (FIBANC) Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO FIBANC**

▶ Balances de situación consolidados al 31 de diciembre

ACTIVO	(Cifras expresadas en miles de euros)		
	Nota	2005	2004(*)
Caja y depósitos en bancos centrales	7.2	6.349	6.854
Cartera de negociación	7.3	7	572
Derivados de negociación		7	572
Activos financieros disponibles para la venta	7.4	34.323	46.055
Valores representativos de deuda		31.355	39.788
Otros instrumentos de capital		2.968	6.267
Inversiones crediticias	7.5	462.954	521.998
Depósitos en entidades de crédito		246.083	295.542
Crédito a la clientela		189.141	196.807
Otros activos financieros		27.730	29.649
Activos no corrientes en venta	9	372	372
Activo material		372	372
Participaciones	10	-	18
Activo material	11	7.552	8.572
De uso propio		7.552	8.572
Activo intangible	12	128	587
Fondo de comercio		-	26
Otro activo intangible		128	561
Activos fiscales	20	5.352	5.991
Corrientes		38	230
Diferidos		5.314	5.761
Periodificaciones	13	221	304
Otros activos	15	-	58
TOTAL ACTIVO		517.258	591.381

(*) Adaptado a la Circular 4/2004 del Banco de España

Las notas 1 a 24 de la Memoria consolidada y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005

Grupo Fibanc

Estados Contables

(Cifras expresadas en miles de euros)			
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2005	2004(*)
Cartera de negociación	7.3	821	3.129
Derivados de negociación		11	310
Posiciones cortas de valores		810	2.819
Pasivos financieros a coste amortizado	7.6	451.194	524.254
Depósitos de entidades de crédito		84	5.220
Depósitos de la clientela		425.821	497.176
Otros pasivos financieros		25.289	21.858
Provisiones	16	2.285	2.058
Fondos para pensiones y obligaciones similares		940	890
Provisiones para riesgos compromisos contingentes		219	106
Otras provisiones		1.126	1.062
Pasivos fiscales	20	138	288
Corrientes		5	0
Diferidos		133	288
Periodificaciones	13	1.011	388
Otros pasivos	15	383	237
TOTAL PASIVO		455.832	530.354
PATRIMONIO NETO			
Intereses minoritarios	19	-	11.523
Ajustes por valoración	17	(476)	(129)
Activos financieros disponibles para la venta		(476)	(129)
Fondos propios	18	61.902	49.633
Capital o fondo de dotación		14.032	6.851
Prima de emisión		29.388	3.141
Reservas		17.711	38.118
Resultado atribuido al grupo		771	1.523
TOTAL PATRIMONIO NETO		61.426	61.027
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		517.258	591.381
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes	8	21.608	18.491
Garantías financieras		21.608	18.451
Otros riesgos contingentes		-	40
Compromisos contingentes		50.246	60.107
Disponibles por terceros	23	47.634	56.378
Otros compromisos		2.612	3.729
		71.854	78.598

(*) Adaptado a la Circular 4/2004 del Banco de España

Las notas 1 a 24 de la Memoria consolidada y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005

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

(Cifras expresadas en miles de euros)

	Nota	2005	2004(*)
Intereses y rendimientos asimilados	23	15.604	14.757
Intereses y cargas asimiladas	23	(7.385)	(7.486)
Rendimiento de instrumentos de capital		32	231
A) MARGEN DE INTERMEDIACION		8.251	7.502
Comisiones percibidas		39.039	33.492
Comisiones pagadas		(20.250)	(16.788)
Resultados de operaciones financieras (neto)	23	941	3.532
Diferencias de cambio (neto)		158	221
B) MARGEN ORDINARIO		28.139	27.959
Otros productos de explotación		928	1.274
Gastos de personal	23	(13.634)	(12.591)
Otros gastos generales de administración	23	(12.679)	(11.384)
Amortización		(1.729)	(2.511)
Otras cargas de explotación		(181)	(343)
C) MARGEN DE EXPLOTACION		844	2.404
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	23	205	74
Dotaciones a provisiones para riesgos (neto)		(346)	820
Otras ganancias	23	840	145
Otras pérdidas	23	(288)	(1.025)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1.255	2.418
Impuesto sobre beneficios	20	(484)	(463)
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		771	1.955
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		771	1.955
Resultado atribuido a la minoría		-	432
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO		771	1.523

(*) Adaptado a la Circular 4/2004 del Banco de España

Las notas 1 a 24 de la Memoria consolidada adjunta y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2005
Estados de cambios en el patrimonio neto

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

(Cifras expresadas en miles de euros)

	Nota	2005	2004(*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE			
EN EL PATRIMONIO NETO			
Activos financieros disponibles para la venta	17	(347)	(2.055)
Ganancias/Pérdidas por valoración		(446)	(248)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(57)	(1.894)
Impuesto sobre beneficios		156	87
RESULTADO DEL EJERCICIO	18	771	1.955
Resultado consolidado publicado		771	1.955
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO		424	(100)

(*) Adaptado a la Circular 4/2004 del Banco de España

Estados de flujos de efectivo consolidado
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

(Cifras expresadas en miles de euros)

	2005	2004(*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	771	1.955
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales (+)	1.238	1.388
Amortización de activos intangibles (+)	491	1.123
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	(205)	(74)
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	346	(820)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	-	(100)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(263)	-
Impuestos (+/-)	484	463
Otras partidas no monetarias (+/-)	27	-
Resultado ajustado	Subtotal	Subtotal
	2.889	3.935
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	565	(572)
Derivados de negociación	565	(572)
Activos financieros disponibles para la venta	11.357	40.854
Valores representativos de deuda	8.086	40.114
Otros instrumentos de capital	3.271	740
Inversiones crediticias	48.158	(11.218)
Depósitos en entidades de crédito	38.720	(25.884)
Crédito a la clientela	7.670	12.652
Otros activos financieros	1.768	2.014
Otros activos de explotación	294	64
	Subtotal	Subtotal
	60.374	29.128
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	(2.308)	(1.152)
Derivados de negociación	(299)	310
Posiciones cortas de valores	(2.009)	(1.462)
Pasivos financieros a coste amortizado	(72.949)	(18.531)
Depósitos de entidades de crédito	(5.136)	4.485
Depósitos de la clientela	(71.355)	(22.500)
Otros pasivos financieros	3.542	(516)
Otros pasivos de explotación	478	(1.751)
	Subtotal	Subtotal
	(74.784)	(21.434)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(11.521)	11.629

Estados de flujos de efectivo consolidado
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

(Cifras expresadas en miles de euros)

	<u>2005</u>	<u>2004(*)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones		
Activos materiales	(317)	(299)
Activos intangibles	(111)	(47)
Otros activos	-	(414)
Subtotal	<u>(428)</u>	<u>(760)</u>
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	630	185
Activos materiales	7	-
Subtotal	<u>637</u>	<u>185</u>
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	<u>209</u>	<u>(575)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación	-	20.000
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	(9)	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)	<u>(9)</u>	<u>20.000</u>
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3)		
	<u>(11.321)</u>	<u>31.054</u>
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	140.990	109.936
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	<u>129.669</u>	<u>140.990</u>

(*) Adaptado a la Circular 4/2004 del Banco de España

Memoria consolidada al Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005

1. INFORMACIÓN GENERAL

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC), en lo sucesivo la Entidad, es una entidad de crédito constituida en Barcelona (España) el 13 de febrero de 1989. Su objeto social es la realización de toda clase de operaciones bancarias en general, según lo establecido en sus Estatutos Sociales, y se encuentra sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y de las entidades de crédito, en general.

La Entidad fue autorizada por el Ministerio de Economía y Hacienda con fecha 28 de diciembre de 1988 y está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 186.

La Entidad tiene su domicilio social en Avenida Diagonal, nº 668-670, de Barcelona, desarrollando su actividad a través de 7 oficinas bancarias y 13 puntos de atención al cliente distribuidos por gran parte de la geografía española y empleando a más de 187 personas.

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC) es la Entidad dominante del Grupo Fibanc y representa, aproximadamente, el 100,8 % del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2005 (2004: 100,7 %) y el 98,6% del beneficio neto atribuido al Grupo del ejercicio 2005 (2004: 149,7 %). En el Anexo II se incluye el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias resumida correspondientes a los ejercicios 2004 y 2005.

Durante el ejercicio 2005 se realizó el “Proyecto único de reestructuración en España del Grupo Mediolanum” que supuso la fusión, primero entre las sociedades Tanami, S.A., Sociedad Unipersonal (absorbida), y Fibanc Inversiones, S.A. (absorbente) y, segunda entre la sociedad resultante de la primera fusión, Fibanc Inversiones, S.A. (absorbida) y la Entidad (absorbente), todas ellas participadas por Banca Mediolanum, S.p.A. Consecuentemente, ambas sociedades se disuelven sin liquidación

Con esta reestructuración, la Entidad pasa a tener como único accionista a Banca Mediolanum, S.p.A. y a ser la sociedad dominante del Grupo Fibanc.

La fusión no ha tenido efectos contables significativos sobre los activos, pasivos y patrimonio neto ni sobre los resultados del Grupo Fibanc al tratarse de una fusión impropia. Sin embargo, ha resultado una diferencia negativa de fusión de, aproximadamente, 9 miles de euro por la absorción de la sociedad Tanami, S.A que no formaba parte del Grupo Fibanc.

El Grupo Fibanc (en adelante el Grupo) está constituido por un conjunto de empresas financieras que, junto con otras, forman un Grupo cuyo objetivo es diversificar y especializar la oferta a los clientes de acuerdo con un modelo propio de productos y servicios.

En el Anexo I se detallan las sociedades dependientes que componen el Grupo Fibanc al 31 de diciembre de 2005 y 2004, consolidables por integración global.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC) en su reunión de 17 de marzo de 2006, y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas.

2. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

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

a) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han preparado en base a los registros contables de las entidades que lo forman y se presentan de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones al 31 de diciembre de 2005, así como de los cambios en el patrimonio neto y en los flujos de efectivo.

Las presentes cuentas anuales del Grupo, que han sido formuladas por los Administradores de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A., se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, los Administradores estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados descritos en esta nota. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar. 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 homogeneizado dichos principios y criterios para adecuarlos a los modelos establecidos por la Circular del Banco de España 4/2004, de 22 de diciembre.

Cambios normativos y comparación de la información

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Fibanc Inversiones, S.A., celebrada el 14 de marzo de 2005. Dichas cuentas fueron formuladas de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España.

Con fecha 22 de diciembre de 2004 el Banco de España publicó la Circular 4/2004, sobre las Normas de Información Financiera de las Entidades de Crédito, que derogó la Circular 4/1991 del Banco de España. La Circular 4/2004 tiene por objeto modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo

al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, conforme a lo dispuesto en el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de Julio de 2002, relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad. De acuerdo con la Disposición final única de la Circular 4/2004, ésta entró en vigor el 1 de junio de 2005 (con efecto desde el 1 de enero de 2005), siendo de aplicación en la preparación de las cuentas anuales del primer ejercicio cerrado con posterioridad a dicha fecha.

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

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

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

La preparación de estas cuentas anuales consolidadas de conformidad con la Circular 4/2004 requiere que el Consejo de Administración del Grupo realice juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registros en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas fueron:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 7).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 16).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 11 y 12).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (Nota 7).

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

c) Combinación de negocios y consolidación

Entidades del Grupo

Se consideran entidades del grupo las que forman junto con la Entidad un grupo de entidades de crédito al constituir una unidad de decisión. La Entidad presume que existe unidad de decisión cuando posee la mayoría de los derechos de voto, tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración, puede disponer, en virtud de los acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto o ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de

administración. En las cuentas anuales consolidadas adjuntas se incluyen todas las entidades dependientes, incluso aquellas que tienen actividades o negocios diferentes de los que realizan otras entidades del grupo.

De acuerdo con la normativa vigente, las entidades del grupo se han consolidado por el método de integración global.

Todos los saldos y transacciones significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes, así como los resultados de las sociedades dependientes correspondientes a socios externos, se reconocen en el patrimonio neto del grupo y en los resultados del mismo en los epígrafes “Intereses minoritarios” y “Resultado atribuido a la minoría”, respectivamente, del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjuntas (véase Nota 20). No obstante lo anterior, cuando el grupo en su conjunto haya alcanzado acuerdos, obligándose a entregar efectivo u otros activos, con todos o parte de los socios externos de sus sociedades dependientes, el patrimonio de los socios externos se presenta en el balance consolidado como “Otros pasivos financieros”.

La consolidación de los resultados generados por las entidades del grupo 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

Entidades multigrupo

Se consideran sociedades multigrupo aquéllas, que no son dependientes y que, conforme a un acuerdo contractual, están controladas conjuntamente por dos o más entidades, entre las que se encuentra la Entidad u otras entidades del grupo.

Entidades asociadas

Se consideran sociedades asociadas a aquéllas sobre las que la Entidad, individualmente o junto con las restantes entidades del grupo, tiene una influencia significativa y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para determinar la existencia de influencia significativa la Entidad considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración u órgano equivalente de dirección de la entidad participada la participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones la existencia de transacciones significativas entre la Entidad y la participada el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial, aunque habitualmente, esta influencia significativa se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

El grupo no mantiene participaciones en entidades multigrupo ni en entidades asociadas

c.1) Adquisiciones, enajenaciones y negocios conjuntos de participaciones en el capital de sociedades del grupo.

Con fecha 14 de octubre de 2005 se vendieron todas las acciones en cartera, derechos de usufructo, así como opciones de compra sobre la nuda propiedad que configuraban la participación en la sociedad Valora, S.A. El

precio de venta fue de 700 miles de euros, obteniendo un resultado neto en la operación de 204 miles de euros, cuya imputación contable ha sido: 263 miles de euros con abono a "Otras ganancias", 11 miles de euros como "Recuperaciones de las correcciones de valoración" y 70 miles de euros como "Dotación a las provisiones para riesgos" (ver Notas 16 y 24).

Por otra parte, los resultados generados por Valora, S.A. relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación han sido de, aproximadamente, 77 miles de euros, tomándose en consideración para la consolidación.

d) Operaciones en moneda extranjera

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

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

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

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

Al cierre del ejercicio 2005 el importe global en el Grupo, excluidas las cuentas de orden, de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 6.834 miles de euros (2004: 8.309 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 6.449 miles de euros (2004: 9.928 miles de euros).

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Instrumentos financieros

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

Un activo financiero es cualquier contrato que sea dinero en efectivo, un instrumento de capital de otra entidad, un derecho contractual a recibir dinero u otro activo financiero de un tercero o intercambiar con un tercero, activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente favorables. Asimismo, un activo financiero es un contrato que puede ser o será liquidado con los propios instrumentos de capital emitidos por la entidad.

Un pasivo financiero es cualquier compromiso que suponga una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero, o intercambiar con un tercero, activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente desfavorables. Asimismo, un pasivo financiero es un contrato que puede ser o será liquidado con los propios instrumentos de capital de la entidad.

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

Las emisiones, amortizaciones y las contraprestaciones recibidas o entregadas de instrumentos de capital propio se registran directamente contra el patrimonio neto del Grupo, no registrándose en los estados financieros los cambios de valor de este tipo de instrumentos. Asimismo, los costes relacionados con este tipo de transacciones se deducen directamente del patrimonio neto, una vez minorado cualquier efecto fiscal con ellos relacionados.

Las remuneraciones, los cambios de valor en libros, así como, los resultados asociados a la recompra o refinanciación de los pasivos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias se registran los costes de emisión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo. En cualquier caso, las remuneraciones del capital con naturaleza de pasivo financiero clasificadas como gastos se presentan en una partida separada.

Un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (en ocasiones denominada activo subyacente), que no requiere una inversión inicial, o ésta es muy pequeña en relación a otros instrumentos financiero con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado, y que se liquida en una fecha futura.

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

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

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

Los activos y pasivos financieros con los que el Grupo opera habitualmente son:

- Financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente.
- Valores tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagares, etc.) como de instrumentos de capital (acciones).
- Derivados: contratos cuyo resultado está relacionado con la evolución del valor de un activo subyacente (tipo de interés, tipo de cambio o una referencia similar), con un desembolso inicial no significativo o nulo y que se liquidan en una fecha futura. Además de proporcionar un resultado (pérdida o

ganancia) permiten, si se cumplen determinadas condiciones, eliminar la totalidad o una parte de los riesgos financieros asociados a los saldos y transacciones del Grupo.

f.1) Activos financieros

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

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes carteras a efectos de valoración:

- “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”
Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo.
Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, esta cartera está compuesta, exclusivamente, por los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
 - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: son activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, es obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Asimismo, forman parte de esta cartera los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con derivados financieros, que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo no disponía de activos financieros clasificados en esta categoría.

- “Inversiones a vencimiento”
En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo no disponía de activos financieros clasificados en esta categoría.

- “Inversiones crediticias”
Incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera

que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio de la entidad.

- “Activos financieros disponibles para la venta”

Esta cartera incluye valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo de la entidad y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo mantenía todos sus activos financieros, a excepción de los derivados, como activos incluidos en esta categoría.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Instrumentos de deuda

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

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

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

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

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

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

- Instrumentos de capital

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de capital se han deteriorado cuando después

de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En el caso de instrumentos de capital valorados al valor razonable e incluidos en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos las pérdidas por deterioro previamente reconocidas. El Grupo considera evidencia objetiva de deterioro en los activos de esta cartera un descenso del valor razonable significativo y prolongado (más de 12 meses y de un 40 %). Las minusvalías latentes reconocidas directamente como “Ajustes por valoración” en el “Patrimonio neto” se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de “Ajustes por valorización” del “Patrimonio neto”.

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

Para las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas, la Entidad estima las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Estas pérdidas se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se manifiestan, al igual que las recuperaciones de pérdidas plenamente reconocidas.

En la Nota 2.i) se detalla el método seguido por el Grupo para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros en relación con el riesgo de crédito.

f.2) Pasivos financieros

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

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

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones cortas de valores, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, esta cartera está compuesta, exclusivamente, por los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable y por las posiciones cortas de valores.

- Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable, incluidos los seguros de vida ligados a fondos de inversión, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo no mantenía pasivos en esta cartera.

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

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

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

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

El Grupo realiza préstamos de valores entendidos como las transacciones en las que el prestatario recibe la plena titularidad de unos valores sin efectuar más desembolso que el pago de unas comisiones, con el compromiso de devolver al prestamista unos valores de la misma clase que los recibidos. En el caso de que el prestatario deba depositar una fianza dineraria por los valores recibidos en préstamo, la operación se calificaría como una adquisición temporal de activos.

f.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

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

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

g) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la Entidad se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste. Los principales contratos recogidos en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 y 2004, que se incluyen en la información “Pro memoria” al final del balance, corresponden a la categoría de “otros avales y cauciones”.

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

Adicionalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, las garantías financieras se cubrirán tal y como establece en la nota 2.h) en relación con la cobertura del riesgo de crédito.

h) Cobertura del riesgo de crédito y método empleado para su cálculo

Para la determinación de las pérdidas por deterioro de sus activos financieros derivadas del riesgo de crédito, el Grupo sigue la metodología establecida en el Anexo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España.

Este modelo tiene en cuenta la experiencia de impagados y su evolución, las pérdidas por categorías homogéneas de riesgo, la calidad de las contrapartes, las garantías y el importe recuperable sobre la base de la información disponible.

El Grupo clasifica sus instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes en función de su riesgo de crédito analizando, por un lado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y, por otro, el riesgo país al que están expuestos. En aquellos casos, en los que a una operación le aplican ambos riesgos, está se clasifica dentro de la categoría que implica mayor exigencia.

Riesgo de insolvencia imputable al cliente

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido.

El Grupo clasifica como activos dudosos aquellos instrumentos, así como los riesgos y compromisos contingentes, para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados.

Para la cobertura de este riesgo de insolvencia imputable al cliente, el Grupo mantiene dos tipos de cobertura:

- Una cobertura específica determinada de forma individual para aquellos instrumentos clasificados como activos dudosos, teniendo en cuenta la antigüedad de los impagados, las garantías y la situación económica del cliente.
- Una cobertura genérica que cubre las pérdidas inherentes entendidas como las pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros que están pendientes de asignar a operaciones concretas, de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación.

Para el cálculo de la estimación de la cobertura genérica, el Grupo utiliza el método establecido en la Circular 4/2004, realizando una dotación genérica que es igual a la suma del resultado de multiplicar el valor, positivo o negativo, de la variación en el periodo del importe de cada una de las clases de riesgo por el parámetro α que les corresponda, más la suma del resultado de multiplicar el importe total de las operaciones incluidas en cada una de las clases de riesgo al final del periodo por su correspondiente parámetro β , menos el importe de la dotación neta para cobertura específica global realizada en el periodo, entendida esta última como la dotación realizada para la cobertura específica de insolvencias imputables al cliente de los instrumentos de deuda y riesgos contingentes menos las recuperaciones de dichas coberturas específicas y de activos fallidos

realizadas en el período, sin incluir las dotaciones por riesgo-país. Los parámetros α y β serán objeto de revisión y actualización periódica por el Banco de España y tienen en cuenta la pérdida inherente histórica y los ajustes para adaptarlos a las circunstancias económicas actuales. Los importes de los parámetros α y β para cada una de las clases de riesgo son:

	α	β
Sin riesgo apreciable	0%	0%
Riesgo bajo	0,6%	0,11%
Riesgo medio-bajo	1,5%	0,44%
Riesgo medio	1,8%	0,65%
Riesgo medio-alto	2,0%	1,10%
Riesgo alto	2,5%	1,64%

El saldo global de la cobertura genérica así determinado estará comprendido en todo momento entre el 33% y el 125% del importe que resulte de sumar el producto que se obtiene de multiplicar el importe de cada clase de riesgo por su correspondiente parámetro α .

Riesgo país

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como los riesgos compromisos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por riesgo país. Para ello el Grupo clasifica los países a los que se asignan las operaciones en grupos de riesgo en función de indicadores sobre su situación económica, política, así como la capacidad y experiencia de pagos, asignando porcentajes de cobertura para cada grupo de riesgo. Se clasifican en función del riesgo país en los grupos 1 a 6 tal y como establece la Circular 4/2004 del Banco de España.

i) Operaciones de transferencia de activos financieros

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

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

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

- Cuando el activo financiero transferido se valore por su coste amortizado: el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por el Grupo.

- Cuando el activo financiero transferido se valore por su valor razonable: el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por el Grupo valorados por separado.

j) Activos materiales

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

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

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

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

	Años de vida útil	Porcentajes de amortización utilizados
Edificios de uso propio	50	2%
Mobiliario, instalaciones y otros	10-4	10-25%
Equipos informáticos	4	25%

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

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

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

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

El Grupo valora periódicamente si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo material pueda estar deteriorado a la fecha a la que se refieren los estados financieros. Para aquellos activos identificados,

estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre: (i) su valor razonable menos los costes de venta necesarios y (ii) su valor de uso. Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en el cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

Los principios contables aplicados a los activos no corrientes en venta se recogen en la Nota 2.m).

k) Fondo de comercio y otros activos intangibles

Fondo de comercio

Cuando se produce una combinación de negocios a título oneroso el Grupo reconoce como fondo de comercio la diferencia positiva entre el coste de la adquisición y el porcentaje adquirido del valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida. Cuando la mencionada diferencia es negativa, el Grupo reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias la diferencia como un ingreso.

Los fondos de comercio procedentes de adquisiciones anteriores al 1 de enero de 2004 se mantienen valorados por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003.

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados al coste y no se amortizan, si bien, se analiza su deterioro al menos de forma anual y siempre que existen indicios de deterioro del mismo. Para la determinación de este deterioro, el Grupo asigna desde la fecha de adquisición de una combinación de negocios el fondo de comercio reconocido por la operación a una o más unidades generadoras de efectivo. Cuando el valor en libros de la unidad generadora de efectivo sea superior a su valor recuperable, se considera que la unidad generadora de efectivo está deteriorada, en cuyo caso el Grupo reconoce una pérdida por deterioro reduciendo:

- a) En primer lugar, el valor en libros del fondo de comercio atribuido a esa unidad.
- b) En segundo lugar, y si restasen pérdidas por deterioro por imputar, minorando el valor en libros del resto de los activos de la unidad generadora de efectivo, salvo aquellos que individualmente no hayan experimentado deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del epígrafe “Pérdidas por Deterioro de Activos – Fondo de Comercio”. Las pérdidas por deterioro relacionadas con fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

El único fondo de comercio que mantenía el Grupo correspondía a la sociedad Valora y ha sido cancelado como consecuencia de la enajenación de dicha sociedad.

Otros activos intangibles

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

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste y posteriormente se valoran por su coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Los años de vida útil estimados, y los porcentajes de amortización utilizados en los activos intangibles son de 3 años y 33%, respectivamente.

Los activos intangibles son clasificados por la Entidad como de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo).

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.

El Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos – Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (ver Nota 2.j)

I) Arrendamientos

El Grupo clasifica los contratos de arrendamiento en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica como arrendamientos financieros u operativos. Arrendamientos financieros son aquellos arrendamientos en los que la Entidad transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, mientras que, clasifica como operativos el resto de arrendamientos.

Arrendamientos financieros

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

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

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

Los criterios contables aplicados a las pérdidas por deterioro y baja del balance son iguales que los aplicados al resto de activos financieros y han sido recogidos en la nota de instrumentos financieros.

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

m) Activos no corrientes en venta

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

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

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

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

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

n) Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

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

Compromisos por pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la Entidad tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados y derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellos empleados contratados a partir del 8 de marzo de 1980.

El Grupo cubre estos compromisos a través de un fondo de pensiones interno de prestación definida. El Grupo calcula el valor actual de las obligaciones legales o implícitas de su plan de prestación definida a la fecha de los estados financieros, después de deducir cualquier pérdida y ganancia actuarial, y el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer. La cifra así obtenida se registra como una provisión para fondo de pensiones.

El importe neto del coste de los servicios del período corriente, del coste por intereses de las pérdidas y ganancias actuariales, del coste de los servicios pasados y el efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del plan se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (ver nota 16)

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo no mantiene compromisos por pensiones causadas.

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal únicamente cuando la Entidad está comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existía necesidad de provisión alguna por dicho concepto.

o) Otras provisiones y pasivos contingentes

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

Las cuentas anuales 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, sino que se informa sobre los mismos en cuentas de orden.

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

Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

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

p) Comisiones

El Grupo clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

Comisiones financieras

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

Comisiones no financieras

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

q) Impuesto sobre los beneficios

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

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

Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

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

r) Recursos de clientes fuera de balance

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

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

Las comisiones cobradas por la prestación de estos servicios se recogen en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias y han sido detalladas en la Nota 2.p) de esta Memoria.

s) Recursos propios mínimos

Normativa española

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

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

Normativa BIS

De acuerdo con los criterios establecidos por el Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS), los recursos de las entidades financieras que deben ser tenidos en cuenta al momento de establecer si se cumplen los requisitos de recursos propios mínimos ("patrimonio computable") se clasifican en tres grandes categorías:

- Recursos propios básicos (Tramo I), integrados por el fondo de dotación, las reservas patrimoniales, los intereses minoritarios y otras partidas similares.
- Recursos propios complementarios (Tramo II); fundamentalmente, el efecto de la valoración de los activos disponibles para su venta y las deudas subordinadas a largo plazo.
- Otros recursos computables (Tramo III), que, básicamente, corresponden a los pasivos subordinados que no se incluyen en el Tramo II.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el patrimonio computable del Grupo, determinado conforme a los requisitos establecidos por el BIS está compuesto exclusivamente por los recursos propios básicos (Tramo I) y asciende a 61.194 y 60.371 miles de euro, respectivamente.

A esas mismas fechas, los riesgos ponderados del Grupo, resultantes de aplicar a cada tipo de riesgo homogéneo asumido por la misma el porcentaje establecido por la normativa, ascendían a los siguientes importes:

	Miles de euros			
	Total	100%	50%	20%
31 de diciembre de 2005				
Activos en balance	228.652	172.329	19.520	36.803
Riesgo fuera de balance	16.678	16.678	-	-
	245.330	189.007	19.520	36.803
31 de diciembre de 2004				
Activos en balance	247.788	194.798	12.441	40.550
Riesgo fuera de balance	22.115	22.115	-	-
	269.903	216.913	12.441	40.550

De acuerdo con lo anterior, al cierre de los ejercicios 2005 y 2004:

	2005	2004
Recursos propios básicos (miles de euros)	61.194	60.371
Riesgos ponderados (miles de euros)	245.330	269.903
Ratio de recursos propios básicos (en porcentaje)	24,94%	22,37%
Ratio mínimo de recursos propios básicos (en porcentaje)	8,00%	8,00%
Patrimonio computable (miles de euros)	61.194	60.371
Ratio de patrimonio computable (en porcentaje)	24,94%	22,37%
Ratio mínimo de patrimonio computable (en porcentaje)	8,00%	8,00%

t) Fondo de Garantía de Depósitos

El Grupo está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 184 miles de euros (2004: 170 miles de euros), aproximadamente, que se ha registrado en el capítulo "Otros Gastos de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

u) Estado de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos 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.



3. PRIMERA APLICACIÓN DE LA CIRCULAR 4/2004

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

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

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

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

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

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

A continuación se muestra la conciliación entre los balances de situación resumidos al 1 de enero de 2004 y 31 de diciembre de 2004 y para la cuenta de pérdidas y ganancias a dicha fecha, preparados bajo la Circular 4/2004 pero aplicando los criterios de valoración de la Circular 4/1991 y los mismos estados preparados con los criterios de presentación y valoración de la Circular 4/2004, detallando para cada línea del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias los ajustes y reclasificaciones practicadas, con motivo de la entrada en vigor de la nueva norma contable.

CONCILIACIÓN DEL BALANCE DE APERTURA AL 1 DE ENERO DE 2004

	Miles de euros				
	Saldo según Ref.	Saldo según 4/1991	Reclasificaciones	Ajustes	Saldo según 4/2004
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales		6.153	-	-	6.153
Activos financieros disponibles para la venta	3.2.1	85.682	445	2.963	89.090
Inversiones crediticias	3.2.1	482.156	1.193	(3.163)	480.186
Participaciones		18	-	-	18
Activo material		10.544	(814)	-	9.730
Activo intangible		1.909	814	(1.044)	1.679
Activos fiscales		-	4.922	1.478	6.400
Periodificaciones	3.2.3	2.975	(2.847)	-	128
Otros activos	3.2.4	-	352	-	352
TOTAL ACTIVO		589.437	4.067	234	593.736
PASIVO					
Cartera de negociación	3.2.1	-	4.281	-	4.281
Pasivos financieros a coste amortizado	3.2.1	520.411	22.374	-	542.785
Provisiones		2.855	-	23	2.878
Pasivos fiscales		-	-	1.038	1.038
Periodificaciones	3.2.3	3.053	(1.722)	-	1.331
Otros pasivos	3.2.4	21.162	(20.867)	-	295
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-	-	-
PATRIMONIO NETO					
Intereses minoritarios		2.480	(1)	-	2.479
Ajustes por valoración		-	-	1.927	1.927
Fondos propios		39.476	-	(2.754)	36.722
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		589.437	4.067	234	593.736

CONCILIACIÓN DEL BALANCE DE APERTURA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

		Miles de euros			
		Saldo según	Reclasifi-	Ajustes	Saldo según
	Ref.	4/1991	caciones		4/2004
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales		6.854	-	-	6.854
Cartera de negociación		-	292	280	572
Activos financieros disponibles para la venta	3.3.3	45.794	459	(198)	46.055
Inversiones crediticias	3.2.2, 3.3.4	526.968	(3.745)	(1.225)	521.998
Activos no corrientes en venta		-	414	(42)	372
Participaciones		18	-	-	18
Activo material		8.996	(424)	-	8.572
Activo intangible	3.3.4	1.347	11	(771)	587
Activos fiscales		-	4.965	1.026	5.991
Periodificaciones	3.2.3	2.349	(2.045)	-	304
Otros activos	3.2.4	-	58	-	58
TOTAL ACTIVO		592.326	(15)	(930)	591.381
PASIVO					
Cartera de negociación		-	2.819	310	3.129
Pasivos financieros a coste amortizado		504.016	20.446	(208)	524.254
Provisiones	3.3.4	2.020	(19)	57	2.058
Pasivos fiscales	3.3.5	-	1	287	288
Periodificaciones	3.2.3	2.092	(1.701)	-	388
Otros pasivos	3.2.4	21.795	(21.558)	-	237
PATRIMONIO NETO					
Intereses minoritarios		11.779	-	(256)	11.523
Ajustes por valoración	3.3.6	-	-	(129)	(129)
Fondos propios	3.3.7	50.624	-	(991)	49.633
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		592.326	(15)	(930)	591.381

CONCILIACIÓN DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2004

	Miles de euros				
	Ref.	Saldo según 4/1991	Reclasifi- caciones	Ajustes	Saldo según 4/2004
PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Intereses y rendimientos asimilados	3.3.8.1	15.245	(448)	(40)	14.757
Intereses y cargas asimiladas		(7.896)	410	-	(7.486)
Rendimiento de instrumentos de capital		231	-	-	231
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		7.580	(38)	(40)	7.502
Comisiones percibidas		33.043	449	-	33.492
Comisiones pagadas		(16.146)	(642)	-	(16.788)
Resultados de operaciones financieras (neto)	3.3.8.2	3.217	137	178	3.532
Diferencias de cambio (neto)		1	220	-	221
MARGEN ORDINARIO		27.695	126	138	27.959
Otros productos de explotación		1.274	-	-	1.274
Gastos de personal		(12.663)	72	-	(12.591)
Otros gastos generales de administración		(11.224)	(160)	-	(11.384)
Amortización	3.3.8.3	(3.158)	372	275	(2.511)
Otras cargas de explotación		(176)	(167)	-	(343)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		1.748	243	413	2.404
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	3.3.8.4	(1.678)	(183)	1.935	74
Dotaciones a provisiones (neto)	3.3.8.5	-	854	(34)	820
Otras ganancias		1.188	(1.043)	-	145
Otras pérdidas		(1.154)	129	-	(1.025)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		104	-	2.314	2.418
Impuesto sobre beneficios	3.3.8.6	346	-	(809)	(463)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		450	-	1.505	1.955
Resultado atribuido a la minoría		150	282	-	432
RESULTADO DEL EJERCICIO		300	(282)	1.505	1.523

A continuación se adjunta para cada línea del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias una explicación conceptual de los principales ajustes y reclasificaciones realizados sobre las cifras del ejercicio 2004, incluyendo en cada caso el ajuste bruto, el efecto impositivo estimado, así como el impacto en el patrimonio al 1 de enero de 2004, en la cuenta de resultados del ejercicio 2004 y el efecto acumulado en el patrimonio al 31 de diciembre de 2004, que como se ha mencionado antes se ha registrado en la contabilidad del ejercicio 2005.

3.2 EXPLICACIÓN DE LAS RECLASIFICACIONES

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

- 3.2.1. Los instrumentos financieros se han distribuido dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su valoración. Estas categorías para los activos financieros han sido las siguientes: "Cartera de negociación", "Activos financieros disponibles para la venta", "Inversiones crediticias". Los pasivos financieros se han clasificado en: "Cartera de negociación" y "Pasivos financieros a coste amortizado".

- 3.2.2. Los muebles e inmuebles adjudicados, entendidos como aquellos activos que el Grupo recibe de sus prestatarios, u otros deudores, para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos, se clasifican en un epígrafe propio, a efectos de la NIIF, denominado “Activos no corrientes en venta”. Conforme a la Circular 4/1991 estos activos estaban clasificados dentro del epígrafe de inmovilizado material.
- 3.2.3. Los intereses devengados, tanto explícitos como implícitos, aparecen sumando la línea de activos o pasivos financieros que han generado dichos intereses conforme a la nueva normativa a aplicar. Según la antigua Circular 4/1991 del Banco de España, estos intereses devengados eran contabilizados en el epígrafe de periodificaciones del activo o pasivo según correspondiese.
- 3.2.4. Los activos y pasivos clasificados según la Circular 4/1991 del Banco de España como “Otros activos” y “Otros pasivos” considerados como instrumentos financieros, tal y como se definen en la Nota 2.f), se han reclasificado a los epígrafes “Otros activos financieros” y “Otros pasivos financieros”.
- 3.2.5. Los activos financieros correspondientes a las participaciones en las entidades del grupo y multigrupo, anteriormente registradas en el epígrafe de “Participaciones en empresas del grupo” han sido incluidos en el epígrafe de “Participaciones”, donde se engloban las participaciones en las empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- 3.2.6. En lo que respecta a la cuenta de pérdidas y ganancias el único traspaso significativo corresponde a la desaparición de los epígrafes “Beneficios y quebrantos extraordinarios” en la nueva normativa a aplicar, habiendo sido principalmente reclasificados los importes de dichos conceptos a los epígrafes de “Otras ganancias” y “Otras pérdidas”.

3.3 EXPLICACIÓN DE LOS AJUSTES

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

3.3.1. Cartera de negociación

El detalle de los ajustes realizados sobre este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

	Miles de euros				
	Importe bruto	Efecto impositivo	Ajustes al patrimonio 01/01/04	Ajustes al resultado 31/12/04	Ajustes al patrimonio 31/12/04
Activo					
Derivados de negociación (a)	280	98	-	182	-
Pasivo					
Derivados de negociación (a)	(102)	(36)	-	(66)	-
Efecto neto	178	62	-	116	-

(a) Este ajuste corresponde a la contabilización de los derivados de negociación por su valor razonable.

3.3.2. Activos financieros disponibles para la venta

El detalle de los ajustes realizados sobre este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

	Miles de euros				
	Importe bruto	Efecto impositivo	Ajustes al patrimonio 01/01/04	Ajustes al resultado 31/12/04	Ajustes al patrimonio 31/12/04
Valores representativos de deuda	(305)	(106)	-	-	(199)
Otros instrumentos de capital	107	37	-	-	70
	(198)	(69)	-	-	(129)

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

3.3.3. Inversiones crediticias

El detalle de los ajustes realizados sobre este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

	Miles de euros				
	Importe bruto	Efecto impositivo	Ajustes al patrimonio 01/01/04	Ajustes al resultado 31/12/04	Ajustes al patrimonio 31/12/04
Ajuste por provisión específica (a)	(160)	(56)	(856)	753	-
Ajuste por provisión genérica (b)	(769)	(269)	(1.033)	533	-
Ajuste por comisiones (c)	(296)	(104)	(167)	(26)	-
	(1.225)	(429)	(2.056)	1.260	-

- (a) El Grupo ha recalculado para las distintas fechas las necesidades de provisión específica de acuerdo con las nuevas normas que difieren de las aplicadas anteriormente de acuerdo con la Circular 4/1991. El efecto acumulado de este cambio al 31 de diciembre de 2004 ha supuesto unas necesidades adicionales de insolvencias (pérdidas por deterioro) por importe de 160 miles de euros.
- (b) El Grupo ha calculado para las distintas fechas la provisión genérica en función del nuevo modelo de estimación de las pérdidas por deterioro establecido en la Circular 4/2004. El efecto acumulado de este cambio al 31 de diciembre de 2004 ha supuesto unas necesidades adicionales de insolvencias (pérdidas por deterioro) por importe de 769 miles de euros.
- (c) De acuerdo con las NIIF las comisiones cobradas por servicios financieros que se consideran forman parte integral del rendimiento del instrumento financiero se difieren, netas de los costes directos relacionados, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida del instrumento como un ajuste al rendimiento efectivo de la operación. Sin embargo, con la anterior norma la Entidad registraba estas comisiones en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su cobro. La aplicación retrospectiva de este nuevo criterio sobre la cartera de instrumentos financieros al 1 de enero de 2004 ha supuesto una disminución de las reservas de 167 miles de euros, y una disminución de los resultados del ejercicio 2004 de 26 miles de euros, una vez descontado el efecto impositivo.

3.3.4. Activos intangibles, activo material adjudicado y fondo para riesgos y cargas

El detalle de los ajustes realizados sobre estos epígrafes del balance de situación es el siguiente:

	Miles de euros				
	Importe bruto	Efecto impositivo	Ajustes al patrimonio 01/01/04	Ajustes al resultado 31/12/04	Ajustes al patrimonio 31/12/04
Ajuste por activo intangible	(771)	(270)	(681)	178	-
Ajuste por activos no corrientes en venta	(42)	(15)	-	(27)	-
Ajuste por cobertura de fondos para riesgos y cargas	(57)	(20)	(15)	(22)	-
	(870)	(305)	(696)	129	-

3.3.5. Activos y pasivos fiscales

El detalle de los ajustes realizados sobre este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Ajustes	Activos fiscales	Pasivos fiscales
Valor razonable de instrumentos financieros	(198)	269	200
Ajuste por diferimiento de comisiones	(296)	104	-
Pérdidas por deterioro de Inversiones crediticias	(929)	325	-
Valor razonable de derivados de negociación	178	11	73
Ajuste por valoración de:			
activo intangible	(771)	268	-
activos no corrientes en venta	(42)	15	-
fondos para riesgos y cargas	(57)	34	14
	(2.115)	1.026	287

3.3.6. Ajustes por valoración

El detalle de los ajustes realizados sobre este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

	Miles de euros	
	Ajustes al 01/01/04	Ajustes al 31/12/04
Ajuste por activos financieros disponibles para la venta	1.926	(129)

3.3.7. Fondos propios

El detalle de los ajustes realizados sobre este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

	Miles de euros				
	Importe bruto	Efecto impositivo	Ajustes al patrimonio 01/01/04	Ajustes al resultado 31/12/04	Ajustes al patrimonio 31/12/04
Ajuste por valor razonable de derivados de negociación	178	62	-	116	-
Ajuste por deterioro de Inversiones crediticias	(929)	(325)	(1.889)	1.286	-
Ajuste por diferimiento de comisiones	(296)	(104)	(167)	(26)	-
Ajuste por valoración y deterioro de activos intangibles, activos adjudicados y fondo para riesgos y cargas	(870)	(305)	(696)	129	-
	(1.917)	(672)	(2.752)	1.505	-

3.3.8. Pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2004

3.3.8.1 Intereses y rendimientos asimilados

El detalle de los ajustes realizados sobre este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Miles de euros		
	Importe bruto	Efecto impositivo	Ajustes al 31/12/04
Comisiones financieras	(40)	(14)	(26)

Como consecuencia del diferimiento de las comisiones financieras surgidas como compensación por el compromiso de concesión de financiación, surge este ajuste, resultado del importe devengado en el ejercicio 2004 de las comisiones cobradas con anterioridad al 2004 por importe de 256 miles de euros y el diferimiento de las comisiones concedidas durante el ejercicio 2004 por un importe de 40 miles de euros.

3.3.8.2 Resultado de operaciones financieras (neto)

El detalle de los ajustes realizados por la revalorización de los instrumentos financieros sobre este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Miles de euros		
	Importe bruto	Efecto impositivo	Ajustes al 31/12/04
Derivados de negociación	178	62	116

3.3.8.3 Amortización y otros gastos y cargas de explotación

El detalle de este ajuste a la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

	Miles de euros		
	Importe bruto	Efecto impositivo	Ajustes al 31/12/04
Menor amortización por activo intangible no activable	275	96	179

3.3.8.4 Pérdidas por deterioro de activos (neto)

El detalle de este ajuste a la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

	Miles de euros		
	Importe bruto	Efecto impositivo	Ajustes al 31/12/04
Reversión ajustes por valoración de inversiones crediticias	1.977	692	1.285
Dotación ajustes por valoración de activos materiales adjudicados	(42)	(15)	(27)
	1.935	677	1.258

3.3.8.5 Provisiones para riesgos y cargas

El detalle de este ajuste a la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

	Miles de euros		
	Importe bruto	Efecto impositivo	Ajustes al 31/12/04
Dotación al fondo de pensiones interno	(97)	(34)	(63)
Reversión cobertura genérica de avales	63	22	41
	(34)	(12)	(22)

3.3.8.6 Impuesto sobre beneficios

Este importe corresponde al efecto impositivo de los ajustes sobre la cuenta de pérdidas y ganancias efectuados en el ejercicio 2004. El detalle de estos ajustes son los siguientes:

	Miles de euros	
	Ajustes al 31/12/04	
por el efecto fiscal de las comisiones financieras		(14)
por el efecto fiscal de los derivados de negociación		62
por el efecto fiscal de activos intangibles no activables		96
por el efecto fiscal de la liberación de provisiones constituídas		714
por el efecto fiscal de provisiones constituídas		(49)
		809

4. BENEFICIO POR ACCION

Debido a la naturaleza del Grupo, su fondo de dotación no está constituido por acciones cotizadas por lo que, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 33, no se presenta en esta memoria de las cuentas anuales consolidadas información relativa alguna al beneficio por acción requerida por dicha norma.

5. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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

6. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2005 que el Consejo de Administración de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (Fibanc) propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2004. El resultado del ejercicio 2004, cuya distribución fue aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 18 de abril de 2005 difiere del que figura en los estados financieros adjuntos, presentados a efectos comparativos, por los ajustes derivados de la aplicación de las normas de valoración de la Circular 4/2004 (aumento de 1.503 miles de euros).

	Miles de euros	
	2005	2004
Resultado del ejercicio (distribuable)	760	777
A reserva legal	76	78
A reserva voluntaria	684	699
	760	777

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

7.1 Gestión del riesgo financiero

La actividad del Grupo está sujeta a diferentes tipos de riesgos entre los que destaca el riesgo financiero derivado de los riesgos de crédito, mercado y liquidez.

Los principales pilares en los que se apoya la gestión del riesgo financiero son:

1. la Alta Dirección del Grupo es el órgano competente en cuanto a la definición de la estrategia, y las políticas a seguir en esta materia, delegando, en gran parte, la función de control.
2. el control y seguimiento recae en determinadas unidades que actúan con independencia de los centros operativos.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Grupo. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás condiciones establecidos en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige a la Entidad a asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

Este es uno de los principales riesgos a los que está sometido el Grupo por su operativa y por lo tanto es el que dispone de mayor atención y recursos.

Su gestión se encuentra definida y desarrollada en el "Reglamento para la Gestión del Crédito" que ha sido aprobado por el Consejo de Administración.

Los principales órganos deliberantes en la concesión de los créditos son el propio Consejo de Administración, el Comité de Riesgos, el director General de la Entidad y el director de Créditos. Estos actúan bajo una normativa estricta en cuanto a la tipología del riesgo y el límite máximo a conceder.

Las fases para la concesión de los riesgos crediticios son, básicamente, la solicitud de crédito, la documentación del expediente, el estudio y análisis y la autorización. En todas estas fases, el Grupo cuenta con los procedimientos, sistemas y manuales operativos necesarios para efectuar una adecuada valoración de la operación y de su registro.

En cuanto a los sistemas de seguimiento y recuperación, el primero de ellos recae en la propia área de Créditos que en el ejercicio de sus funciones efectúa un control continuo de las operaciones en curso. En cuanto al segundo, la responsabilidad recae en el Área de Control de Créditos quien determina y propone, en su caso, las acciones a seguir para la recuperación del crédito, tales como requerimientos a los acreditados, ejecución de garantías, tramitaciones legales, judiciales y otras.

Exposición total al riesgo de crédito

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Crédito a la clientela	189.141	196.807
Entidades de crédito	246.083	295.542
Valores representativos de deuda	31.355	39.788
Pasivos contingentes	21.608	18.451
Total riesgo	488.187	550.588
Líneas disponibles por terceros	47.634	56.378
Exposición máxima	535.821	606.966

La distribución del riesgo por área geográfica según la localización de los clientes es la siguiente:

Ejercicio 2005	Miles de euros	
	Compromisos Total activo	y riesgos contingentes
Negocios en España	241.941	69.242
Negocios en otros países de la Unión Europea	215.182	-
Negocios en el resto de Europa	9.456	-
Negocios en el resto del Mundo	-	-
	466.579	69.242

Ejercicio 2004	Miles de euros	
	Compromisos Total activo	y riesgos contingentes
Negocios en España	238.728	74.829
Negocios en otros países de la Unión Europea	287.631	-
Negocios en el resto de Europa	568	-
Negocios en el resto del Mundo	5.210	-
	532.137	74.829

La distribución del riesgo según el sector de actividad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros					
	2005			2004		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	216	0,11%		1.215	0,62%	
Industrias	1.238	0,65%	228	6.218	3,16%	
Construcción	704	0,37%				
Servicios:	54.816	28,98%	13.030	59.327	30,14%	2.691
Comercio y hostelería	6.665		921	5.675		
Transporte y comunicaciones	291			1.250		
Otros servicios	47.860		12.109	52.402		2.691
Crédito a particulares:	132.167	69,88%	6.985	126.596	64,32%	4.814
Vivienda	44.526		1.023	50.550		
Consumo y otros	87.641		5.962	76.046		4.814
Sin clasificar				3.451	1,75%	470
Crédito a la clientela	189.141	100,00%	20.243	196.807	100,00%	7.974

La composición del riesgo según el importe total por cliente en los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros					
	2005			2004		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que Activos dudosos
Superior a 6.000	6.767	3,47%	6.767	13.269	6,53%	-
Entre 3.000 y 6.000	7.206	3,70%	-	13.382	6,59%	-
Entre 1.000 y 3.000	38.827	19,92%	981	26.713	13,15%	-
Entre 500 y 1.000	19.583	10,05%	4.008	25.937	12,77%	2.427
Entre 250 y 500	29.715	15,25%	3.546	29.743	14,64%	2.019
Entre 125 y 250	33.025	16,94%	1.739	31.820	15,66%	313
Entre 50 y 125	30.534	15,67%	1.375	29.112	14,33%	880
Entre 25 y 50	11.988	6,15%	655	13.877	6,83%	951
Inferior a 25	17.266	8,86%	1.172	19.328	9,51%	1.359
Crédito a la Clientela (*)	194.911	100,00%	20.243	203.181	100,00%	7.949

(*) Importe antes de ajustes por valoración

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

b) Riesgo de mercado

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

b.1) Riesgo de tipo de interés

La política del Grupo en cuanto al riesgo de interés es la de mantener una estructura de balance con una gran parte de activos a tipos variables y fijos a corto plazo en contraposición con una masa significativa de pasivos a la vista que muestran poca sensibilidad a las variaciones de tipos.

La siguiente tabla resume la exposición del Grupo al riesgo de tipo de interés, en la que se agrupa el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de la fecha de revisión del tipo de interés o de la fecha de vencimiento para operaciones a tipo fijo. Para construir el cuadro adjunto se han utilizado las fechas contractuales de revisión de los tipos de interés que no difieren de las fechas esperadas en el caso de operaciones a tipo variable. Para las operaciones a tipo fijo se han utilizado la fecha de vencimiento contractual/esperada.

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

Debido a que la moneda relevante para la Entidad es el euro, la información mencionada en el segundo párrafo de este apartado se presenta en dicha moneda.

Ejercicio 2005	Miles de euros							Tipo de interés medio anual	
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	No sensibles	Total	%
Activo									
Caja y depósitos en bancos									
centrales	6.349	-	-	-	-	-	-	6.349	2,00
Activos financieros disponibles para la venta	618	-	-	-	5.534	4.670	19.766	30.588	3,60
Inversiones crediticias	93.646	152.437	138.073	51.068	-	-	-	435.224	2,70
Otros activos	16.253	-	-	-	-	-	-	16.253	2,03
	116.866	152.437	138.073	51.068	5.534	4.670	19.766	488.414	
Pasivo									
Pasivos financieros a coste amortizado	178.294	50.390	15.741	-	-	-	181.396	425.821	1,28
Otros pasivos	4.559	-	-	-	-	-	-	4.559	0,80
	182.853	50.390	15.741	-	-	-	181.396	430.380	
Gap	(65.987)	102.047	122.332	51.068	5.534	4.670	(161.630)		
Gap acumulado	(65.987)	36.060	158.392	209.460	214.994	219.664	58.034		

Asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2005 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, un aumento de 100 puntos básicos en los tipos de interés incrementaría los beneficios netos para el siguiente año en aproximadamente 1.000 miles euro.

b.2) Riesgo de precio

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

La política de centralización de la tesorería del Grupo en la sociedad matriz provoca una alta mitigación de este riesgo ya que el peso de los valores representativos de deuda es poco significativo

b.3) Riesgo de tipo de cambio

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

Ejercicio 2005	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	6.267	49	33	6.349
Depósitos en entidades de crédito	239.413	4.986	1.684	246.083
Crédito a la clientela	189.059	82	-	189.141
Valores representativos de deuda	31.355	-	-	31.355
Otros instrumentos de capital	2.968	-	-	2.968
Derivados de negociación	7	-	-	7
Participaciones	0	-	-	0
Activo material	7.924	-	-	7.924
Activo intangible	128	-	-	128
Otros activos y periodificaciones	33.303	-	-	33.303
Total	510.424	5.118	1.716	517.258
Pasivo				
Depósitos de entidades de crédito	84	-	-	84
Depósitos de la clientela	419.372	4.808	1.641	425.821
Derivados de negociación	11	-	-	11
Posiciones cortas de valores	810	-	-	810
Provisiones	2.285	-	-	2.285
Otros pasivos, periodificaciones y patrimonio neto	88.247	-	-	88.247
Total	510.809	4.808	1.641	517.258
Posición neta por divisa del balance	(385)	309	76	-
Compra venta de divisa	-	(593)	-	(593)
Posición operativa	(385)	(284)	76	(593)

Ejercicio 2004	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	6.804	29	21	6.854
Depósitos en entidades de crédito	287.882	6.534	1.126	295.542
Crédito a la clientela	196.233	160	414	196.807
Valores representativos de deuda	39.788	-	-	39.788
Otros instrumentos de capital	6.267	-	-	6.267
Derivados de negociación	572	-	-	572
Participaciones	18	-	-	18
Activo material	8.944	-	-	8.944
Activo intangible	587	-	-	587
Otros activos y periodificaciones	35.977	25	-	36.002
Total	583.072	6.748	1.561	591.381
Pasivo				
Depósitos de entidades de crédito	5.077	143	-	5.220
Depósitos de la clientela	489.871	6.274	1.031	497.176
Derivados de negociación	310	-	-	310
Posiciones cortas de valores	2.819	-	-	2.819
Provisiones	2.058	-	-	2.058
Otros pasivos, periodificaciones y patrimonio neto	81.318	2.480	-	83.798
Total	581.453	8.896	1.031	591.381
Posición neta por divisa del balance	1.619	(2.149)	530	-
Compra venta de divisa	-	2.129	(324)	1.805
Posición operativa	1.619	(20)	206	1.805

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, asciende en el ejercicio 2005 a 158 miles de euros (2004: 221 miles de euros).

c) Riesgo de liquidez

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

La política del Grupo, en este sentido, es conservadora en cuanto que mantiene una elevada liquidez para hacer frente a sus compromisos.

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

Ejercicio 2005	Miles de euros							Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años		
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	6.349	-	-	-	-	-	-	-	6.349
Depósitos en entidades de crédito	123.320	87.229	24.518	-	3.470	-	-	5.000	243.537
Crédito a la clientela	-	5.786	14.327	12.450	15.295	54.592	68.146	24.315	194.911
Valores representativos de deuda	-	3.568	20	968	3.760	22.272	-	-	30.588
Otros activos con vencimiento	-	-	27.708	-	-	-	-	-	27.708
Total	129.669	96.583	66.573	13.418	22.525	76.864	68.146	29.315	503.093
Pasivo									
Depósitos de entidades de crédito	73	-	-	-	-	-	-	-	73
Depósitos de la clientela	238.213	128.590	11.821	13.415	16.840	15.771	-	-	424.650
Otros pasivos con vencimiento	-	24.779	-	-	-	-	-	-	24.779
Total	238.286	153.369	11.821	13.415	16.840	15.771	-	-	449.502
Gap	(108.617)	(56.786)	54.752	3	5.685	61.093	68.146	29.315	
Gap acumulado	(108.617)	(165.403)	(110.651)	(110.648)	(104.963)	(43.870)	24.276	53.591	

Ejercicio 2005	Miles de euros							Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años		
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	6.854	-	-	-	-	-	-	-	6.854
Depósitos en entidades de crédito	134.171	135.060	17.137	-	3.485	-	-	5.689	295.542
Crédito a la clientela	-	5.741	13.559	26.856	44.105	57.667	36.647	5.858	190.433
Valores representativos de deuda	-	2.970	10.998	-	3.928	15.822	6.070	-	39.788
Otros activos con vencimiento	-	29.649	-	-	-	-	-	-	29.649
Total	141.025	173.420	41.694	26.856	51.518	73.489	42.717	11.547	562.266
Pasivo									
Depósitos de entidades de crédito	735	-	-	-	4.485	-	-	-	5.220
Depósitos de la clientela	241.362	191.487	16.867	10.321	16.144	18.140	2.488	-	496.809
Otros pasivos con vencimiento	-	21.858	-	-	-	-	-	-	21.858
Total	242.097	213.345	16.867	10.321	20.629	18.140	2.488	-	523.887
Gap	(101.072)	(39.925)	24.827	16.535	30.889	55.349	40.229	11.547	
Gap acumulado	(101.072)	(140.997)	(116.170)	(99.635)	(68.746)	(13.397)	26.832	38.379	

d) Valor razonable de los instrumentos financieros

Este riesgo corresponde a las variaciones que se producen en el valor razonable de los instrumentos financieros, tal y como se define en la Nota 2.f).

La siguiente tabla resume el valor razonable y el valor en libros de las distintas carteras de activos y pasivos financieros del balance de situación adjunto.

	Miles de euros			
	Valor en libros		Valor razonable	
	2005	2004	2005	2004
Activos financieros				
Cartera de negociación	7	572	7	572
Activos financieros disponibles para la venta				
Valores representativos de deuda	31.355	39.788	31.355	39.788
Otros instrumentos de capital	2.968	6.267	2.968	6.267
	34.330	46.627	34.330	46.627
Pasivos financieros				
Cartera de negociación	11	310	11	310
	11	310	11	310

El detalle del valor razonable de las distintas carteras de activos financieros dependiendo del método de determinación de su valor razonable es el siguiente al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	Valor razonable 2005	Valor razonable 2004
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	7	572
Activos financieros disponibles para la venta	34.218	45.950
	34.225	46.522
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Activos financieros disponibles para la venta	105	105
TOTAL	34.330	46.627

A continuación se muestra el efecto que han tenido en la cuenta de pérdidas y ganancias (ver Nota 24), en el epígrafe de “Resultados por operaciones financieras” los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros dependiendo de la técnica utilizada para determinar su valor razonable.

	Miles de euros	
	2005	2004
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Cartera de negociación	(3)	178
Activos financieros disponibles para la venta	944	3.621
TOTAL	941	3.799

7.2. Caja y depósitos con bancos centrales

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Caja	1.404	1.291
Banco de España:	4.945	5.563
Resto de depósitos	4.945	5.563
	6.349	6.854

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la nota 7.1 c) sobre riesgo de liquidez.

7.3 Cartera de negociación

El detalle de este capítulo del activo y pasivo financiero de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Derivados de negociación	7	572	11	310
Posiciones cortas en valores	-	-	810	2.819
	7	572	821	3.129

7.3.1 Derivados financieros de negociación

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la nota 2.f), están clasificados en la cartera de negociación y como tal se valoran por su valor razonable, registrando las variaciones que pudiesen producirse en su valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

	Nocionales		Valor razonable	
	Cuentas de orden 2005	2004	Activo/ 2005	Pasivo 2004
<u>Por tipos de mercado</u>				
Mercados no Organizados	59.352	94.737	228	438
Total	59.352	94.737	228	438
<u>Por tipo de producto</u>				
Operaciones a plazo con divisas	13.232	19.542	(4)	2
Compra	6.321	10.663	7	312
Venta	6.911	8.879	(11)	(310)
Otros productos	46.120	75.195	232	436
Comprados	18.137	37.605	767	468
Vendidos	27.983	37.590	(535)	(32)
Total	59.352	94.737	228	438
<u>Por contraparte</u>				
Entidades de crédito.No residentes	43.185	86.214	767	468
Resto de sectores. Residentes	15.984	8.113	(539)	(32)
Resto de sectores.No residentes	183	350	-	-
Total	59.352	94.677	228	436
<u>Por plazo remanente</u>				
Hasta 1 años	33.420	51.894	(4)	-
Más de 1 año y hasta 5 años	25.932	40.301	232	282
Más de 5 años	-	2.482	-	154
Total	59.352	94.677	228	436
<u>Por tipos de riesgos cubiertos</u>				
Riesgo de cambio	13.232	19.482	(4)	2
Otros riesgos	46.120	75.195	232	436
Total	59.352	94.677	228	438

7.3.2 Posiciones cortas de valores

En esta partida se incluye el importe de los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del balance de situación adjunto agrupado por tipo de pasivos financieros y contrapartes es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Por préstamo de valores</u>		
Instrumentos de capital		
Otros sectores residentes	810	2.819

7.4 Activos financieros disponibles para la venta

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Valores representativos de deuda	31.355	39.788
Otros instrumentos de capital	2.968	6.267
	34.323	46.055

7.4.1 Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas españolas	642	3.675
Instituto de Crédito Oficial	8	8
Otras entidades de crédito residentes	361	-
Instrumentos subordinados	361	-
Entidades de crédito no residentes:	28.667	36.137
Instrumentos subordinados	584	-
Activos financieros híbridos	19.216	34.495
Otros valores	8.867	1.642
Otros sectores no residentes	910	-
Ajustes por valoración-derivados implícitos	767	(32)
	31.355	39.788

Los intereses devengados en el ejercicio 2005 de los valores representativos de deuda ascendieron a 1.434 miles de euros (2004: 1.393 miles de euros).

De estos activos y de los adquiridos temporalmente a Entidades de crédito (Ver Nota 7.3) el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 un importe efectivo de 108.870 y 152.599 miles de euros, a la clientela residente y no residente (Ver Nota 7.5.1).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados del Grupo adjuntos, durante los ejercicios de 2005 y 2004, sin considerar los distintos saneamientos producidos, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	39.789	79.464
Compras	768.582	1.323.374
Ventas y amortizaciones	(777.783)	(1.363.018)
Corrección de valor de la cartera	767	(32)
Saldo final	31.355	39.788

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 7.1 c) de Riesgo de liquidez.

7.4.2 Otros instrumentos de capital

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo aquellas sociedades en las que se ejerza control o se posea una participación superior al 20% o aquellas en las que ostentando un porcentaje de participación inferior se ejerce una influencia significativa. En este capítulo se incluyen las participaciones en fondos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el desglose del saldo de este capítulo, en función del sector de actividad del emisor corresponde a "Otros sectores residentes".

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

	2005		2004	
	Miles de euros	% sobre el total	% sobre de euros	El total
Con cotización	2.863	96%	3.299	53%
Sin cotización	105	4%	2.968	47%
	2.968	100%	6.267	100%

Durante los ejercicios 2005 y 2004 este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha experimentado los siguientes movimientos distinguiendo entre títulos admitidos a cotización oficial en un mercado organizado y los no cotizados:

	Miles de euros		Miles de euros	
	Con cotización	Sin cotización	Con cotización	Sin cotización
	2005	2004	2005	2004
Saldo inicial	3.299	203	2.968	8.937
Altas	31.923	31.456	25	51
Bajas	(32.431)	(28.397)	(2.920)	(6.052)
Ajustes por valoración en el patrimonio neto	72	37	32	32
Saldo final	2.863	3.299	105	2.968

7.4.3. Pérdidas por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2004 y 2005 para los activos de la cartera de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial provisión individualmente determinada	125	-
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	-	125
Cancelaciones por utilización, trasposos y otros	(125)	-
Saldo final provisión individualmente determinada	-	125

7.5 Inversiones crediticias

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	246.083	295.542
Crédito a la clientela	189.141	196.807
Otros activos financieros	27.730	29.649
	462.954	521.998

7.5.1 Depósitos en entidades de crédito

A continuación se indica el desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a su clasificación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas a plazo	8.470	9.174
Adquisición temporal de activos	111.747	152.197
Otras cuentas	123.320	134.136
Ajustes por valoración:	2.546	35
Intereses devengados	2.546	35
	246.083	295.542

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 7.1 c) de Riesgo de liquidez.

7.5.2 Crédito a la clientela

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

	Miles de euros	
	2005	2004
<u>Por modalidad y situación del crédito:</u>		
Crédito comercial	9	393
Deudores con garantía real	132.021	132.578
garantía hipotecaria	61.507	53.652
otras garantías	70.514	78.926
Otros deudores a plazo	31.157	49.657
Arrendamientos financieros	2.244	2.819
Deudores a la vista y varios	9.237	9.760
Activos dudosos	20.243	7.974
Ajustes por valoración	(5.770)	(6.374)
	189.141	196.807
<u>Por sectores:</u>		
Otros sectores residentes	188.142	195.931
Otros sectores no residentes	999	876
	189.141	196.807
<u>Por modalidad de tipo de interés:</u>		
Tipo de interés fijo	51.068	61.010
Tipo de interés variable	138.073	135.797
	189.141	196.807

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 7.1 c) de Riesgo de liquidez.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(6.046)	(6.903)
Intereses devengados	652	824
Comisiones	(376)	(295)
	(5.770)	(6.374)

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

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	5.293
Adiciones	1.543
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	1.543
Bajas definitivas	160
Por otras causas	160
Saldo al 31 de diciembre de 2004	6.676
Adiciones	681
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	681
Bajas definitivas	1.753
Por otras causas	1.753
Saldo al 31 de diciembre de 2005	5.604

El importe de los ingresos financieros devengados acumulados de los créditos a la clientes deteriorados con una antigüedad de entre 1 y 3 meses ha sido de 37 miles euros

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

	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	Total
Ejercicio 2005						
Operaciones sin garantía real	1.150	525	215	316	979	3.185
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	-	505	-	-	-	505
	1.150	1.030	215	316	979	3.690
Ejercicio 2004						
Operaciones sin garantía real	1.507	1.087	203	521	534	3.852

La clasificación de los activos vencidos no deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad es la siguiente:

	Menos de 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
Ejercicio 2005				
Operaciones sin garantía real	3.564	410	98	4.072
	Menos de 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
Ejercicio 2004				
Operaciones sin garantía real	4.200	823	100	5.123

7.5.3 Otros activos financieros

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

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Cheques a cargo de entidades de crédito	18	8
Operaciones financieras pendientes de liquidar	10.703	12.546
Fianzas dadas en efectivo	16.253	14.306
Cámaras de compensación	431	2.616
Otros conceptos	325	173
	27.730	29.649

7.5.4. Pérdidas por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2004 y 2005 para los activos de la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

Ejercicio 2004	Miles de euros			Total
	Específica	Genérica	Riesgo- País	
Saldo al 31 de diciembre de 2003	4.953	3.470	264	8.687
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio				
Determinadas individualmente	6.328	-	41	6.369
Determinadas colectivamente	-	998	-	998
	6.328	998	41	7.367
Recuperación de dotaciones con abono				
a resultados	(5.644)	(1.952)	(12)	(7.608)
Dotaciones netas del ejercicio	684	(954)	29	(241)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos				
constituidos	(1.543)	-	-	(1.543)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	4.094	2.516	293	6.903
De los que:				
En el área geográfica de localización de riesgo:				
España	4.094	2.516	293	6.903
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Crédito a la clientela	4.094	2.516	293	6.903

Ejercicio 2005	Miles de euros			Total
	Específica	Genérica	Riesgo- País	
Saldo inicial	4.094	2.516	293	6.903
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio				
Determinadas individualmente	4.201	-	4	4.205
Determinadas colectivamente	-	987	-	987
	4.201	987	4	5.192
Recuperación de dotaciones con abono				
a resultados	(2.987)	(2.089)	(291)	(5.367)
Dotaciones netas del ejercicio	1.214	(1.102)	(287)	(175)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos				
constituidos	(682)	-	-	(682)
Saldo final	4.626	1.414	6	6.046
De los que:				
En el área geográfica de localización de riesgo:				
España	4.626	1.414	6	6.046
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Crédito a la clientela	4.626	1.414	6	6.046

Las “Pérdidas por deterioro – Inversiones crediticias” de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponden a la “dotación neta del ejercicio”.

7.6 Pasivos financieros a coste amortizado

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Depósitos de entidades de crédito	84	5.220
Depósitos de la clientela	425.821	497.176
Otros pasivos financieros	25.289	21.858
	451.194	524.254

7.6.1. Depósito de entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuentas a plazo	-	4.485
Otras cuentas	73	724
Ajustes por valoración:	11	11
Intereses devengados	11	11
	84	5.220

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 7.1 c) de Riesgo de liquidez.

7.6.2 Depósitos de la clientela

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas	17.890	28.465
Otros sectores residentes:		
Depósitos a la vista	228.391	239.246
Cuentas corrientes	212.220	204.115
Cuentas de ahorro	14.308	34.014
Otros fondos a la vista	1.863	1.117
Depósitos a plazo	62.834	66.577
Imposiciones a plazo	40.349	26.919
Cuentas de ahorro vivienda	3.409	3.701
Pasivos financieros híbridos	17.987	32.598
Otros fondos a plazo	1.089	3.359
Cesión temporal de activos	105.292	149.182
Ajustes por valoración	1.171	367
Otros sectores no residentes:	10.243	13.339
	425.821	497.176

El capítulo de "Otros sectores no residentes" incluye cesiones temporales de activos por importe de 3.578 y 3.417 miles de euros, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 7.1 c) de Riesgo de liquidez.

7.6.3. Otros pasivos financieros

Todos los pasivos financieros registrados en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se encuentran clasificados en la cartera de "Pasivos financieros a coste amortizado" por lo que se valoran por su coste amortizado. Incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Obligaciones a pagar	11.286	7.078
Fianzas recibidas	4.559	7.602
Cuentas de recaudación	1.798	1.611
Cuentas especiales	7.627	5.521
Otros conceptos	19	46
	25.289	21.858

El detalle de las “Obligaciones a pagar” es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Acreeedores comerciales	1.047	727
Otras	10.239	6.351
	11.286	7.078

Con fecha 1 de septiembre de 2005, el Juzgado de Primera Instancia Nº 10 de Madrid, dictó sentencia a favor de Fibanc por la reclamación civil por actos de competencia desleal contra Venture Finanzas, SV, S.A., Venture Gestión, SGIIC, S.A., Villacadima Inversiones, S.L. y D. Alejandro Pérez Calzada, estableciendo que se indemnice, solidariamente, a Fibanc en la suma de 5.000 miles de euros por infracción del deber general de buena fe del artº. 5 de la LCD. Dicha sentencia ha sido recurrida por las partes. En el capítulo de “Otras” se incluye al 31 de diciembre de 2005, el importe de 5.074 miles de euros, cobrado por la Entidad en la ejecución provisional de la sentencia.

Adicionalmente, en dicho capítulo figuran los saldos vencidos y pendientes de pago (en suspenso) relacionados con la adquisición de la sociedad Andino Agencia de Valores y Bolsa, S.A., (absorbida por la Entidad en 2002), por un importe de 1.428 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

El detalle de las “Cuentas especiales” es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Ordenes de pago pendientes y cheques de viaje	2.459	1.584
Suscripciones de valores pendientes de liquidar	4.874	3.904
Operaciones en bolsa o mercados organizados pendientes de liquidar	294	33
	7.627	5.521

8. GARANTIAS FINANCIERAS

El detalle de las garantías financieras concedidas por el Grupo al cierre del ejercicio 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Fianzas		
Avales financieros	-	4.302
Avales técnicos	21.608	14.149
	21.608	18.491

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

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

9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Activo material	372	372
Valorados a valor razonable	414	414
Pérdidas por deterioro	(42)	(42)
	372	372

El saldo de este epígrafe corresponde íntegramente a un inmueble de uso residencial adquirido por adjudicación y el plazo estimado para su venta es de doce meses. Este activo ha sido valorado por importe de 531 miles de euros, por Grupo Tasvalor, S.A. por el método de comparación.

10. PARTICIPACIONES

El detalle este epígrafe del balance de situación adjunto consolidado por tipo de instrumento financiero y contraparte es el siguiente:

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Valor de % coste	Valor teórico contable	Valor de % coste	Valor teórico contable
Valores propiedad de la entidad				
Fibanc Argentina, S.A.	100	55	29	37
Correcciones de valor por deterioro de activos		(55)		(37)
		-	29	18
				37

Dicha participación no cotiza.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	18	18
Correcciones de valoración	18	-
Saldo final	-	18

Durante los ejercicios 2005 y 2004 las correcciones de valor por deterioro de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto han experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	37	37
Dotaciones del ejercicio	18	-
Saldo final	55	37

11. ACTIVO MATERIAL

Uso propio

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

De uso propio	Miles de euros			Total
	Equipos informáticos	Mobiliario, instalaciones y otros	Edificios	
<u>Valor de coste</u>				
Saldo al 31.12.03	4.807	5.382	6.677	16.866
Altas	220	79	-	299
Bajas	-	-	(87)	(87)
Trasposos	-	(22)	-	(22)
Saldo al 31.12.04	5.027	5.439	6.590	17.056
Altas	288	29	-	317
Bajas	(77)	(216)	-	(293)
Trasposos	-	16	-	16
Saldo al 31.12.05	5.238	5.268	6.590	17.096
<u>Amortización acumulada</u>				
Saldo al 31.12.03	(3.395)	(2.801)	(939)	(7.135)
Altas	(705)	(539)	(144)	(1.388)
Bajas	-	-	31	31
Trasposos	-	8	-	8
Saldo al 31.12.04	(4.100)	(3.332)	(1.052)	(8.484)
Altas	(562)	(534)	(142)	(1.238)
Bajas	70	114	-	184
Trasposos	-	(6)	-	(6)
Saldo al 31.12.05	(4.592)	(3.758)	(1.194)	(9.544)
Neto 2004	927	2.107	5.538	8.572
Neto 2005	646	1.510	5.396	7.552

Al 31 de diciembre de 2005, El Grupo no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

El inmovilizado totalmente amortizado todavía en uso al 31 de diciembre de 2005 en el Grupo asciende a 4.021 miles de euros (2004: 2.915 miles de euros).

El inmueble de uso propio, que constituye la sede social, ha sido valorado por importe 28.297 miles de euros por la Tasadora Arquitasa, Sociedad de Tasaciones de los Colegios de Arquitectos de España, S.A., siguiendo el método del comparación y el método del coste establecidos en la normativa vigente. Este valor así determinado supone una plusvalía latente de 22.031 miles de euros, en relación al valor neto contable del edificio y sus instalaciones.

Arrendamientos financieros

Los saldos deudores a cobrar a la clientela por arrendamientos financieros se encuentran recogidos en la nota 7.5 de "Créditos a la clientela". Asimismo, la Entidad no dispone de inmovilizado cedido en arrendamiento operativo.

El siguiente cuadro muestra un resumen de las operaciones de arrendamiento para el ejercicio 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuota a pagar por el arrendatario	1.863	2.441
Valores residuales no garantizados	381	378
	2.244	2.819

12. ACTIVOS INTANGIBLES

12.1. Otro activo intangible

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

	Vida útil estimada	Miles de euros	
		2005	2004
Con vida útil definida			
Proyecto Mediolanum	3 años	228	228
Programas informáticos	3 años	3.476	3.471
Total bruto		3.704	3.699
De los que:			
Resto		3.704	3.699
Amortización acumulada		(3.576)	(3.138)
Total neto		128	561

El movimiento (importes brutos) habido en este epígrafe del balance de situación a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Activo Intangible con vida útil definida		
	Proyecto	Programas	
	Mediolanum	informáticos	Total
Valor de coste			
Saldo al 31.12.03	228	3.424	3.652
Altas	-	47	47
Saldo al 31.12.04	228	3.471	3.699
Altas	-	111	111
Bajas	-	(90)	(90)
Traspasos	-	(16)	(16)
Saldo al 31.12.05	228	3.476	3.704
Amortización acumulada			
Saldo al 31.12.03	(144)	(1.871)	(2.015)
Altas	(74)	(1.049)	(1.123)
Saldo al 31.12.04	(218)	(2.920)	(3.138)
Altas	(10)	(481)	(491)
Bajas	-	47	47
Traspasos	-	6	6
Saldo al 31.12.05	(228)	(3.348)	(3.576)
Neto 2004	10	551	561
Neto 2005	-	128	128

Los activos intangibles totalmente amortizados todavía en uso al 31 de diciembre de 2005 en el Grupo ascienden a 3.413 miles de euros (2004: 609 miles de euros).

13. PERIODIFICACIONES DE ACTIVO Y PASIVO

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación consolidado adjunto para los ejercicios 2005 y 2004, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activo		
Gastos pagados no vencidos	221	304
Otras periodificaciones	-	-
	221	304
Pasivo		
Gastos devengados no vencidos	1.011	388
Otras periodificaciones	-	-
	1.011	388

▶ 14. CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

El movimiento de las correcciones de valor por tipo de activo no financieros para los ejercicios 2004 y 2005 se muestra a continuación:

Ejercicio 2004	Miles de euros
Activos no corrientes en venta:	
Saldo inicial provisión específica	-
Dotación con cargo a los resultados	42
Saldo final provisión específica	42

Ejercicio 2005	Miles de euros
Activos no corrientes en venta:	
Saldo inicial provisión específica	42
Saldo final provisión específica	42

▶ 15. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación consolidado adjunto para los ejercicios 2005 y 2004, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Activo		
Resto		
Otros conceptos	-	58
	-	58
Pasivo		
Resto		
Otros conceptos	380	237
	380	237

16. PROVISIONES

Fondo para pensiones y obligaciones similares

El saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde a los compromisos por pensiones devengados a dichas fechas.

Los importes reconocidos en balance se determinaron de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valor actual de las obligaciones	940	890
Pasivo en balance	940	890

El movimiento de los fondos para pensiones y obligaciones similares durante los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	890	764
Dotaciones del ejercicio	50	126
Saldo final	940	890

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses)	27	30
Dotaciones a las provisiones		
Pérdidas y ganancias actuariales	23	96
Total	50	126

Las principales hipótesis adoptadas en el estudio actuarial de los compromisos por pensiones han sido:

	2005	2004
1) Tablas de mortalidad	GRM/F-95	GRM/F-95
Tablas de invalidez (solo prejubilados)	EVK-90	EVK-90
2) Tipo de interés técnico efectivo anual	4%	4%
3) Tipo de inflación	2%	2%
4) Incrementos de las pensiones considerando los salarios proyectados	2%	2%

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

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

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las correcciones de valor por deterioro de los riesgos y compromisos contingentes por área geográfica y por contrapartes que, tal y como se indica en la Nota 2.i) incluye la cobertura específica, la cobertura genérica y la provisión por riesgo país:

	Miles de euros
Ejercicio 2005	En España
<i>Por área geográfica</i>	
Saldo inicial provisión riesgos específicos	-
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	123
Saldo final provisión riesgos específicos	123
Saldo inicial provisión riesgos generales	106
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	41
Fondos recuperados	(51)
Saldo final provisión riesgos generales	96
	219

	Miles de euros
Ejercicio 2004	En España
<i>Por área geográfica</i>	
Saldo inicial provisión riesgos generales	228
Fondos recuperados	(122)
Saldo final provisión riesgos generales	106

	Miles de euros
Ejercicio 2005	Otros sectores residentes
<i>Por contraparte</i>	
Saldo inicial provisión riesgos específicos	-
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	123
Saldo final provisión riesgos específicos	123
Saldo inicial provisión riesgos generales	106
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	41
Fondos recuperados	(51)
Saldo final provisión riesgos generales	96
	219

	Miles de euros
Ejercicio 2004	Otros sectores residentes
<i>Por contraparte</i>	
Saldo inicial provisión riesgos generales	228
Fondos recuperados	(122)
Saldo final provisión riesgos generales	106

Otras provisiones

El movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto por cada una de las provisiones constituidas durante el 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Provisiones para responsabilidades	Provisiones por cargas	Provisiones garantías otorgadas	Total
Ejercicio 2005				
Saldo inicial	916	146	-	1.062
Dotaciones del ejercicio	159	-	51	210
Fondos utilizados y otros movimientos	-	(146)	-	(146)
Saldo final	1.075	-	51	1.126

	Miles de euros			
	Provisiones para responsabilidades	Provisiones por cargas	Provisiones garantías otorgadas	Total
Ejercicio 2004				
Saldo inicial	1.810	-	76	1.886
Dotaciones del ejercicio	-	146	-	146
Fondos recuperados	(894)	-	(76)	(970)
Saldo final	916	146	-	1.062

El capítulo de “Provisiones para responsabilidades” incluye un fondo para la cobertura de las cargas que se puedan ocasionar por las irregularidades detectadas en 2004 en la oficina de Madrid, cuyo importe al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a 1.005 y 916 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, dicho capítulo incluye 70 miles de euro por la venta de Valora, S.A. (Nota 2.c.1).

Dada la actividad a la que se dedica 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 la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

17. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN

17.1. Activos financieros disponibles para la venta

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 neto de la Entidad. Dichas variaciones se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	(129)	1.926
Variaciones de valor razonable de valores representativos de deuda	(382)	(198)
Variaciones de valor razonable de Instrumentos de capital	92	37
Venta de activos financieros disponibles para la venta	(57)	(1.894)
Saldo final	(476)	(129)

18. FONDOS PROPIOS

El movimiento de este capítulo en el ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio
Saldo al 31.12.04	6.851	3.141	38.118	1.523
Distribución del resultado del ejercicio 2004	-	-	1.523	(1.523)
Aumento (reducción) por fusión impropia-inversa (Nota 1)	7.181	26.247	(21.915)	-
Aumento (reducción) por variación perímetro consolidación	-	-	(15)	-
Resultado del ejercicio 2005	-	-	-	771
Saldo al 31.12.05	14.032	29.388	17.711	771

Capital

Al 31 de diciembre de 2005 el capital social de la Entidad es de 14.032 miles de euros, completamente suscrito y desembolsado, y está representado por 14.031.829 acciones nominativas, de 1 euros de valor nominal cada una.

Con fecha 17 de mayo de 2004, la Entidad acordó la ampliación de capital en 1.901.670 euros, quedando la cifra de capital establecida en la actual, mediante la emisión de 1.901.670 acciones, ordinarias y nominativas, de 1 euro de valor nominal cada una, con los mismos derechos políticos y económicos que las anteriores. Las nuevas acciones han sido emitidas con una prima de 9,51707184 euros por acción, equivalente a un efectivo de 18.098.330 euros, lo que supuso un desembolso total de 20 millones de euros (10,51707184 euros por acción).

Las acciones del Banco no cotizan en Bolsa, tienen las mismas características y otorgan los mismos derechos a sus titulares.

La composición del accionariado del Banco y su porcentaje de participación al 31 de diciembre de 2005 es la siguiente:

<u>Accionista</u>	<u>%</u>
Banca Mediolanum S.p.A.	100

Reservas

El detalle, por conceptos, del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Reservas restringidas		
Reserva legal	2.504	1.370
Reserva especial	2.514	-
	5.018	1.370
Reservas voluntarias y reservas (pérdidas de consolidación)		
De la Entidad dominante	12.220	(259)
De entidades dependientes	473	37.007
	12.693	36.748
Total Reservas	17.711	38.118

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	38.118	28.940
Distribución del resultado del ejercicio anterior	1.523	495
Otros movimientos		
Ampliación de capital con prima de emisión en sociedades dependientes	-	10.897
Ajustes primera aplicación NIIF	-	(2.214)
Por fusión impropia-inversa	(21.915)	-
Por variación del perímetro de consolidación (venta de Valora, S.A.)	(15)	-
Saldo final	17.711	38.118

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado.

Reserva legal

En cumplimiento del Decreto Ley 2246/1974, en esta cuenta se recoge el importe de los beneficios obtenidos por la Entidad durante los tres primeros ejercicios de actividad, después de las dotaciones oportunas a la reserva legal. Esta reserva no es de libre disposición mientras que la reserva legal no alcance el límite establecido por la Ley y, en cualquier caso, con la autorización expresa del Ministerio de Economía y Hacienda.

Reservas atribuidas a las entidades consolidadas

El desglose por entidades de los saldos de esta partida de los balances de situación consolidados (una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación) y los importes registrados como ajustes por valoración al patrimonio neto como resultado del proceso de consolidación, se indican seguidamente

Sociedades	Miles de euros	
	2005	2004
Banco de Finanzas e Inversiones, S.A.(Fibanc)	-	36.007
Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A.	195	344
Fibanc, S.A.	42	698
Fibanc Pensiones, S.G.F.P., S.A.	236	260
Fibanc Faif, S.A.	-	(14)
Valora, S.A.	-	(288)
TOTAL	473	37.007

19. INTERESES MINORITARIOS

A continuación se detalla el movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo del capítulo "Intereses minoritarios" de los balances de situación consolidados adjuntos; también se detalla el saldo del epígrafe "Resultados atribuido a la minoría" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas:

Sociedad	Miles de euros	
	Intereses Minoritarios	Resultado atribuido a la Minoría
Banco de Finanzas e Inversiones, S.A.(Fibanc)	11.090	433

El movimiento que ha tenido lugar en este capítulo a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 se resume en la forma siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	11.523	2.528
Otros movimientos		
Ampliación de capital con prima de emisión en sociedades dependientes	-	9.103
Ajustes primera aplicación NIIF	-	(541)
Resultado atribuido del ejercicio	-	433
Por fusión impropia-inversa	(11.523)	-
Saldo final	-	11.523

20. SITUACIÓN FISCAL

Las sociedades que componen el Grupo tributan individualmente en el régimen general.

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

La conciliación entre el beneficio del ejercicio y la base imponible correspondiente al ejercicio 2005, sin tener en cuenta los gastos por impuesto sobre sociedades surgidos por transacciones registradas directamente contra el patrimonio neto y las combinaciones de negocio, que se registran como un elemento patrimonial más de la misma, es como sigue:

	Miles de euros
	2005
Beneficio del ejercicio antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	1.259
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	147
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales	(3.102)
Base Imponible (Resultado fiscal)	(1.696)

Los cálculos en relación al impuesto sobre sociedades son los siguientes:

	2005	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota (35%)		
Sobre base imponible	492	-
Deducciones		
Por doble imposición	(6)	-
Otras	(2)	-
Otros conceptos	-	-
Gasto / Cuota	484	-
Retenciones	-	(6)
Gasto / Impuesto a pagar (devolver)	484	(6)

Al 31 de diciembre de 2005, el Grupo tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros, por un importe de 915 miles de euros (907 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), por la generación de deducciones que no pudieron absorberse.

Ejercicio 2005	Ejercicio límite aplicación								Total
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	
Doble imposición dividendos:	280	98	52	145	6	-	-	-	581
Formación profesional	-	-	-	7	13	4	3	2	29
Reinversión beneficios extraordinarios	-	-	-	-	-	61	244	-	305
	280	98	52	152	19	65	247	2	915

Ejercicio 2004	Ejercicio límite aplicación								Total
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	
Doble imposición dividendos:	280	98	52	145	-	-	-	-	575
Formación profesional	-	-	-	7	13	4	3	-	27
Reinversión beneficios extraordinarios	-	-	-	-	-	61	244	-	305
	280	98	52	152	13	65	247	-	907

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

El importe y plazo de las diferencias temporales positivas, bases imponibles negativas o créditos por deducciones de la cuota pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

Ejercicio 2005	Miles de euros	
	Importe	Último año
Diferencias temporales positivas	2.504	
Fondo de comercio de IPN	359	2011
Fondo de comercio de Andino	1.687	2021
Comisiones de apertura	132	N/d
Pérdidas potenciales en valores representativos de deuda	315	N/d
Pérdidas potenciales en derivados	11	N/d
Bases imponibles negativas	5.413	
Banco		
Ejercicio 2002	637	2017
Ejercicio 2003	535	2018
Ejercicio 2005	1.716	2020
Asumidas en la fusión de Fibanc Inversiones, S.A.		
Ejercicio 2001	690	2016
Ejercicio 2002	516	2017
Ejercicio 2003	588	2018
Ejercicio 2004	705	2019
Fibanc Faif, S.A.		
Ejercicio 2003	26	2018

Ejercicio 2004	Miles de euros	
	Importe	Último año
Diferencias temporales positivas	3.140	
Fondo de comercio de Andino	1.794	2021
Oficinas alquiler	322	N/d
Varios IAS	1.024	N/d
Bases imponibles negativas	3.702	
Banco		
Ejercicio 2002	637	2017
Ejercicio 2003	535	2018
Fibanc Inversiones		
Ejercicio 2001	690	
Ejercicio 2002	516	
Ejercicio 2003	588	
Ejercicio 2004	705	
Fibanc Faif, S.A.		
Ejercicio 2003	31	2018

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

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

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	38	5	231	-
Diferidos	5.314	133	5.760	288
	5.352	138	5.991	288

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

	Miles de euros					
	2005			2004		
	Activos Fiscales Corrientes	Fiscales Diferidos	Pasivos Fiscales Diferidos	Activos Fiscales Corrientes	Fiscales Diferidos	Pasivos Fiscales Diferidos
Saldo inicial	231	5.760	288	609	5.781	1.039
Altas	-	843	13	13	369	-
Bajas	(193)	(1.289)	(163)	(391)	(648)	(751)
Saldo final	38	5.305	138	231	5.760	288

21. PARTES VINCULADAS

El Grupo es dependiente de la sociedad italiana Banca Mediolanum S.p.A, sociedad perteneciente al Grupo Mediolanum.

Los saldos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del Grupo sobre transacciones con partes vinculadas así como aquellos que han sido eliminados en el proceso de consolidación, son los siguientes:

	Miles de euros					
	Entidad dominante (*)		Entidades dependientes (**)		Personal de dirección	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Activo						
Créditos	194.245	233.146	-	1.777	93	180
Participaciones	-	-	4.464	5.090	-	-
Dotaciones participaciones (-)	-	-	(61)	(393)	-	-
Otros activos	2.131	878	-	-	-	-
Total Activo	196.376	234.024	4.403	6.474	93	180
Pasivo						
Depósitos	-	4.485	2.803	2.640	164	340
Otros pasivos	114	130	2.400	2.400	-	-
Total Pasivo	114	4.615	5.203	5.040	164	340
Cuentas de orden						
Garantías financieras	-	-	-	-	218	218
Operaciones a plazo con divisas						
Compra	4.658	7.329	-	-	-	-
Venta	5.221	4.517	-	-	-	-
Total Cuentas orden	9.879	11.846	-	-	218	218
Pérdidas y ganancias						
Ingresos:						
Intereses y rendimientos asimilados	4.683	2.501	54	40	1	1
Rendimiento de la cartera de renta variable	-	-	-	300	-	-
Comisiones percibidas	11.133	7.461	5.462	5.702	1	1
Otros productos	244	536	-	-	-	-
Total Ingresos	16.060	10.498	5.516	6.042	2	2
Gastos:						
Intereses y cargas asimiladas	(32)	(26)	(64)	(67)	1	1
Comisiones pagadas	-	-	-	(16)	-	-
Otros gastos	(452)	(264)	-	-	(1.601)	(1.103)
Total Gastos	(484)	(290)	(64)	(83)	(1.600)	(1.102)

(*) incluye la sociedad dominante Banca Mediolanum S.p.A. (perteneciente al Grupo Mediolanum) y resto de sociedades del Grupo Mediolanum

(**) saldos y transacciones eliminados en el proceso de consolidación

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración y otros miembros de la Alta Dirección del Grupo, correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004 han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	Retribuciones a corto plazo	
	2005	2004
Consejeros:	69	22
Javier García Macarrón	15	-
Pablo Salvador Coderch	27	17
Jaume Aubia Marimón	27	5
Consejeros ejecutivos y directivos	1.527	1.064
Antiguos consejeros y directivos:	5	17
Fernando Casado Juan	5	17

No se han devengado durante los ejercicios 2005 y 2004, retribuciones por prestaciones post-empleo, por otras prestaciones a largo plazo, por indemnizaciones por cese ni basadas en instrumentos de capital, por los miembros del Consejo de Administración.

El número de miembros de la Dirección del Grupo asciende a 11 personas, siendo los cargos que la componen los siguientes:

Nombre o denominación social	Funciones	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
Carlos Tusquets Trias de Bes	Presidente	24-ene-05	Junta General
Massimo Doris	Consejero Delegado (*)	26-sep-05	Junta General
Ennio Doris	Consejero	9-nov-00	Junta General
Gianluca Bosisio	Consejero (**)	14-may-01	Junta General
Giuseppe Lalli	Consejero	9-nov-00	Junta General
Luigi del Fabbro	Consejero	21-nov-03	Junta General
Giovanni Pirovano	Consejero	9-nov-00	Junta General
Javier García Macarrón	Consejero	27-nov-05	Junta General
Pablo Salvador Coderch	Consejero	9-nov-00	Junta General
Jaume Aubia Marimón	Consejero	17-sep-04	Junta General
Joan Fuster Tubella	Director General	23-feb-90	Consejo de Administración

(*) adicionalmente, ostenta el cargo de Director General

(**) durante el ejercicio 2005 y 2004 ocupó cargos ejecutivos como Consejero Delegado y Director General

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter. 4. de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Entidad en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso, ejercen en ellas.

Apellidos y Nombre	Sociedad	Cargo/ Función	% participación o nº acciones	Clase de participación
Aubia Marimón, Jaume	Medivalor AV, Agencia de Valores, S.A.(*)	Presidente de Sección Administrativa, S.A.	-	-
Del Fabbro, Luigi	Banca Mediolanum S.p.A. Mediolanum Vita, S.p.A. Mediolanum Assicurazioni, S.p.A. Mediolanum Distribuzione Finanziaria, S.p.A. Mediolanum Asset Management Ltd	Consejero Consejero Delegado Consejero Delegado Presidente del Consejo Consejero	- - - - -	- - - - -
Doris, Ennio	Mediolanum S.p.A. Banca Mediolanum S.p.A. Mediolanum Assicurazioni, S.p.A.	Consejero Delegado Presidente del Consejo Consejero Delegado	3,7269% 23,1324% -	Directa Indirecta -
Doris, Massimo	Mediolanum S.p.A	Consejero	1,9958%	Directa
García Macarrón, Luís Javier	Banco Popular, S.A. Banco Bilbao Vizcaya Banco Santander Central Hispano	- - -	5.000 accs 4.412 accs 3.000 accs	Directa Directa/Indirecta Directa
Lalli, Giuseppe	Banca Mediolanum S.p.A. Gamax Holding AG Gamax Management AG Gamax Fund of Funds Management AG Mediolanum Asset Management Ltd Mediolanum International Funds Ltd Mediolanum International Life Ltd	Consejero Presidente del Consejo Presidente del Consejo Presidente del Consejo Presidente del Consejo Consejero Consejero Consejero	- - - - - - - -	- - - - - - - -
Pirovano, Giovanni	Banca Mediolanum S.p.A. Mediolanum Distribuzione Finanziaria, S.p.A.	Consejero/ Director General Consejero Delegado	- - -	- - -
Tusquets Trias de Bes, Carlos	Banca Mediolanum S.p.A Gaap Optima, S.I.C.A.V, S.A.	Consejero Presidente del Consejo	- 15,01%	- Directa

(*) Sociedad filial de Sección Administrativa, S.A.

22. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

De acuerdo con la NIC 14 el Grupo clasifica sus segmentos de negocio en función de las distintas líneas de negocio del Grupo, desarrollando su actividad en España. Los distintos segmentos o líneas de negocio se establecieron de acuerdo con la estructura organizativa del Grupo, teniendo en cuenta la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos.

La información por segmentos que se incluye en esta Nota esta basada en la información de gestión usada por la Dirección del Grupo para su análisis dentro del proceso de toma de decisiones.

A continuación se desglosa por cada segmento significativo las principales partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2005:

	Servicios bancarios	Seguros (*)	Gestión de activos	Total
Margen de intermediación	8.251	-	-	8.251
Comisiones netas	6.242	4.805	7.742	18.789
Resultado de operaciones financieras	1.099	-	-	1.099
Otros productos de explotación	728	200	-	928
Gastos de administración	(18.439)	(3.128)	(6.656)	(28.223)
Otros ingresos	840	-	-	840
Otros gastos	(429)	-	-	(429)
Resultado antes de impuestos	(1.708)	1.877	1.086	1.255

(*) corresponde a la distribución de productos de seguro-ahorro de sociedades del Grupo Mediolanum

23. OTRA INFORMACIÓN

Negocios fiduciarios y servicios de inversión

Los negocios fiduciarios se refieren a los patrimonios administrados bajo mandatos de carácter administrativo o económico financiero. El desglose de los negocios fiduciarios por tipos de instrumentos y del importe total de los fondos gestionados en estas actividades es el siguiente:

Tipos de instrumentos	Miles de euros	
	2005	2004
Fondos de inversión	410.010	448.964
Fondos de pensiones	71.988	65.889
Valores	1.036.792	918.444
SICAV's	212.647	216.949
Otros	378.728	293.082
	2.110.165	1.943.328

El desglose de los servicios de inversión y complementarias por tipos de instrumentos, indicando el importe de los valores y demás instrumentos financieros gestionados y de las comisiones registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias, es el siguiente:

Tipo de servicios de inversión	Ejercicio 2005		Ejercicio 2004	
	Recursos de clientes	Comisiones	Recursos de clientes	Comisiones
Gestión de carteras (productos gestionados por el Grupo)	15.106	131	84.191	860
Valores	1.036.792	11.206	918.444	11.815
Fondos de inversión y SICAV,s	622.657	7.862	665.913	8.460
Fondos de pensiones	71.988	1.170	65.889	1.040
TOTAL	1.746.543	20.369	1.734.437	22.175
Servicio de intermediación (productos comercializados por la Entidad)	223.756	9.992	142.730	7.292
Fondos de inversión y SICAV,s	75.422	4.936	27.661	563
TOTAL	299.178	14.928	170.391	7.855
Depósito de valores propiedad de terceros	64.444	1.768	38.500	1.564
Otros servicios	-	379	-	393
TOTAL	64.444	2.147	38.500	1.957

Contratos de agencia

En el Anexo III se presenta la relación de agentes a los que les es aplicable la Circular 5/ 1995 del Banco de España.

Compromisos de crédito

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

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

	Miles de euros			
	2005		2004	
	Límite	Disponible	Límite	Disponible
Disponible por terceros				
Por otros sectores residentes	141.715	46.700	152.941	56.378
Por no residentes	1.225	934	-	-
Total	142.940	47.634	152.941	56.378

La disponibilidad de los compromisos es inmediata, siendo el tipo de interés medio ofrecido para estos compromisos del 3,69% en el 2005 (2004: 3,50%).

Desglose de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias

a) Gastos de personal

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	9.901	9.462
Cuotas de la Seguridad Social	1.736	1.881
Indemnizaciones por despidos	535	62
Gastos de formación	315	287
Otros gastos de personal	1.147	899
	13.634	12.591

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Directores	16	22
Jefes, titulados y técnicos	106	102
Administrativos	90	101
	212	225

b) Otros gastos generales de administración

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

	Miles de euros	
	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material	2.540	2.538
Informática	697	750
Comunicaciones	2.381	2.509
Publicidad y propaganda	653	543
Gastos judiciales y de letrados	710	633
Informes técnicos	3.458	2.093
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	280	334
Primas de seguros y autoseguro	129	191
Por órganos de gobierno y control	154	40
Gastos de representación y desplazamiento del personal	489	545
Cuotas de asociaciones	84	123
Contribuciones e impuestos	330	285
Sobre inmuebles	6	6
Otros	324	279
Otros gastos	774	800
	12.679	11.384

c) Otros productos de explotación

En este capítulo se incluyen otros ingresos de explotación por prestación de servicios diversos tales como asesoramiento financiero y de otros informes técnicos.

d) Otras ganancias y otras pérdidas

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	-	100
Ganancias por venta de participaciones		
(Nota 2.c.1)	263	-
Resto	577	45
	840	145
Otras pérdidas		
Resto	288	1.025

e) Intereses y rendimientos asimilados, intereses y cargas asimiladas, resultados netos de operaciones financieras y pérdidas netas por deterioro de activos

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

	Miles de euros	
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	123	109
Depósitos en entidades de crédito	6.243	5.199
Crédito a la clientela	7.803	8.505
Valores representativos de deuda	1.435	944
	15.604	14.757

	Miles de euros	
	2005	2004
Intereses y cargas asimiladas		
Depósitos de entidades de crédito	59	72
Depósitos de la clientela	7.299	7.379
Coste por intereses de los fondos de pensiones	27	30
Otros intereses	-	5
	7.385	7.486

	Miles de euros	
	2005	2004
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	(3)	178
Activos financieros disponibles para la venta	944	3.621
Otros	-	(267)
	941	3.532

	Miles de euros	
	2005	2004
Pérdidas por deterioros de activos (neto)		
ctivos financieros disponibles para la venta	28	125
Inversiones crediticias	(175)	(241)
Participaciones	(58)	-
Activo material	-	42
	(205)	(74)

f) Auditoría externa

Los honorarios satisfechos por la auditoría de cuentas y otros servicios, del Grupo, en 2005 y 2004, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Auditoría de cuentas anuales	99	98
Otros servicios	11	199
	110	297

g) Servicio de atención al cliente

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al consejo de administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. El Servicio de Atención al Cliente del Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. es único para todo el Grupo, al estar adscritas al mismo, las entidades Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A. y Fibanc Pensiones, S.A., S.G.F.P..

El resumen de dicho informe es el siguiente:

Durante el ejercicio 2005 el número de quejas y reclamaciones recibidas ha sido de 19, todas ellas han sido tramitadas y están referidas a la Entidad. De estas, 2 se han planteado posteriormente al Servicio de Reclamaciones de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), siendo los informes emitidos por el supervisor favorables a la Entidad.

El resumen estadístico de los motivos de las quejas y reclamaciones es el siguiente:

Tipología	Número	%
Sobre la inversión	5	26,32%
Operativa de valores	3	15,79%
Comisiones y gastos repercutidos	2	10,53%
Discrepancias sobre apuntes en cuenta	1	5,26%
Herencias	2	10,53%
Información y documentación	2	10,53%
Otros	4	21,05%
Total	19	100,00%
Presentadas	19	100,00%
No admitidas a trámite	-	-

El importe total específicamente reclamado ha sido de 208 miles de euros.

Cabe destacar que no se han producido quebrantos por las reclamaciones recibidas ni, al cierre del ejercicio, existían expedientes pendientes de resolución.

Los criterios generales de decisión utilizados por el Servicio se fundamentan, en la normativa de transparencia y protección de la clientela y en las buenas prácticas de usos financieros, así como en los criterios aplicados por los diferentes organismos supervisores en resoluciones sobre reclamaciones y quejas similares a las recibidas por la Entidad.

La Entidad ha puesto a disposición del Servicio los medios adecuados para el cumplimiento de sus funciones, obteniendo en todo momento la colaboración necesaria por parte de los diferentes departamentos y estamentos.

24. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2005 hasta el 17 de marzo de 2006, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad de sus cuentas anuales consolidadas, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

ANEXO I

Información adicional sobre sociedades del Grupo consolidable Fibanc, consolidables por integración global

Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto en libros	% de participación directa e indirecto	Capital	Miles de euros		
						Reservas	Resultado del ejercicio	Total Fondos propios
Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A.	C/ Entença nº325-335, 3ª (Barcelona)	Gestión de I.I.C.	2.943	100%	2.506	632	9	3.147
Fibanc Pensiones, S.G.F.P., S.A.	Avda. Diagonal, nº 668-670 (Barcelona)	Gestión de F.P.	1.049	100%	902	384	1	1.287
Fibanc, S.A.	Avda. Diagonal, nº 668-670 (Barcelona)	Servicios financieros	357	100%	301	99	-	400
Fibanc Faif, S.A.	Avda. Diagonal, nº 668-670 (Barcelona)	Servicios financieros	54	100%	60	(14)	7	53
			4.403		3.769	1.101	17	4.887

ANEXO II

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (FIBANC)

Balance de situación individual (resumido) al 31 de diciembre de 2005 y 2004 (en Miles de euro)

ACTIVO	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales	6.349	6.854
Cartera de negociación	7	572
Activos financieros disponibles para la venta	34.271	46.016
Inversiones crediticias	462.700	523.166
Activos no corrientes en venta	372	372
Participaciones	4.403	4.697
Activo material	7.469	8.362
Activo intangible	128	487
Activos fiscales	5.339	4.675
Periodificaciones	212	297
Otros activos	-	58
TOTAL ACTIVO	521.250	595.556
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2005	2004
PASIVO		
Cartera de negociación	821	3.129
Pasivos financieros a coste amortizado	455.888	528.531
Provisiones	2.285	2.058
Pasivos fiscales	133	288
Periodificaciones	801	365
Otros pasivos	380	237
Total Pasivo	460.308	534.608
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	(476)	(129)
Fondos Propios	61.418	61.077
Total Patrimonio neto	60.942	60.948
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	521.250	595.556

Cuenta de Pérdidas y Ganancias individual (resumida) de los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 (en Miles de euros)

	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	15.604	14.797
Intereses y cargas asimiladas	(7.435)	(7.553)
Rendimiento de instrumentos de capital	30	531
MARGEN DE INTERMEDIACION	8.199	7.775
Comisiones percibidas	34.883	29.001
Comisiones pagadas	(18.806)	(15.379)
Resultados de operaciones financieras (neto)	956	3.535
Diferencias de cambio (neto)	158	221
MARGEN ORDINARIO	25.390	25.153
Otros productos de explotación	921	1.061
Gastos de personal	(11.676)	(10.313)
Otros gastos generales de administración	(11.873)	(10.089)
Amortización	(1.673)	(2.445)
Otras cargas de explotación	(184)	(343)
MARGEN DE EXPLOTACION	905	3.024
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	187	(252)
Dotaciones a provisiones para riesgos (neto)	(346)	820
Otras ganancias	776	134
Otras pérdidas	(285)	(873)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.237	2.853
Impuesto sobre beneficios	(477)	(573)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	760	2.280
RESULTADO DEL EJERCICIO	760	2.280

ANEXO III

Relación de agentes a los que les es aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España

ALONSO ABAD, JESUS	HOYOS GOMEZ, JORDI
ANALISIS ECONÓMICO BURSÁTIL	INICIATIVAS LISAS 2000, S.L.
APF ANÁLISI I PROJECTES FINANCERS, SCCL	INVERFUSA 2000, S.L.
ARANDA CONDE, MARIO	INVERGEST CONSULTING S.L.
ARBOLEDAS YUSTE, CARLOS	INVESMAN, S.L.
ARCHS PRETEL, FRANCISCO	J. BEUT CONSULTING, S.L.
ARGANZÓN, S.L.	JIMÉNEZ MARTÍNEZ, JUAN
ARTAGOS, S.A.	JORDAN TUSÓN, HELENA
ASESORÍA FERNÁNDEZ PALAZUELOS	LINEUS, S.L.
BENEFICIOS BURSATILES S.L.	LOSA PEREZ, CLARA Mª
BERAZA LÓPEZ-JACOISTE, RODRIGO	MALAVÉS ÁVILA, ANTONIO
BETA FORMACIÓN, S.L.	MIARONS TUNEU, JULIÀ
BID BROKERS CAPITAL, S.L.	NETFUND 2001, S.L.
BOLSASUR ASESORES, S.L.	ORTEGA ROSSELL & ASOCIADOS, S.L.
CALAF ROVIRA, PILAR	ORTIZ DE ARTIÑANO Y COMPAÑIA
CALIMAT10, S.L.	REPRESENTACIONES DE BOLSA, SRC
CARALT MARQUÉS, PEDRO DE	PARNAU BOSCH, JOAN
CARRERAS PASTOR, FERNANDO	PATRINVEST CASTELLÓN, S.A.
CAYMADO GESTIÓN, S.L.	PAUTAMAR CONSULTING, S.L.
CRISTINA MIÍNGUEZ INVERSION GLOBAL, S.L.	PERARNAU LLADÓ, JAUME
DECAINVERSIONES MOBILIARIAS, S.L.	PEREZ ESQUEJ, S.L.
DUE-F 2002, S.L.	PEREZ RUIZ, FRANCISCO JAVIER
ESCRIVA DE ROMANÍ, S.L.	RENTA Y GESTIÓN SALA DE CONTRATACIÓN, S.A.
ESTRATEGIAS PRIVADAS FINANCIERAS, S.L.	RODRÍGUEZ LAMATA, FÉLIX
EUROVALORES Y FINANZAS PATRIMONIALES	ROSALEJ, S.L.
ASTURIANOS INDEPENDIENTES, S.L.	S.P. ASOCIADOS, S.A.
F&N CONSULTORIA PRIVADA DE NEGOCIO, S.L.	SAGNIER REVENGA, LUIS
FINANVALORS, S.L.	SEBACASTILLO, S.L.
FINAVANCE, S.L.	SERVICIOS FINANCIEROS MÉDICOS, S.L.
FINPLANNERS, S.L.	STANDARD TRADING, S.L.
FIVAL BOLSA, S.R.L.	TRANSACCIONES FINANCIERAS CANARIAS, S.L.
FLORES ÁLVAREZ, FERNANDO EDUARDO	VALLES CABANILLAS, VICENTE JAVIER
GABINET J. CREUS, S.L.	VISAMA INVERSIONES, S.L.
GLOBAL FINANCIAL PLANNING, S.A.	VISCASILLAS GASCA, LEANDRO
GUANYAR, S.L.	

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Al accionista único de
Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (Fibanc)

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (Fibanc) y 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 cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, 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. Como se explica en la Nota 1 de la memoria adjunta, el Grupo ha realizado un proceso de reestructuración societario que ha supuesto la fusión de Tanami, S.A., Sociedad Unipersonal (sociedad absorbida) con Fibanc Inversiones, S.A. (sociedad absorbente) y, a continuación, de Fibanc Inversiones, S.A. (sociedad absorbida) con Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (Fibanc) (sociedad absorbente). Como consecuencia de estas fusiones, con efecto contable a 1 de enero de 2005, la sociedad cabecera del Grupo desde dicha fecha es Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (Fibanc). Anteriormente la cabecera del Grupo era Fibanc Inversiones, S.A.

3. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido obtenidas mediante la aplicación de la mencionada Circular 4/2004. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a las normas vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la Nota 3 de la memoria integrante de las cuentas anuales consolidadas adjuntas las diferencias que supone la aplicación de la Circular 4/2004 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 15 de marzo de 2005 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 de Fibanc Inversiones, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Fibanc), formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresaron una opinión favorable.

4. 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 de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (Fibanc) y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los 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 los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 a efectos comparativos.

5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los Administradores de la Entidad dominante consideran oportunas sobre la situación de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (Fibanc) y Sociedades dependientes, 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.

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 80530)



Francisco Aranda Llauradó

17 de marzo de 2006