

arquía caja de arquitectos Informe Anual 2005

Q05



	1	INFORME A LOS SOCIOS	5
	2	CUENTAS ANUALES	15
	3	INFORME DE GESTIÓN	109
	4	DISTRIBUCIÓN DEL EXCEDENTE	115
	5	INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA REALIZADO POR KPMG AUDITORES	119
6		ARQUIGEST S.A. SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA	123
	7	ARQUIPENSIONES S.A. ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES	127
	8	ARQUISEGUROS S.A. SOCIEDAD DE CORREDURÍA DE SEGUROS	133
	9	GRUPO CAJA DE ARQUITECTOS. INFORMACIÓN CONSOLIDADA	137
	10	FUNDACIÓN CAJA DE ARQUITECTOS	155
	11	CONSEJO RECTOR. COMITÉ DE RECURSOS. DIRECCIÓN. OFICINAS	163





INFORME A LOS SOCIOS



Inauguración de la nueva oficina de Madrid Barquillo
Arquitecto: Luis Martínez Santa-María



Remodelación de la oficina de Málaga
Arquitecto: Juan José Gutiérrez Blanco.



Remodelación de la oficina de Valencia
Arquitectos: Luisa Fernández Rodríguez y Carlos Soler Monrabal.

En cumplimiento de lo dispuesto en nuestros Estatutos y en las normas legales de aplicación, el Consejo Rector somete a examen y aprobación de la Asamblea General:

- las Cuentas Anuales del ejercicio 2005 integradas por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo y la memoria,
- el Informe de Gestión, y
- la Propuesta de Distribución del excedente del año

Todos los documentos han sido revisados por el Comité de Auditoría y el Balance ha sido objeto de un detenido examen de auditoría, realizado por la firma KPMG Auditores S.L. para dictaminar la situación financiero-patrimonial de la Entidad.

Acerca de lo que ha sido la evolución de la Caja en el citado ejercicio, pasamos a comentar los hechos y datos más relevantes.

INTRODUCCIÓN

Según el Instituto Nacional de Estadística, la economía española aceleró su crecimiento en 2005 hasta el 3,4%, tres décimas más que el año anterior. La aceleración del crecimiento se explica por el mayor dinamismo de la demanda nacional, pues el sector exterior tuvo una aportación negativa al crecimiento.

La zona euro continuó sin recuperarse económicamente, cifrándose su crecimiento en el año en torno al 1,3%, mientras Estados Unidos crecía al 3,5% y Japón al 2,8%. El petróleo siguió lastrando el desarrollo, llegando a alcanzar su precio en septiembre el máximo histórico de 68 dólares por barril de crudo Brent.

El aumento de actividad de la economía española se tradujo en un incremento de 567 mil empleos netos en el año y en la reducción de la tasa de paro hasta el 8,7%.

La inflación se elevó hasta el 3,7%. El precio de la vivienda siguió su carrera alcista (12,6% más según el Ministerio de Vivienda) aunque con incrementos inferiores a los de años anteriores. La Bolsa española volvió a cerrar el ejercicio con ganancias, subiendo el Ibex 35 un 18,2%.

Los riesgos alcistas para la estabilidad de precios llevó al BCE a una primera elevación de tipos a final de año, situando el de referencia en el 2,25%. En Estados Unidos continuaron las subidas en el año, pasando del 2,25 al 4,25%.

La actividad constructora ofreció un gran dinamismo en 2005 creciendo un 6% y destacando el elevado crecimiento del empleo en el sector (8,5% frente a 6,1% en 2004)

Los Colegios de Arquitectos visaron proyectos de 812.294 viviendas de nueva planta (757.680 en 2004), lo que supone un 7,21 % respecto del año anterior. Debe destacarse el descenso de los visados en Madrid (-12,8%) y Murcia (-16,3%).

Andalucía sigue siendo la comunidad donde más viviendas se proyectan (173.047) alcanzando un 21,30% del total nacional.

BUEN AÑO DE CRECIMIENTO

ACTIVIDAD DE LA CAJA



A lo largo del año 2005 Caja de Arquitectos alcanzó la cifra de 5.925.534 (+16,9%) movimientos operativos, de los que 380.493 fueron realizados personalmente por los socios y clientes a través de las distintas oficinas de la Entidad. Durante el año, la Caja continuó aumentando la operativa a través de Internet. El número de usuarios que durante el año utilizaron la aplicación "Banca en Línea" fue de 31.258 (+24,3%). Un total de 16.838 clientes (+32,3%) poseían "firma digital" para hacer operaciones. En 2005 las consultas de datos bancarios realizadas por los socios y clientes fueron 9.368.767 (+29,8%) y las operaciones bancarias 231.469 (+43,6%).

Entre las nuevas disposiciones de carácter financiero aparecidas en 2005 cabe destacar la publicación del nuevo Reglamento de las instituciones de inversión colectiva, que persigue, entre otros objetivos, una mayor flexibilización del marco de actuación de las IIC, así como un incremento de la protección del inversor. En el marco del nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las normas internacionales de información financiera, materializado por el Banco de España en la circular 4/2004, se modificó en 2005 la normativa de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito, aunque se mantuvo, en lo sustancial, la anterior definición de recursos propios computables y la base contable de cálculo de los riesgos. También en el mismo ámbito se revisó el Reglamento del Impuesto de Sociedades para adaptarlo a las nuevas normas contables sobre cobertura del riesgo de crédito.

Durante el ejercicio se trasladaron a nuevas instalaciones las oficinas de Madrid-Barquillo y Málaga, se rehabilitó integralmente la oficina de Valencia, se iniciaron las obras de habilitación de la nueva ubicación de las oficinas de Alicante y Gijón y se adquirió un local para la apertura de una segunda oficina en Barcelona.

Se procedió a la certificación de la calidad de las actividades de tramitación, análisis, sanción y seguimiento de las operaciones de crédito, conforme a la norma ISO 9001:2000.

Para la realización de su actividad la Caja contaba a final de año con una plantilla de 154 personas, dos menos que el año anterior. Del total, 2 tenían la clasificación profesional del grupo 3º del convenio colectivo, 43 estaban en los niveles 9 y 10 del grupo 2º, 45 en los niveles 7 y 8, 64 en los niveles 1 a 6 y dos en el grupo 1º (alta dirección). De ellos 75 son hombres y 79 mujeres. Del total, 53 desempeñan su labor en los servicios generales de la entidad y 101 en las oficinas.

Durante el año 2005 el número de socios activos ha crecido en 851, un 6,98 %, pasando de 12.198 a 13.049 socios. La distribución de los socios arquitectos, por Colegios, y la de otros grupos de socios es la siguiente:

SOCIOS

Andalucía	1.556	Galicia	101
Aragón	452	La Rioja	22
Asturias	351	León	93
Baleares	258	Madrid	2.454
Canarias	642	Melilla	0
Cantabria	29	Murcia	95
Castilla - La Mancha	63	Comunidad Valenciana	1.085
Castilla - León Este	184	Vasco - Navarro	495
Cataluña	2.454	Empleados del Grupo Caja	161
Ceuta	1	Terceros	1.803
Extremadura	46	Personas jurídicas	704

En el ejercicio se han producido un total de 161 bajas.

El capital desembolsado por los socios ascendía el 31 de diciembre de 2005 a 17.795.026,74 €.

La Hermandad Nacional de Arquitectos Superiores es el único socio con participación en el capital social superior al 5%. Su participación ascendía a 1.513.329,03 €, que supone el 8,50% del total desembolsado.

Los Colegios de Arquitectos poseían, en conjunto, un total de 2.672.106,89 €, que supone un 15,02% del total.

La participación en el capital social de personas jurídicas que no ostentaban la condición de sociedad cooperativa era del 25,85% (25,43% en 2.004), situándose por debajo del límite del 50% establecido en el artículo 7 de la Ley 13/89 de Cooperativas de Crédito.

Los miembros del Consejo Rector eran titulares de participaciones sociales por un total de 73.460,28 € (0,41% del total).

Ni las empresas participadas, ni los altos cargos poseen participaciones en el capital superiores al 5%.

FONDO DE EDUCACIÓN Y PROMOCIÓN

La Asamblea General en sus reuniones de 23 de junio de 2004 y 29 de junio de 2005, acordó "Materializar en deuda pública el saldo del Fondo de Educación y Promoción, autorizando al Consejo Rector de la Caja para acordar aplicaciones de dicho fondo destinadas a la formación y educación de sus socios y trabajadores en los principios y valores cooperativos, o en materias específicas de su actividad societaria o laboral y demás actividades cooperativas; a la difusión del cooperativismo y a la promoción de las relaciones intercooperativas; y a la promoción cultural, profesional y asistencial del entorno local o de la comunidad en general, así como a la mejora de la calidad de vida y del desarrollo comunitario y las acciones de protección medioambiental. A tales efectos podrá colaborar con otras sociedades o entidades. Tendrá carácter preferente la colaboración con la Fundación Caja de Arquitectos". En virtud de dichos acuerdos, a lo largo del año 2005, se produjeron aplicaciones por importe de 707.725 €, según el detalle siguiente:

- Patrocinio del programa de becas de práctica profesional de la Fundación Caja de Arquitectos (173.376 €)
- Patrocinio del programa editorial de las colecciones Arquíthemas y Arquíthesis de la Fundación Caja de Arquitectos (205.994 €)
- Patrocinio del programa de exposiciones de la Fundación Caja de Arquitectos (44.710 €)
- Patrocinio del programa de colaboraciones de la Fundación Caja de Arquitectos (58.872 €)
- Patrocinio del programa Docomomo de la Fundación Caja de Arquitectos (21.544 €)
- Patrocinio del programa de encuestas de la Fundación Caja de Arquitectos (21.291 €)
- Patrocinio del programa de colaboración con la Bienal de Arquitectura Española de la Fundación Caja de Arquitectos (37.613 €)
- Patrocinio del concurso de tesis doctorales de la Fundación Caja de Arquitectos (16.323 €)
- Subvención al COA de Asturias destinada a la edición del libro "Juan Manuel del Busto González, vida y obra de un arquitecto" (3.000 €)
- Subvención al COA de Canarias destinada a la organización del concurso de ideas sobre la ordenación urbanística de la franja de litoral de la ciudad de Las Palmas de Gran Canaria (6.000 €)
- Patrocinio del Concurso de Residencia Singular RS-04 organizado por el Consejo Superior de los Colegios de Arquitectos de España (8.000 €)
- Subvención a Arquitectos sin Fronteras (8.000 €)
- Patrocinio del ciclo de conferencias de Arquitectura Radical, organizado por el COA de Madrid (15.000 €)
- Acto cultural en el Teatro Infanta Isabel de Madrid, con la proyección del documental sobre la obra de Oscar Niemeyer (27.827,43 €)
- Subvención del taller de formación en reconstrucción organizado por Architecture & Developpement en Tamil Nadu (India), destinado a las víctimas del maremoto (45.000 €)

- Patrocinio del Concurso de Soluciones Urbanas SU-05 organizado por el Consejo Superior de los Colegios de Arquitectos de España (6.000 €)
- Patrocinio del acto final del 75º aniversario del COA Vasco-Navarro (3.000 €)
- Acto cultural en el COA de Málaga (5.174,97 €)
- Patrocinio de los Premios a trabajos de investigación de estudiantes de bachillerato de Girona (1.000 €)

La Real Academia Española de la Lengua define como riesgo "la contingencia o proximidad de un daño". Desde una perspectiva bancaria cabe definirlo como el impacto adverso en el rendimiento, debido a diferentes fuentes de incertidumbre.

La gestión del riesgo es una parte intrínseca de la actividad de la entidad. El Consejo Rector es el órgano a mayor nivel que determina la política de riesgos de la Caja y aprueba, en su caso, las operaciones de riesgo de crédito, no delegadas, sin límite en cuanto al importe. Asimismo autoriza los límites operativos y la delegación de facultades para los riesgos de crédito y de mercado.

En la actualidad, desde una perspectiva avanzada de riesgos, se identificarían y se cuantificarían al menos cinco fuentes de incertidumbre:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de interés
- Riesgo operacional

Otros riesgos, como el de reputación, el sistémico o el estratégico, son también merecedores de atención, aunque su medición entraña dificultades considerables.

Entre los diversos riesgos que debe afrontar nuestra entidad, el de crédito -entendido como la posibilidad de que la entidad pueda incurrir en pérdidas financieras ante el eventual incumplimiento, en la forma y/o en el tiempo, de las obligaciones de pago por parte de algún deudor- es el más importante y el que, en consecuencia recibe una atención mayor. La entidad tiene establecidos métodos y procedimientos reguladores del proceso de gestión de activos crediticios, en los que se detallan los criterios para la concesión de operaciones (mercados, productos, clientes, límites, garantías, etc.), la política de precios, las facultades delegadas para la concesión de operaciones, la documentación soporte de las mismas y la cuantificación de pérdidas por deterioro. De acuerdo con el anejo IX de la Circular 4/2004, la entidad cubre los riesgos de insolvencia de la clientela mediante la realización de las oportunas dotaciones a las coberturas específica y genérica.

El riesgo de liquidez, definido como la capacidad de la entidad para cumplir en la forma pactada sus obligaciones de pago (liquidez de fondos), es gestionado por el Comité de

GESTIÓN DE RIESGOS

Activos y Pasivos, que monitoriza la evolución de las fuentes de liquidez y de iliquidez, establece las alertas y límites correspondientes y gestiona en el medio y corto plazo la liquidez de la entidad.

El riesgo de mercado, o posibilidad de incurrir en pérdidas por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones del mercado, incluye tres tipos de riesgo: riesgo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio. El primero es inexistente en nuestra entidad por no operar en monedas distintas al euro. El segundo, que está cuantificado en la correspondiente nota de la memoria, es seguido por el Comité de Activos y Pasivos, que controla la exposición máxima. En cuanto al riesgo de precio, la exposición al mismo de nuestra entidad es poco significativa.

El riesgo de interés, como posibilidad de incurrir en pérdidas motivadas por cambios en los tipos de interés del mercado, es gestionado mediante la limitación de los instrumentos con tipos de interés fijo.

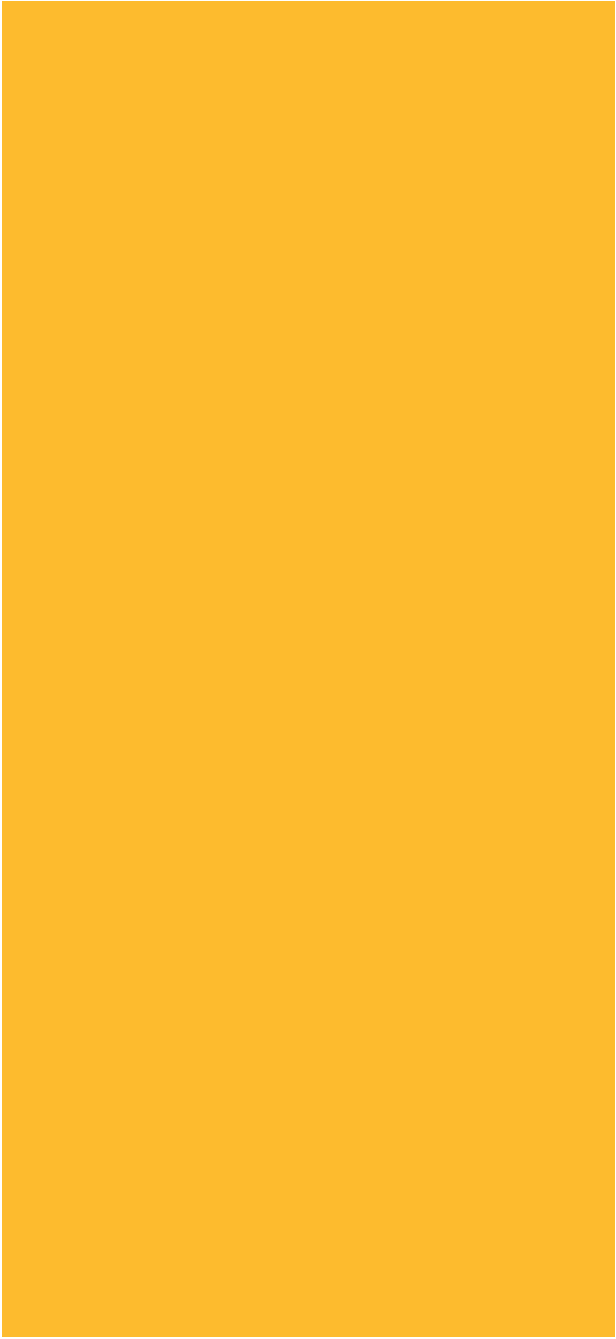
El riesgo operacional u operativo, como posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de procesos internos, personal o sistemas adecuados, es gestionado mediante la emisión de las correspondientes normas y manuales de funcionamiento. La supervisión de su cumplimiento se realiza por el departamento de Auditoría Interna, en cuyo plan anual de actuación, aprobado por el Comité de Auditoría, se establecen las actuaciones preventivas y de seguimiento en orden a minimizar los riesgos de fraude interno y externo, derivados de prácticas con clientes, etc.

AGRADECIMIENTO

Nuevamente, y como cada año, queremos dejar constancia del agradecimiento por la confianza que los Arquitectos, la Hermandad, el Consejo Superior, los Colegios, Asemas y las Cooperativas asociadas han depositado en la Caja a lo largo del año, confianza con la que esperamos seguir contando y que deseamos haber correspondido.

Asimismo, el Consejo Rector quiere agradecer al personal de la Caja su dedicación, esfuerzo y competencia.

EL CONSEJO RECTOR



2

CUENTAS ANUALES

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

Activo	Nota	2005	2004 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	6.2	14.459	12.104
Cartera de negociación		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	6.5	13.320	14.092
Valores representativos de deuda	6.5.1	13.268	14.040
Otros instrumentos de capital	6.5.2	52	52
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias	6.6	640.906	518.036
Depósitos en entidades de crédito	6.6	140.926	82.698
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela	6.6.1	499.161	434.982
Valores representativos de deuda		-	-
Otros activos financieros	6.6.2	819	356
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura		-	-

Activos no corrientes en venta	8	26	50
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		26	50
Resto de activos		-	-
Participaciones	9	885	885
Entidades asociadas		-	-
Entidades multigrupo		-	-
Entidades del grupo		885	885
Contratos de seguros vinculados a pensiones	10	321	305
Activo material	11	19.831	18.222
De uso propio		19.813	18.204
Inversiones inmobiliarias		18	18
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto al Fondo de Educación y Promoción		-	-
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible	12	32	80
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible	12.1	32	80
Activos fiscales	22.1	2.878	2.725
Corrientes		217	153
Diferidos		2.661	2.572
Periodificaciones	13	229	220
Otros activos	15	6	10
Total activo		692.893	566.729

(*) Información presentada únicamente a efectos comparativos.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

Pasivo	Nota	2005	2004 (*)
Cartera de negociación		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		-	-
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	6.11	639.165	517.633
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela	6.11.1	636.198	515.465
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros	6.11.2	2.967	2.168
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura		-	-

Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Resto de pasivos		-	-
Provisiones	16	2.722	2.401
Fondos para pensiones y obligaciones similares		966	930
Provisiones para impuestos		-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		626	529
Otras provisiones		1.130	942
Pasivos fiscales	22.1	2.627	2.998
Corrientes		445	643
Diferidos		2.182	2.355
Periodificaciones	13	1.226	712
Otros pasivos		2.103	1.362
Fondo de Educación y Promoción	20	2.103	1.362
Resto		-	-
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Total pasivo		647.843	525.106

(*)Información presentada únicamente a efectos comparativos.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

Patrimonio neto	Nota	2005	2004 (*)
Ajustes por valoración	17	188	685
Activos financieros disponibles para la venta		188	685
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Fondos propios		44.862	40.938
Capital	18	17.795	17.246
Emitido		17.795	17.271
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	(25)
Prima de emisión		-	-
Reservas	19	23.334	20.396
Reservas (pérdidas) acumuladas		23.334	20.396
Remanente		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Resultado del ejercicio		3.915	3.477
Menos: Retribuciones al capital		(182)	(181)
Total patrimonio neto y pasivo		692.893	566.729

Pro-Memoria			
Riesgos contingentes	7	43.720	35.741
Garantías financieras		43.720	35.741
Activos afectos a obligaciones de terceros		-	-
Otros riesgos contingentes		-	-
Compromisos contingentes	24	133.018	114.949
Disponibles por terceros		133.018	114.949
Otros compromisos		-	-
		176.738	150.690

(*)Información presentada únicamente a efectos comparativos.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]**

	Nota	2005	2004 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	24 e)	22.508	19.318
Intereses y cargas asimiladas	24 e)	4.320	3.624
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		4.320	3.624
Rendimiento de instrumentos de capital		89	100
Participaciones en entidades asociadas		-	-
Participaciones en entidades multigrupo		-	-
Participaciones en entidades del grupo		89	90
Otros instrumentos de capital		-	10
A. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		18.277	15.794
Comisiones percibidas	21	3.505	3.126
Comisiones pagadas	21	1.065	843
Resultados de operaciones financieras (neto)	24 e)	(1)	62
Cartera de negociación		-	62
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		(1)	-
Inversiones crediticias		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
B. MARGEN ORDINARIO		20.716	18.139
Otros productos de explotación	24 c)	584	691
Gastos de personal	24 a)	7.605	7.201
Otros gastos generales de administración	24 b)	4.805	4.355
Amortización		1.103	1.074
Activo material	11	1.054	980
Activo intangible	12.1	49	94
Otras cargas de explotación	2 t)	406	350
C. MARGEN DE EXPLOTACIÓN		7.381	5.850
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	24 e)	523	1.119
Activos financieros disponibles para la venta		-	-

Inversiones crediticias		500	1.095
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		23	24
Participaciones		-	-
Activo material		-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	16	285	979
Otras ganancias	24 d)	8	1.033
Ganancias por venta de activo material		5	4
Ganancias por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		3	1.029
Otras pérdidas	24 d)	71	81
Pérdidas por venta de activo material		-	-
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		71	81
D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		6.510	4.704
Impuesto sobre beneficios	22.2	1.157	447
Dotación obligatoria al Fondo de Educación y Promoción	20	1.438	780
E. RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		3.915	3.477
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
F. RESULTADO DEL EJERCICIO		3.915	3.477

(*)Información presentada únicamente a efectos comparativos.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS

	Nota	2005	2004 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS			
DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		(497)	(305)
Activos financieros disponibles para la venta		(497)	(305)
Ganancias/Pérdidas por valoración	6.5.1	(662)	(407)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		166	102
Reclasificaciones		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Reclasificaciones		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Reclasificaciones		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Reclasificaciones		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Ganancias por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Reclasificaciones		-	-

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]**

	2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	3.915	3.477
Ajustes al resultado:	4.520	4.321
Amortización de activos materiales (+)	1.054	980
Amortización de activos intangibles (+)	49	94
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	523	1.120
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	284	979
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(5)	(4)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	-
Impuestos (+/-)	1.157	447
Otras partidas no monetarias (+/-)	1.458	705
Resultado ajustado	8.435	7.798
Subtotal		
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	-	-
Cartera de negociación	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través		
de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros a valor razonable		
con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través		
de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(110)	(36.991)
Valores representativos de deuda	(110)	(37.001)
Otros instrumentos de capital	-	10
Inversiones crediticias	65.173	84.074
Depósitos en entidades de crédito	31	4
Operaciones del mercado monetario a través de		

entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	64.678	83.981
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	464	89
Otros activos de explotación	68	200
	65.131	47.283
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	-	-
Cartera de negociación	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	-	-
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	121.532	17.963
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	120.733	17.971
Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros pasivos financieros	799	(8)
Otros pasivos de explotación	(1.688)	(1.952)
Subtotal	119.844	16.011
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	63.148	(23.474)

(*) Información presentada únicamente a efectos comparativos.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]**

	2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	2.664	4.923
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
	2.664	4.923
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	5	7
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
	5	7
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(2.659)	(4.916)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación	244	254
Adquisición de instrumentos de capital propios	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados	-	-
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo	-	-
Dividendos/Intereses pagados	(182)	(181)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	-	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	62	73
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	60.551	(28.317)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	90.212	118.529
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	150.763	90.212
	60.551	(28.317)

(*)Información presentada únicamente a efectos comparativos.

1. INFORMACIÓN GENERAL

Caja de Arquitectos S. Coop. de Crédito (en adelante la Entidad) es una cooperativa de crédito de carácter profesional, que fue constituida el 2 de marzo de 1983 por tiempo indefinido por acuerdo de los órganos rectores de los Colegios Oficiales de Arquitectos de España y de su Consejo Superior y Hermandad Nacional de Previsión Social, y está inscrita en el Registro de Cooperativas de la Dirección General de Cooperativas y Sociedades Laborales del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social con el número 595 y en el Registro Especial del Banco de España con el número 3.183.

La Entidad tiene personalidad jurídica propia y duración ilimitada y su domicilio social está establecido en la calle Arcs, número uno de Barcelona.

El objeto social de la Entidad viene constituido por la atención a las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito. A tal fin, y respetando los límites legales para operaciones activas con terceros, podrá realizar toda clase de operaciones activas, pasivas y de servicios que constituyen la actividad bancaria y parabancaria, con atención preferente a las necesidades financieras de sus socios.

Al 31 de diciembre de 2005 la Entidad dispone de una red de 22 oficinas operativas distribuidas por toda la geografía española y emplea a 154 personas.

A su vez la Entidad participa en el capital social de tres sociedades que realizan actividades financieras complementarias a las bancarias, formando junto con dichas sociedades el Grupo Caja de Arquitectos. Un detalle de dichas sociedades se muestra en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota.

En aplicación de la normativa vigente, el Consejo Rector de la Entidad ha formulado con esta misma fecha, las cuentas anuales consolidadas de Caja de Arquitectos S. Coop. de Crédito y Sociedades Dependientes.

Las cooperativas de crédito se hallan sujetas a una serie de normas que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- a.** Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de caja, que al 31 de diciembre de 2005 se situaba en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
 - b.** Mantenimiento de un nivel suficiente de recursos propios en función de los riesgos asumidos de crédito, de tipo de cambio y de mercado de la cartera de negociación, computados mediante la aplicación de distintas ponderaciones sobre los diferentes tipos de activos de riesgo, de acuerdo con la Circular 5/1993 del Banco de España y modificaciones posteriores.
 - c.** Dotación de unos determinados porcentajes mínimos del excedente disponible del ejercicio al fondo de reserva obligatorio y al fondo de educación y promoción (véanse notas 19 y 20).
- La responsabilidad de los socios por las deudas sociales queda limitada al valor de las aportaciones que cada uno hubiera suscrito.

La Entidad no lleva a cabo ni mantiene ningún saldo correspondiente a moneda extranjera y a derivados, siendo la moneda funcional de la Entidad el Euro.

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales, son los que se resumen a continuación, que se ajustan a los principios contables y normas de valoración establecidos por la circular 04/2004 del Banco de España:

2. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Bases de presentación de las cuentas anuales

Imagen fiel

Las cuentas anuales de la Entidad se han preparado en base a los registros de contabilidad de la Entidad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular del Banco de España 4/2004, de 22 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

Las presentes cuentas anuales de la Entidad, que han sido formuladas por el Consejo Rector, se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad. No obstante, el Consejo Rector estima 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, se haya dejado de aplicar.

Principio de empresa en funcionamiento

La información contenida en estas cuentas anuales se ha elaborado considerando que la gestión de la Entidad continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni para una hipotética liquidación.

Principio de devengo

Estas cuentas anuales, salvo en lo relacionado con el estado de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

Compensación de saldos

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

Cambios normativos y comparación de la información

Según lo establecido por la normativa vigente, los cambios en los criterios contables, bien porque se modifiquen las normas o bien porque el Consejo Rector decida variar el criterio de

aplicación retroactivamente, suponen 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 de la Entidad del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad celebrada el 29 de junio 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.

El Consejo Rector de la Entidad presenta, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, 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 de la Entidad 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

La preparación de estas cuentas anuales de conformidad con la Circular 4/2004 requiere que el Consejo Rector de la Entidad 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 registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales fueron:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros. (Nota 6.5.1 a 6.5.3.)
- 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. (Nota 11 y 12)

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. 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 la Entidad, 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 en base a 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, en su caso, 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.

d. 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 a intercambiar con un tercero, activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente favorables.

Un pasivo financiero es cualquier compromiso que suponga una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero, o de intercambiar con un tercero activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente desfavorables.

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

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 financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado, y que se liquida en una fecha futura.

Las aportaciones a la cooperativa por parte de sus socios se reconocen como patrimonio neto cuando existe un derecho incondicional a rehusar su reembolso o existen prohibiciones, legales o estatutarias, para realizar éste. Si la prohibición de reembolso es parcial, el importe reembolsable por encima de la prohibición se registra en una partida específica con naturaleza de pasivo financiero. Las aportaciones para las que existe obligación de remuneración, aún cuando esté condicionada a la existencia de resultados de la cooperativa, se tratan como pasivos financieros. Las remuneraciones de las aportaciones se registran como gastos financieros del ejercicio si corresponden a aportaciones contabilizadas como pasivos financieros y directamente contra el patrimonio neto (como parte de la distribución de resultados) de la cooperativa en el resto de los casos.

De acuerdo a lo señalado en la disposición transitoria Primera apartado F, la cooperativa aplicará lo dispuesto anteriormente antes del 31 de diciembre de 2006, no siendo de obligado cumplimiento en el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2005. De esta manera, al cierre del presente ejercicio 2005 la totalidad de las aportaciones al capital han sido registradas como patrimonio neto.

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando la Entidad se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. La Entidad 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 los activos fi-

nancieros 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 la Entidad 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, pagarés, préstamos y créditos, etc.) como de instrumentos de capital (acciones).

d.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.

La Entidad 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. Asimismo, forman parte de esta cartera también 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, según la normativa vigente 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.
- **“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 la Entidad tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
- **“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 constituyan 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.

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, la Entidad 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 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 se calcula a partir del tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición considerando, 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 de la Entidad 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 la Entidad 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", con objeto de determinar si existen pérdidas por deterioro se parte de la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable de un activo

clasificado como disponible para la venta se debe a su deterioro, el total de 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 la Entidad, 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 haga suponer 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, en su caso, se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos pérdidas por deterioro previamente reconocidas. La Entidad considera evidencia objetiva de deterioro en los activos de esta cartera un descenso del valor razonable significativo y prolongado (más de un año y medio y de un 40 % en la cotización). Las minusvalías latentes reconocidas directamente como "Ajustes por valoración" en el "Patrimonio neto" se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se determine 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 valoración" 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 positiva 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 previamente reconocidas. En la Nota 2.g) se detalla el método seguido por la Entidad para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros en relación con el riesgo de crédito.

d.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 y las posiciones cortas de valores. 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.
 - 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.
- **"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".
- **"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 a 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 que siguen los criterios y reglas establecidos en el apartado j) de esta misma nota.

Los pasivos financieros se dan de baja del balance de la Entidad 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.

d.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, calculados 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.

e. 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, que se incluyen en la información "Pro memoria" al final del balance, son avales (tanto financieros como técnicos), fianzas, créditos documentarios irrevocables emitidos o confirmados por la Entidad, contratos de seguro, así como derivados de crédito en los que la Entidad actúa como vendedora de protección.

Cuando la Entidad 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 la Entidad a una contraparte con similar plazo y riesgo. Con posterioridad a la emisión, el valor de los contratos registrados en "Otros activos financieros" se actualizará registrando las diferencias como un ingreso financiero y el valor razonable de las garantías registradas en la partida "Periodificaciones" del pasivo se imputará linealmente a lo largo de su vida útil como ingresos por comisiones percibidas.

Adicionalmente, las garantías financieras se cubrirán tal y como se establece en la nota 2.g) en relación con la cobertura del riesgo de crédito

f. Participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas

El detalle de las participaciones de la Entidad, así como, su información más relevante se incluyen en la Nota 9 y en el Anexo I. La Entidad clasifica sus participaciones en dependientes, multigrupo o asociadas de acuerdo con los siguientes criterios:

- **Dependientes:** Son aquellas que forman junto con la Entidad un grupo de entidades 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.
- **Multigrupo:** Son aquellas, 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.
- **Asociadas:** Son aquellas 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 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.

Las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas se registran por su coste y se corrigen con las pérdidas por deterioro si existen evidencias del mismo. Para el cálculo de las pérdidas por deterioro, la Entidad compara el valor recuperable (siendo éste, el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y el valor en uso) con su valor en libros. Las pérdidas por deterioro, así como las recuperaciones del valor que se ponen de manifiesto a través de esta valoración se recogen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Entidad.

La Entidad únicamente posee participaciones en Entidades dependientes.

g. 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, la Entidad sigue la metodología establecida en el Anejo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España.

La Entidad 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, en su caso, están expuestos. En aquellos casos en los que a una operación le aplican ambos riesgos, ésta 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. La Entidad clasifica como 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 impagos, incumplimientos, refinanciaciones o 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, la Entidad mantiene dos tipos de cobertura:

- Una cobertura específica determinada de forma individual para aquellos instrumentos clasificados como dudosos, teniendo en cuenta la antigüedad de los impagos, las garantías y la situación económica del cliente.
- Una cobertura genérica que cubre las pérdidas inherentes entendidas como aquellas incurridas a la fecha de los estados financieros que están pendientes de asignar a operaciones concretas, correspondientes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como a 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 cobertura genérica, la Entidad utiliza el método establecido en la Circular 4/2004, realizando una dotación 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 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 período por su correspondiente parámetro, 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.

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.

h. 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, otros activos cedidos en arrendamiento operativo y activos materiales afectos al Fondo de Educación y Promoción.

Activos materiales de uso propio incluyen principalmente oficinas y sucursales bancarias (tanto construidas como en desarrollo) en poder de la Entidad. 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, con excepción de los solares y los terrenos 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	% AMORTIZACIÓN UTILIZADOS
Edificios de uso propio	50	2
Inversiones inmobiliarias	50	2
Mobiliario y equipos de automación	10	10
Instalaciones	12-8	8-12
Vehículos	6	16
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.

La Entidad 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. A estos efectos, 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 la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

i. Activos intangibles

Otros activos intangibles

La Entidad 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, en su caso, las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Los años de vida útil, y los porcentajes de amortización utilizados en los activos intangibles son los siguientes:

	AÑOS DE VIDA ÚTIL	% AMORTIZACIÓN UTILIZADOS
Aplicaciones Informáticas	3	33,33

Los activos intangibles son clasificados por la Entidad como de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo) o de vida útil indefinida (no se amortizan).

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, no obstante, en cada cierre contable se realiza una revisión de sus vidas útiles con objeto de asegurarse que éstas si-

guen siendo indefinidas. La Entidad no mantiene a 31 de diciembre de 2005 ningún activo intangible con vida útil indefinida.

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.

En ambos casos, las Entidades reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos – Otros activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. 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.h).

j. Arrendamientos

La Entidad 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 registran 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.

Arrendamientos operativos

Los activos cedidos en arrendamiento operativo han sido clasificados en el balance de acuerdo con su naturaleza.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del plazo del arrendamiento. Los costes directos iniciales imputables al arrendador se adicionan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del arrendamiento con los mismos criterios utilizados en el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

Los cobros recibidos al contratar un derecho de arrendamiento calificado como operativo, se tratan como un cobro anticipado por el arrendamiento y se amortizan a lo largo del periodo de arrendamiento a medida que se ceden los beneficios económicos del activo arrendado.

Los criterios contables aplicados por la Entidad respecto a la amortización del activo arrendado, así como, su deterioro han sido descritos en las notas de activos materiales e instrumentos financieros respectivamente.

Los resultados derivados de las operaciones de venta de activos en firme con arrendamiento operativo posterior del mismo activo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que la venta se haya realizado por su valor razonable; en caso contrario, cuando la diferencia entre el valor razonable y el precio de venta es:

- Positiva: La pérdida que se compense con cuotas de arrendamiento por debajo de las de mercado se difiere e imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias en proporción a las cuotas pagadas durante el periodo durante el que se espera utilizar el activo.
- Negativa: La diferencia se difiere, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo durante el que se espera utilizar el activo.

k. Activos no corrientes en venta

La Entidad 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 cuyo valor en libros se pretende recuperar a través de su venta, encontrándose el activo en condiciones óptimas para su enajenación 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, la Entidad 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 permanezcan en 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 ésta 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 la Entidad 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.

I. 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 lo establecido en el XVIII Convenio Colectivo para las Sociedades Cooperativas de Crédito, la Entidad viene obligada a complementar, en determinadas condiciones, las percepciones que en su momento reciban los beneficiarios de sus empleados de la Seguridad Social en concepto de viudedad y orfandad. Además, tiene el compromiso con sus empleados de satisfacer un premio a la dedicación cuando alcanzada determinada permanencia en la Entidad se produzca su cese por jubilación e invalidez.

De acuerdo con la normativa vigente, la Entidad formalizó en el ejercicio 2000 los citados compromisos por pensiones mediante la contratación de pólizas de seguros colectivos sobre la vida, por lo que satisface anualmente el correspondiente complemento de prima a Winterthur Vida S.A. con la que exteriorizó dichos servicios. Dicho complemento de prima se registra en el epígrafe de gastos de personal.

Durante el ejercicio 2004 la Entidad recibió el extorno de parte de los compromisos por pensiones que tenía exteriorizados, dicho entorno venía motivado por los cambios introducidos en el XVII Convenio Colectivo para las Sociedades Cooperativas de Crédito. En dicho convenio se pasó de reconocer la responsabilidad por parte de las entidades de establecer una pensión complementaria a favor del cónyuge viudo de los empleados fallecidos en activo o en situación de jubilados a reconocer únicamente la responsabilidad de establecer una pensión complementaria a favor del cónyuge viudo de los empleados fallecidos en activo.

Dichos compromisos son de prestación definida.

La Entidad calcula el valor actual de sus obligaciones legales e implícitas de su plan de prestación definida a la fecha de los estados financieros, después de deducir cualquier pérdida actuarial y ganancial actuarial, y el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer.

Dichos cálculos son realizados por un actuario que actúa como experto independiente. La

cifra así obtenida se registra como una provisión para fondos de pensiones de prestación definida. Asimismo registra en el activo del balance las pólizas de seguros que cubren dichos compromisos, como un contrato de seguros vinculados a pensiones.

El importe de las primas de seguros devengados de las mencionadas pólizas se registrará en la cuenta de pérdidas de cada ejercicio, como gastos de personal.

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. Actualmente, la Entidad mantiene un compromiso de este tipo con la alta dirección (véase nota 16). No existe ningún plan de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por dicho concepto.

m. Otras provisiones y contingencias

La Entidad 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 la 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 de la Entidad 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 la Entidad 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. En este sentido, la Entidad mantiene una provi-

sión por importe 1.130 miles de euros, para la cobertura del riesgo máximo estimado, teniendo en cuenta las estimaciones de sus asesores legales, en relación a un litigio presentado contra la Entidad.

n. Comisiones

La Entidad 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 de la Entidad 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.

o. Permutas de activos materiales e inmateriales

En las permutas de activos materiales e inmateriales la Entidad valora los activos recibidos por el valor razonable de los activos entregados más, si procede, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido. Cuando no es posible medir los valores razonables de manera fiable, los activos recibidos se reconocen por el valor en libros de los activos entregados más, en su caso, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio.

Las pérdidas puestas de manifiesto en operaciones de permutas de activos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que las ganancias sólo se reconocen si la permuta tiene carácter comercial y los valores razonables de los activos permutados son medibles de forma fiable.

p. Fondo de Educación y Promoción

Las dotaciones que la Entidad realiza al fondo de educación y promoción cooperativo, se reconocen como un gasto del ejercicio cuando son obligatorias. Si se producen dotaciones adicionales se reconocen como aplicación del beneficio.

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

La aplicación de este fondo se produce normalmente con abono a tesorería, salvo que el importe del Fondo de Educación y Promoción se materialice mediante actividades propias de la

Entidad, en cuyo caso, se reduce el fondo de educación, formación y promoción reconociendo simultáneamente un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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, en su caso, 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 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.

El tipo de gravamen aplicable en el ejercicio 2005 ha sido el 25% para los rendimientos cooperativos y del 35% para los extracooperativos.

r. Recursos de clientes fuera de balance

La Entidad 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 de la Entidad 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 la Entidad, 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, de acuerdo con lo comentado en la nota 2.n.

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 se determinan los recursos propios computables.

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

t. Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos de Cooperativas de Crédito. En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 406 miles de euros (2004: 350 miles de euros), que se ha registrado en el capítulo "Otras Cargas 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 el sentido detallado a continuación:

- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **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.

Como se indica en la Nota 2.a) estas cuentas anuales se presentan siguiendo la normativa establecida en la Circular 4/2004 del Banco de España, de 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 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. La principal excepción aplicada en la primera aplicación de la circular es en relación a las normas de clasificación de instrumentos financieros de capital; en el caso de Cooperativas de Crédito, de acuerdo con lo descrito en la nota 2.d) no se aplicará hasta el ejercicio 2006.

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 de 2004, 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.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE LA CIRCULAR 4/2004

3.1. CONCILIACIÓN
DE LOS BALANCES
SITUACIÓN Y CUENTAS
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 la cuenta de pérdidas y ganancias a dicha fecha, preparados con el formato de la Circular 4/2004 (ver principales reclasificaciones en apartado 3.2. siguiente) 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 Circular.

CONCILIACIÓN DEL BALANCE DE SITUACIÓN AL 1 DE ENERO DE 2004 [EN MILES DE EUROS]

Activo	Saldo según 4/1991	Reclasif. y Ajustes	Saldo según 4/2004
Caja y depósitos en bancos centrales	10.043	-	10.043
Cartera de negociación	-	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	50.171	1.320	51.491
Inversiones crediticias	465.888	(452)	465.436
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-
Activos no corrientes en venta	42	-	42
Participaciones	885	-	885
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	916	916
Activo material	8.195	6.087	14.282
Activo intangible	175	-	175
Activos fiscales	1.509	593	2.102
Periodificaciones	191	-	191
Otros activos	10	-	10
Total Activo	537.109	8.464	545.573

Pasivo	Saldo según 4/1991	Reclasif. y Ajustes	Saldo según 4/2004
Cartera de negociación	-	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	500.408	(738)	499.670
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-	-
Provisiones	1.981	674	2.655
Pasivos fiscales	-	2.828	2.828
Periodificaciones	528	245	773
Otros pasivos	683	(68)	615
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-
Patrimonio neto	-	-	-
Ajustes por valoración	-	990	990
Fondos propios	33.509	4.533	38.042
Total pasivo y patrimonio neto	537.109	8.464	545.573

CONCILIACIÓN DEL BALANCE DE SITUACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 [EN MILES DE EUROS]

Activo	Saldo según 4/1991	Reclasif. y Ajustes	Saldo según 4/2004
Caja y depósitos en bancos centrales	12.104	-	12.104
Cartera de negociación	-	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	13.179	913	14.092
Inversiones crediticias	518.419	(383)	518.036
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-
Activos no corrientes en venta	50	-	50
Participaciones	885	-	885
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	305	305
Activo material	12.327	5.895	18.222
Activo intangible	80	-	80
Activos fiscales	1.978	747	2.725
Periodificaciones	220	-	220
Otros activos	10	-	10
Total Activo	559.252	7.477	566.729

Pasivo	Saldo según 4/1991	Reclasif. y Ajustes	Saldo según 4/2004
Cartera de negociación	-	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	518.690	(1.057)	517.633
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-	-
Provisiones	2.365	36	2.401
Pasivos fiscales	-	2.998	2.998
Periodificaciones	379	333	712
Otros pasivos	650	712	1.362
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-
Patrimonio neto			
Ajustes por valoración	-	685	685
Fondos propios	37.168	3.770	40.938
Total pasivo y patrimonio neto	559.252	7.477	566.729

**CONCILIACIÓN DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DEL EJERCICIO 2004 [EN MILES DE EUROS]**

Pérdidas y Ganancias	Saldo según 4/1991	Reclasif. y Ajustes	Saldo según 4/2004
Intereses y rendimientos asimilados	20.262	(944)	19.318
Intereses y cargas asimiladas	3.700	(76)	3.624
Rendimiento de instrumentos de capital	100	-	100
Margen de intermediación	16.662	(868)	15.794
Comisiones percibidas	3.107	19	3.126
Comisiones pagadas	843	-	843
Resultados de operaciones financieras (neto)	(44)	106	62
Diferencias de cambio (neto)	-	-	-
Margen ordinario	18.883	(743)	18.139
Otros productos de explotación	137	554	691
Gastos de personal	7.101	100	7.201
Otros gastos generales de administración	4.467	(112)	4.355
Amortización	883	191	1.074
Otras cargas de explotación	350	-	350
Margen de explotación	6.218	(368)	5.850
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	1.559	(440)	1.119
Dotaciones a provisiones (neto)	2.235	(1.256)	979
Otras ganancias	1.282	(249)	1.033
Otras pérdidas	84	(3)	81
Resultado antes de impuestos	3.622	1.082	4.704
Impuesto sobre beneficios	482	(35)	447
Dotación obligatoria a fondo de educación y promoción	-	780	780
Resultado de la actividad ordinaria	3.140	337	3.477
Resultado del ejercicio	3.140	337	3.477

A continuación se incluye para las líneas más significativas del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias una explicación conceptual de los principales ajustes y reclasificaciones realizados sobre la 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.

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 la Circular 4/2004 a las cifras del ejercicio 2004 presentadas de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España han sido las siguientes:

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 son las siguientes: "cartera de negociación", "otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", "activos financieros disponibles para la venta", "inversiones crediticias" y "cartera de inversión a vencimiento". Los pasivos financieros se clasifican en: "cartera de negociación", "otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", "pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto" y "pasivos financieros a coste amortizado".
2. Los bienes, muebles e inmuebles adjudicados, entendidos como aquellos activos que la Entidad 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 Circular 4/2004, denominado "activos no corrientes en venta". Conforme a la Circular 4/1991 estos activos estaban clasificados dentro del epígrafe de inmovilizado material.
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.
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.d), se han reclasificado a los epígrafes "otros activos financieros" y "otros pasivos financieros".
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. (Nota 2.f)
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", y otras partidas de la cuentas de resultados obtenida según su naturaleza.

3.2. EXPLICACIÓN DE LAS RECLASIFICACIONES

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 la Circular 4/2004 a las cifras del ejercicio 2004, presentadas de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, fueron los siguientes:

- a.** El inmovilizado de uso propio de la Entidad fue revalorizado, con efectos contables al 1 de enero de 2004 por un importe de 6.087 miles de euros, lo que ha supuesto un aumento en el "Patrimonio Neto" de la Entidad neto de su efecto impositivo por importe de 3.957 miles de euros. Dicha revalorización se ha realizado en base a tasaciones de expertos independientes. En este sentido la Entidad ha revisado los elementos que componen su inmovilizado material, detectando ciertas partidas que a pesar de estar contabilizadas como edificios correspondían a instalaciones de dichos edificios, con una vida útil menor a la estimada por el resto de componentes del edificio y que tampoco fueron objeto de tasación por parte del experto independiente, el importe de dichos elementos ascendía a un valor neto contable de 1.797 miles de euros. Dichos elementos fueron deducidos del valor de edificios sujeto a revalorización y se amortizan en un 10% anual aproximadamente, suponiendo un gasto adicional de 183 miles de euros en los ejercicios 2004 y 2005. Respecto a los edificios revalorizados se ha estimado una vida útil residual de 50 años.
- b.** La contabilización a valor razonable de los valores representativos de deuda, ha supuesto un ajuste neto de impuestos en los epígrafes "Ajustes por Valoración" por importe de 990 miles de euros, a 1 de enero de 2004.
- c.** Las comisiones financieras por compromisos de concesión de operaciones de financiación realizadas por la Entidad, que se habían reconocido como ingresos bajo la antigua normativa y que forman parte de su coste amortizado porque se encuentran pendientes de devengo a 1 de enero de 2004, han supuesto una disminución neta de impuestos en "Patrimonio Neto" y una disminución del epígrafe del balance de situación "Inversiones crediticias" de 789 y 1.090 miles de euros respectivamente.
- d.** Como consecuencia de los cambios introducidos en la nueva normativa en relación a las provisiones por deterioro de activos (provisiones de insolvencias genérica y específica), el epígrafe del balance de situación "Inversiones Crediticias" y "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" ha aumentado en un importe de 851 miles de euros y disminuido en 242 miles de euros respectivamente, lo que ha supuesto un aumento, neto de su efecto impositivo en "Patrimonio Neto" al 1 de enero de 2004 por importe de 1.257 miles de euros.
- e.** Los saldos mantenidos con Entidades de crédito acreedoras, han sido objeto de compensación con los saldos deudores siempre que exista una liquidación única por la cantidad neta a liquidar. El importe de dicha reclasificación al 1 de enero de 2004 ha ascendido a 371 miles de euros, minorando el epígrafe "Crédito a la Clientela" del activo del balance de situación y minorando el epígrafe "Pasivos financieros a Coste Amortizado" del pasivo del balance de situación, sin efecto en patrimonio a dicha fecha.

f. Las dotaciones obligatorias a los Fondos de Educación y Promoción tienen, bajo la nueva normativa contable, la consideración de gasto del ejercicio, por lo que en la cuenta de Resultados del ejercicio 2004 bajo la circular 4/2004, se ha incluido dicho cargo (780 miles de euros). Anteriormente dicha dotación al Fondo de Educación y Promoción era considerada como una partida a incluir en el momento del reparto del resultado del ejercicio.

g. Los fondos para riesgos generales dotados durante el ejercicio 2004 de acuerdo con la antigua circular 4/91 (1.100 miles de euros), se han eliminado como gasto en el capítulo dotación a provisiones (neto) en la cuenta de resultados comparativa del ejercicio 2004 bajo la nueva circular 4/2004, incrementado el resultado del ejercicio en dicho importe.

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 Rector.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2005 que el Consejo Rector de Caja de Arquitectos S. Coop. de Crédito propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2004, aprobada por la Asamblea General de fecha 29 de Junio de 2005.

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

	MILES DE EUROS	
	2005	2004*
Beneficio del ejercicio después del Impuesto		
Beneficio del ejercicio después del Impuesto de Sociedades	3.915	3.140
Remanente de ejercicios anteriores	-	-
Total distribuible	3.915	3.140
A intereses estatutarios para retribuir las aportaciones a capital	(560)	(540)
A fondo de reserva obligatorio	(959)	(520)
A fondo de educación y promoción (dotación total en 2004 y dotación voluntaria en 2005)	-	(780)
- Otras reservas	(2.396)	(1.300)
- Remanente	-	-
- Retorno cooperativo	-	-
Total distribuido	(3.915)	(3.140)

* Resultado según circular contable 4/91

**6. INSTRUMENTOS
FINANCIEROS**
**6.1. GESTIÓN DEL
RIESGO FINANCIERO**

Los principales riesgos financieros en que incurre la Entidad como consecuencia de su actividad relacionada fundamentalmente con el uso de instrumentos financieros son los de crédito, mercado y liquidez.

a. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Entidad. 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.

a.1. Gestión y medición del riesgo de crédito

Caja de Arquitectos ha establecido mejores prácticas en la gestión del riesgo al objeto de adaptarse al nuevo marco de Basilea II.

Mediante el mapa de competencias en riesgo de crédito, el Consejo Rector otorga a los distintos niveles de decisión, facultades y autonomías para la aprobación de propuestas de operaciones de activo.

El Área de Riesgos de crédito, es responsable del análisis, formalización y seguimiento de las operaciones de crédito y del control del riesgo irregular, de morosos y de activos en suspenso. Caja Arquitectos ha implementado una nueva organización en el Área de Riesgos de Crédito, denominada Gestión Integral del Riesgo de Crédito (GIRC), en la que se documentan las políticas, métodos y procedimientos que se aplican en la concesión, estudio y seguimiento de operaciones.

Caja Arquitectos ha obtenido el certificado de calidad conforme con los requisitos de la norma ISO 9001:2000, para las actividades de tramitación, sanción y seguimiento de las operaciones de crédito definidas en el GIRC, siendo el ámbito de aplicación el Departamento de Riesgos de Crédito y todas las oficinas de la Entidad.

a.2. 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	499.161	434.982
Entidades de crédito	140.926	82.698
Valores representativos de deuda	13.268	14.040
Derivados	-	-
Pasivos contingentes	43.720	35.741
Total Riesgo	697.075	567.461
Líneas disponibles por terceros	133.018	114.949
Exposición máxima	830.093	682.410

a.3. Distribución del riesgo según el sector de actividad

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

	MILES DE EUROS 2005		
	Riesgo	Distrib. (%)	De los que: Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	534	0,11	-
Industrias	1.206	0,24	6
Construcción	15.208	2,99	-
Servicios:	180.627	35,54	977
Comercio y hostelería	16.371	3,22	-
Transporte y comunicaciones	1.001	0,20	6
Otros servicios	163.255	31,12	971
Crédito a particulares:	294.882	58,02	907
Vivienda	226.695	44,60	907
Consumo y otros	68.187	13,42	-
Sin clasificar	15.814	3,10	805
Crédito a la Clientela	508.271	100	2.695

a.4. La distribución de la inversión crediticia por segmentos de productos, a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

MILES DE EUROS				
	2005 Riesgo	2005 Distrib.(%)	2004 Riesgo	2004 Distrib.(%)
Crédito comercial	3.950	0,78	4.353	0,98
Deudores con garantía real	430.073	84,61	373.820	84,34
Deudores a plazo	53.069	10,44	49.597	11,19
Arrendamientos financieros	5.986	1,8	4.632	1,04
Deudores a la vista y varios	12.498	2,46	8.615	1,94
Activos dudosos	2.695	0,53	2.261	0,51
Crédito a la Clientela	508.271	100	443.278	100

a.5. Distribución del riesgo según el importe total por cliente en los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

MILES DE EUROS						
	2005 Riesgo	2005 Distribución (%)	2005 De los que: Activos dudosos	2004 Riesgo	2004 Distribución (%)	2004 De lo que: Activos dudosos
Superior a 6.000	-	-	-	-	-	-
Entre 3.000 y 6.000	3.145	0,62	-	3.047	0,69	-
Entre 1.000 y 3.000	59.189	11,65	-	50.280	11,34	-
Entre 500 y 1.000	48.690	9,58	564	39.428	8,89	565
Entre 250 y 500	73.446	14,45	292	51.071	11,52	-
Entre 125 y 250	116.796	22,98	728	101.831	22,97	386
Entre 50 y 125	118.584	23,33	539	114.223	25,77	701
Entre 25 y 50	38.332	7,54	175	37.450	8,45	260
Inferior a 25	39.951	7,86	397	38.383	8,66	349
Pendiente de clasificar	10.138	1,99	-	7.565	1,71	-
Crédito a la Clientela	508.271	100	2.695	443.278	100	2.261

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 que supere el 25% de los recursos propios del Grupo. Además, la suma de todos los grandes riesgos (definido 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 recursos propios consolidados del Grupo computables para el coeficiente de solvencia del Banco de España.

A 31.12.2005 Caja de Arquitectos sólo tiene un cliente definido como grandes riesgos, con un porcentaje del 10,47% sobre los recursos propios computables.

a.6. Calidad crediticia

La calidad crediticia de los activos financieros de Caja Arquitectos puede deducirse a partir de los niveles históricamente bajos de sus ratios de morosidad y que se exponen seguidamente:

En porcentaje

	2005	2004
Tasa de morosidad	0,55	0,53
Ratio de cobertura de la morosidad	345,43	358,49

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 estén denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) tiene encomendada la medición, evaluación y gestión de los riesgos de tipos de interés, de los precios y de liquidez. Caja de Arquitectos no tiene exposición al riesgo de cambio dado que todas sus operaciones activas y pasivas son en euros.

b.1. Riesgo de tipo de interés

La siguiente tabla resume la exposición de la Entidad 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. Caja de Arquitectos no utiliza derivados financieros para reducir su exposición al riesgo de tipos de interés.

Para la medición de este riesgo se utilizan diversas metodologías puesto que permiten una mayor flexibilidad en el análisis. Una de ellas es el análisis de la sensibilidad del margen financiero en el horizonte de un año ante variaciones de los tipos de interés de 100 puntos básicos. Este análisis permite estimar el efecto teórico de la variación en los tipos de interés sobre el margen financiero. La sensibilidad del margen financiero ante una variación de 100 puntos básicos, calculado para los años 2004 y 2005, es en miles de euros de 359,74 y 747,79 respectivamente. Para realizar esta estimación se han considerado varias hipótesis, entre las que destacamos que los saldos son estables, no consideramos situaciones de pagos o solicitudes de reembolsos anticipados. También se ha considerado la hipótesis que la variación de 100 puntos básicos es inmediata y sostenida a lo largo del horizonte contemplado. Dicha variación en si misma también es hipotética en la medida que no indica en ningún momento que sea la que cabría esperar. Tan solo ha sido utilizada a efectos ilustrativos de sensibilidad.

MILES DE EUROS

Ejercicio 2004	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	No sensible	TOTAL
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	12.104	-	-	-	-	-	12.104
Depósitos en entidades de crédito	82.689	-	-	-	-	-	82.689
Crédito a la clientela	20.621	65.448	322.749	23.222	9.158	2.080	443.278
Valores representativos de deuda	-	-	-	14.040	-	-	14.040
Otros activos con vencimiento	98	238	-	-	-	20	356
	114.270	65.686	322.749	37.262	9.158	3.342	552.467
Pasivo							
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	466.340	13.791	25.712	1.855	6.325	-	514.023
Otros pasivos con vencimiento	-	-	-	-	-	2.168	2.168
	466.340	13.791	25.712	1.855	6.325	2.168	516.191
Futuros sobre tipos de interés (1)	-	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre tipos de interés (1)	-	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras (1)	-	-	-	-	-	-	-
Gap	(352.070)	51.895	297.037	35.407	2.833	1.174	36.276
Gap acumulado	(352.070)	(300.175)	(3.138)	32.269	35.102	36.275	36.276

MILES DE EUROS

Ejercicio 2005	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	No sensible	TOTAL
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	13.042	-	-	-	-	1.417	14.459
Depósitos en entidades de crédito	140.898	-	-	-	-	-	140.898
Crédito a la clientela	23.280	76.415	370.294	24.810	13.472	-	508.271
Valores representativos de deuda	6.601	-	6.667	-	-	-	13.268
Otros activos con vencimiento	260	536	-	-	-	23	819
	184.081	76.951	376.961	24.810	13.472	1.440	677.715
Pasivo							
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de la clientela	557.750	19.672	51.717	965	4.799	-	634.903
Otros pasivos con vencimiento	-	-	-	-	-	2.967	2.967
	557.750	19.672	51.717	965	4.799	2.967	637.870
Futuros sobre tipos de interés (1)	-	-	-	-	-	-	-
Opciones sobre tipos de interés (1)	-	-	-	-	-	-	-
Permutas financieras (1)	-	-	-	-	-	-	-
Gap	(373.669)	57.279	325.244	23.845	8.673	(1.527)	39.845
Gap acumulado	(373.669)	(316.390)	8.854	32.699	41.372	39.845	39.845

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 estrategia básica de Caja de Arquitectos relativa a la gestión del riesgo de liquidez está encaminada a garantizar que no existen desequilibrios en el cumplimiento de sus compromisos, por lo que la entidad mantiene una posición netamente prestadora en los mercados interbancarios.

El Comité de Activos y Pasivos revisa periódicamente la evolución de la liquidez global de la entidad así como su comportamiento respecto de las alertas y mínimos que tiene establecidos. La Dirección de la entidad obtiene información diaria del nivel de liquidez y de su evolución. Con objeto de controlar y reducir el riesgo de liquidez se establece una relación entre, por un lado, los activos líquidos disponibles y, por otro lado, los pasivos líquidos y compromisos contingentes exigibles, estimando éstos bajo determinados supuestos de comportamiento sobre los pasivos a la vista y compromisos contingentes.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2005. 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 de la Entidad:

MILES DE EUROS

Ejercicio 2004	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Activo								
Caja y depósitos en bancos centrales	12.104	-	-	-	-	-	-	12.104
Depósitos en entidades de crédito	9.289	73.400	-	-	-	-	-	82.689
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	1.043	4.026	6.289	35.979	41.652	344.638	9.651	443.278
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	14.040	-	-	14.040
Otros activos con vencimiento	-	98	238	-	-	-	20	356
Total	22.436	77.524	6.527	35.979	55.692	344.638	9.671	552.467
Pasivo								
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a la clientela	318.909	147.430	13.791	25.712	1.855	-	6.326	514.023
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos con vencimiento	-	2.168	-	-	-	-	-	2.168
Total	318.909	149.598	13.791	25.712	1.855	-	6.326	516.191
Gap simple	(296.473)	(72.074)	(7.264)	10.267	53.837	(344.638)	3.345	36.276
Gap acumulado	(296.473)	(368.547)	(375.811)	(365.544)	(311.707)	32.931	36.276	36.276

Ejercicio 2005	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Activo								
Caja y depósitos en								
bancos centrales	14.459	-	-	-	-	-	-	14.459
Depósitos en entidades	7.333	133.565	-	-	-	-	-	140.898
de crédito								
Operaciones del mercado								
monetario a través de								
entidades de contrapartida	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	2.346	3.132	8.047	30.873	45.528	405.499	12.846	508.271
Valores representativos	-	6.601	-	-	6.667	-	-	13.268
de deuda								
Otros activos	-	260	536	-	-	-	23	819
con vencimiento								
Total	24.138	143.558	8.583	30.873	52.195	405.499	12.869	677.715
Pasivo								
Depósitos de bancos								
centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades								
de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones del mercado								
monetario	-	-	-	-	-	-	-	-
a través de entidades								
de contrapartida								
Depósitos a la clientela	401.995	155.755	19.672	51.717	965	-	4.799	634.903
Débitos representados	-	-	-	-	-	-	-	-
por valores negociables								
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos con vencimiento	-	2.370	-	-	-	-	597	2.967
Total	401.995	158.125	19.672	51.717	965	-	5.396	637.870
Gap simple	(377.857)	(14.567)	(11.089)	(20.844)	51.230	(405.499)	(7.473)	39.845
Gap acumulado	(377.857)	(392.424)	(403.513)	(424.357)	(373.127)	32.372	39.845	39.845

d. Valor razonable de los instrumentos financieros

Como se indica en la nota 2, Principios y criterios contables aplicados, en su apartado d) Instrumentos financieros, los activos y pasivos financieros figuran registrados en el balance en el momento de su reconocimiento inicial por su valor razonable, siendo reconocidos posteriormente, en determinados casos, por su coste amortizado. La mayor parte de los activos y pasivos financieros que mantiene la Entidad se reconocen por su valor razonable en el momento inicial, siendo posteriormente reconocidos por su coste amortizado. Dado que la mayor parte de los tipos de interés dichos instrumentos financieros son variables y revisables en períodos inferiores o iguales al año, reduce de forma muy significativa las potenciales diferencias entre los importes a que estos pasivos y activos figuran registrados en el balance y su valor razonable.

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

6.2. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES

	MILES DE EUROS	
	2005	2004
Caja	1.417	1.242
Depósitos en Banco de España	13.042	10.862
	14.459	12.104

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la nota 6.1 c) sobre riesgo de liquidez.

El tipo de interés medio anual, de los ejercicios 2005 y 2004 ha sido del 1,96 %

La entidad no posee Cartera de Negociación a 31 de diciembre de 2005 y 2004.

6.3. CARTERA DE NEGOCIACIÓN, DEUDORA Y ACREEDORA

La entidad no posee otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2005 y 2004.

6.4. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

6.5. ACTIVOS
FINANCIEROS
DISPONIBLES PARA
LA VENTA

El detalle de este capítulo del activo financiero de los balances de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

MILES DE EUROS		
Activo	2005	2004
Valores representativos de deuda	13.268	14.040
Otros instrumentos de capital	52	52
Total	13.320	14.092

6.5.1. VALORES
REPRESENTATIVOS
DE DEUDA

La totalidad de los fondos mantenidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004, corresponden a Administraciones Públicas españolas Asimismo incluyen un importe de 885 y 886 miles de euros, correspondientes a intereses devengados pendientes de cobro.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación de la Entidad 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	13.154	13.669
Compras	-	8.768
Ventas y amortizaciones	-	(8.768)
Corrección coste de la cartera	(109)	(108)
Ajuste valoración (patrimonio neto)	(662)	(407)
Saldo final	12.383	13.154

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.1 c) de Riesgo de liquidez.

El tipo de interés medio anual, de los ejercicios 2005 y 2004 ha sido del 8,75 %

6.5.2. OTROS
INSTRUMENTOS DE
CAPITAL

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones, aportaciones 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.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el desglose del saldo de este capítulo, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	MILES DE EUROS	
	2005	2004
De otros sectores residentes – No cotizados	52	52
	52	52

Durante los ejercicios 2005 y 2004 este epígrafe del balance de situación adjunto no ha experimentado ningún movimiento.

Dado la dificultad de estimar el valor razonable de dichos instrumentos de capital, se presentan por su precio de coste, saneados en aquellos casos en los que se entiende que hay pérdidas por deterioro. Dichas pérdidas fueron reconocidas en ejercicios anteriores al 1 de enero del 2004.

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	(29)	(29)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	-	-
Fondo recuperados	-	-
Cancelaciones por utilización, traspasos y otros	-	-
Saldo final provisión individualmente determinada	(29)	(29)

6.5.3. PÉRDIDAS POR DETERIORO

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

Activo	MILES DE EUROS	
	2005	2004
Depósito entidades de crédito	140.926	82.698
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	499.161	434.982
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	819	356
Total	640.906	518.036

6.6. INVERSIONES CREDITICIAS

6.6.1. CRÉDITO DE LA CLIENTELA

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de los Depósitos en Entidades de Crédito, se encuentra detallado en la nota 6.1 c) de Riesgo de liquidez

El tipo de interés medio anual, del actual ejercicio para los depósitos en Entidades de Crédito ha sido del 2,08 % (1,99 % en 2004)

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
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	3.950	4.353
Deudores con garantía real	430.073	373.820
Adquisición temporal de activos	-	-
Activos financieros híbridos	-	-
Otros deudores a plazo	53.069	49.597
Arrendamientos financieros	5.986	4.632
Deudores a la vista y varios	12.498	8.615
Activos dudosos	2.695	2.261
	508.271	443.278
Menos Ajustes por valoración	(9.110)	(8.296)
	499.161	434.982
Por sectores:		
Administraciones Públicas españolas	-	-
Otros sectores residentes	508.271	443.278
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	-	-
	508.271	443.278
Por modalidad del tipo de interés:		
Fijo	59.994	53.820
Variable	448.277	389.458
	508.271	443.278

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.1 c) de Riesgo de liquidez.

El tipo de interés medio anual, del ejercicio actual ha sido del 4,05% (4,18% en 2004)

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	(8.660)	(7.900)
Intereses devengados	1.074	959
Activos a valor razonable	-	-
Primas / descuentos en la adquisición	-	-
Derivados implícitos	-	-
Comisiones	(1.524)	(1.355)
Costes de transacción	-	-
	(9.110)	(8.296)

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	2.722
Adiciones	238
Por recuperación remota	238
Por otras causas	-
Recuperaciones	(194)
Por refinanciación o reestructuración	-
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(194)
Por adjudicación de activos	-
Bajas definitivas	(1)
Por condonación	(1)
Por prescripción de derechos	-
Por otras causas	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	2.765
Adiciones	16
Por recuperación remota	16
Por otras causas	-
Recuperaciones	(277)
Por refinanciación o reestructuración	-
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(277)
Por adjudicación de activos	-
Bajas definitivas	(1)
Por condonación	(1)
Por prescripción de derechos	-
Por otras causas	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	2.503

El importe de los ingresos financieros devengados acumulados de los créditos a la clientela, deteriorados con una antigüedad de entre 1 y 3 meses, ha sido de 184 miles de euros a 31 de diciembre del 2005.

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

MILES DE EUROS						
Ejercicio 2005	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
Operaciones sin garantía real	128	89	339	43	711	1.310
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	-	-	-	-	907	907
Otras operaciones con garantía real	478	-	-	-	-	478
Con garantía pignoraticia parcial	-	-	-	-	-	-
	606	89	339	43	1.618	2.695

La totalidad de los activos deteriorados corresponden a otros sectores residentes y en un importe de 1.310 miles de euros a tipo de interés fijo y el resto a tipo de interés variable.

MILES DE EUROS						
Ejercicio 2004	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
Operaciones sin garantía real	389	110	138	14	627	1.278
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	-	-	-	-	661	661
Otras operaciones con garantía real	57	73	19	-	173	322
Con garantía pignoraticia parcial	-	-	-	-	-	-
	446	183	157	14	1.461	2.261

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

MILES DE EUROS				
Ejercicio 2005	Menos de 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses	Total
Crédito Administraciones Públicas				
Españolas	-	-	-	-
Créditos sectores residentes	2.674	1.312	87	4.073
Crédito Administraciones Públicas no residentes	-	-	-	-
Crédito sectores no residentes	-	-	-	-
	2.674	1.312	87	4.073
Ejercicio 2004				
Crédito Administraciones Públicas				
Españolas	-	-	-	-
Créditos sectores residentes	1.320	185	17	1.522
Crédito Administraciones Públicas no residentes	-	-	-	-
Crédito sectores no residentes	-	-	-	-
	1.320	185	17	1.522

6.6.2. OTROS
ACTIVOS
FINANCIEROS

Todos los activos financieros incluidos en este epígrafe del balance de situación 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 de la Entidad por operaciones que no tienen la naturaleza de créditos.

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

POR TIPO DE INSTRUMENTO FINANCIERO	MILES DE EUROS	
	2005	2004
Operaciones financieras pendientes de liquidar	20	20
Comisiones por garantías financieras	796	336
Otros conceptos	3	-
Total	819	356

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:

6.6.3. PÉRDIDAS
POR DETERIORO

MILES DE EUROS			
Ejercicio 2004	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2003	1.878	4.958	6.836
Dotaciones con cargo a resultados:			
Determinadas individualmente	754	-	754
Determinadas colectivamente	-	1.174	1.174
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(638)	-	(638)
Dotaciones netas del ejercicio	-	-	-
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(239)	-	(239)
Diferencias de cambio	-	-	-
Traspaso entre fondos	12	-	12
Otros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1.767	6.132	7.899
De los que:			
En función de la forma de su determinación:			
Determinado individualmente	1.767	-	1.767
Determinado colectivamente	-	6.132	6.132
En función del área geográfica de localización del riesgo:			
España	1.767	6.132	7.899
Resto de Europa	-	-	-
En función de la naturaleza del activo cubierto:			
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Operaciones mercado monetario	-	-	-
Crédito a la clientela	1.767	6.132	7.899
Valores representativos de deuda	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-

MILES DE EUROS

Ejercicio 2005	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1.767	6.132	7.899
Dotaciones con cargo a resultados:			
Determinadas individualmente	221	-	221
Determinadas colectivamente	-	947	947
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(391)	-	(391)
Dotaciones netas del ejercicio	-	-	-
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(16)	-	(16)
Diferencias de cambio	-	-	-
Traspaso entre fondos	-	-	-
Otros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	1.581	7.079	8.660
De los que:			
En función de la forma de su determinación:			
Determinado individualmente	1.581	-	1.581
Determinado colectivamente	-	7.079	7.079
En función del área geográfica de localización del riesgo:			
España	1.581	7.079	8.660
Resto de Europa	-	-	-
En función de la naturaleza del activo cubierto:			
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Operaciones mercado monetario	-	-	-
Crédito a la clientela	1.581	7.079	8.660
Valores representativos de deuda	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-

El detalle de la partida "Pérdidas por deterioro – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

MILES DE EUROS

	2005	2004
Dotación neta del ejercicio ¹	777	1.290
Activos en suspenso recuperados	(277)	(195)
Amortizaciones directas de activos	-	-
	500	1.095

La Entidad no posee Cartera de inversión a vencimiento a 31 de diciembre de 2005 y 2004.

6.7.CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

La Entidad no posee activos y pasivos financieros por macro - coberturas a 31 de diciembre de 2005 y 2004

6.8. AJUSTES A ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS PO MACRO-COBERTURAS

La Entidad no posee Derivados de cobertura (activo y pasivo) a 31 de diciembre de 2005 y 2004

6.9. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

La Entidad no posee Cartera de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2005 y 2004.

6.10. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

6.11. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

	MILES DE EUROS	
	2005	2004
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	636.198	515.465
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	2.967	2.168
Total	639.165	517.633

6.11.1. DÉPOSITOS
DE LA CLIENTELA

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

	MILES DE EUROS	
	2005	2004
Por contraparte y tipo de instrumento financiero:		
Administraciones públicas españolas		
Depósitos a la vista	1.840	1.285
Cuentas corrientes	1.840	1.285
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista	454.238	365.647
Cuentas corrientes	400.156	317.625
Cuentas de ahorro	54.082	48.022
Dinero electrónico	-	-
Otros fondos a la vista	-	-
Depósitos a plazo	178.826	147.091
Imposiciones a plazo	168.719	138.390
Cuentas de ahorro - vivienda	10.107	8.701
Depósitos a descuento	-	-
Participaciones emitidas	-	-
Otros pasivos financieros asociados	-	-
a activos financieros transferidos	-	-
Pasivos financieros híbridos	-	-
Depósitos con preaviso	-	-
Cesión temporal de activos	-	-
Ajustes por valoración	1.294	1.442
	636.198	515.465

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 6.1 c) de Riesgo de liquidez.

6.11.2. OTROS
PASIVOS
FINANCIEROS

Todos los pasivos financieros registrados en este epígrafe del balance de situación 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:

POR TIPO DE INSTRUMENTO FINANCIERO	MILES DE EUROS	
	2005	2004
Obligaciones a pagar	597	143
Cuentas de recaudación	2.370	2.025
Total	2.967	2.168

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

7. GARANTIAS FINANCIERAS

	MILES DE EUROS	
	2005	2004
Avales financieros	4.172	3.643
Exportación e importación de bienes y servicios	1.467	60
Avales técnicos	37.066	30.924
Otras obligaciones	1.015	1.114
Total	43.720	35.741

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.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Entidad poseía activos que garantizaban operaciones realizadas por la misma o por terceros. El desglose de estos compromisos puede resumirse de la forma siguiente:

	MILES DE EUROS	
	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta	-	695

8. ACTIVOS NO
CORRIENTES EN
VENTA Y PASIVOS
ASOCIADOS CON
ACTIVOS NO
CORRIENTES EN
VENTA

Otros activos	MILES DE EUROS	
	2005	2004
Inmovilizado de uso propio	-	-
Adjudicados (1)	26	50
Otros activos	-	-
	26	50

(1) Estos activos han sido valorados por importe de 26 miles de euros, por la Tasadora Arquitasa Sociedad de Tasaciones de los Colegios de Arquitectos de España. La Entidad espera poder realizar la venta de dicho activo en un plazo inferior a un año. No se han producido movimientos en dicho epígrafe excepto de que la Entidad ha registrado durante el ejercicio 2005 una pérdida por importe de 23 miles de euros, debido a la valoración de los activos no corrientes en venta, registrándose este importe en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, al considerarse una pérdida por deterioro realizada.

9. PARTICIPACIONES

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

POR TIPO DE INSTRUMENTO FINANCIERO Y CONTRAPARTE	MILES DE EUROS	
	2005	2004
Entidades del grupo	885	885
Valores propiedad de la entidad	885	885
Total	885	885

La totalidad de las participaciones corresponden a Sociedades sin cotización oficial. No se han producido movimientos en dichos epígrafes en los ejercicios 2005 y 2004, ni tampoco corrección de valor. En el Anexo I se incluye el detalle de las participaciones, así como los datos más relevantes de las mismas al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

10. CONTRATOS
DE SEGURO
VINCULADO A
PENSIONES

Corresponde a la provisión matemática de los contratos de seguros mantenidos por la Entidad con Winterthur Vida S.A., tal y como se describe en la nota 2.1) anterior

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

11.ACTIVO MATERIAL

	MILES DE EUROS	
	2005	2004
Uso propio	19.813	18.204
Inversiones inmobiliarias	18	18
	19.831	18.222

Uso propio e Inversiones Inmobiliarias

El detalle de este epígrafe del balance de situación 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	Obras en curso	Inv. Inmobiliarias	
Valor de Coste						
Saldo al 31.12.03	4.113	5.643	12.263	102	37	22.158
Altas	338	1.844	2.736	5	-	4.923
Bajas	(26)	(84)	-	-	-	(110)
Trasposos	1	(1.270)	1.269	-	-	-
Saldo al 31.12.04	4.426	6.133	16.268	107	37	26.971
Altas	183	1.817	663	-	-	2.663
Bajas	(55)	(26)	-	-	-	(81)
Trasposos	15	(15)	-	-	-	-
Saldo al 31.12.05	4.569	7.909	16.931	107	37	29.553
Amortización Acumulada						
Saldo al 31.12.03	(3.533)	(3.168)	(1.156)	-	(19)	(7.876)
Altas	(290)	(360)	(330)	-	-	(980)
Bajas	26	81	-	-	-	107
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.04	(3.797)	(3.447)	(1.486)	-	(19)	(8.749)
Altas	(291)	(405)	(358)	-	-	(1.054)
Bajas	55	26	-	-	-	81
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.05	(4.033)	(3.825)	(1.844)	-	(19)	(9.722)
Valor Neto	536	4.084	15.086	107	18	19.831

12. ACTIVOS INTANGIBLES
12.1. OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad 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 la Entidad asciende a 4.751 miles de euros

Los ingresos habidos por Inversiones Inmobiliarias en los ejercicios 2005 y 2004 ascienden a 17 mil euros y 15 mil euros respectivamente.

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

MILES DE EUROS			
	Vida útil estimada	2005	2004
Con vida útil definida			
Aplicaciones informáticas	3 años	436	436
Total Bruto		436	436
Amortización acumulada		(404)	(356)
Total Neto		32	80

La totalidad de los activos intangibles corresponden al coste de Adquisición de determinadas aplicaciones informáticas adquiridas a terceros. El movimiento de dicho epígrafe corresponde, durante los ejercicios 2005 y 2004, íntegramente a la dotación de la amortización de cada ejercicio por importe de 49 y 94 miles de euros respectivamente.

Los activos intangibles totalmente amortizados todavía en uso al 31 de diciembre de 2005 en la Entidad asciende a 293 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 adjunto para los ejercicios 2005 y 2004, es la siguiente:

MILES DE EUROS		
	2005	2004
Activo:		
Gastos pagados y no devengados	229	220
	229	220
Pasivo:		
Garantías Financieras	870	401
Gastos devengados y no pagados	356	311
	1.226	712

El movimiento de las correcciones de valor por tipo de activo no financiero, activos no corrientes en venta se detalla en la nota 8 – Activos no corrientes en venta.

14. CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición del saldo de estos capítulos del activo y pasivo corresponde para ambos ejercicios íntegramente a operaciones en camino y al Fondo de Educación y Promoción respectivamente.

15. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

Fondo para pensiones y obligaciones similares

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

16. PROVISIONES

	MILES DE EUROS	
	2005	2004
Compromisos por pensiones	321	305
Otros compromisos	645	625
	966	930

Compromisos por pensiones

Un detalle de las obligaciones por compromisos por pensiones es el siguiente:

	MILES DE EUROS
	2005
Compromisos por pensiones causadas	-
Riesgos por pensiones no causadas devengados	311
Riesgos por pensiones no causadas no devengados	495
Importe de los Compromisos	806

Dichos compromisos corresponden íntegramente al premio por dedicación (Ver nota 2 I) anterior).

Los flujos a percibir de la póliza de seguros que cubre los compromisos por pensiones o similares, a los que debe hacer frente la Entidad, se corresponden exactamente tanto en el importe como en el calendario de pagos con todas las prestaciones pagaderas dentro del plan, considerándose por tanto que el valor razonable de la póliza de seguros es igual al valor actual de las obligaciones de pago conexas.

El detalle de los activos reconocidos en los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponden su totalidad a los contratos de seguros vinculados a pensiones contratados con Wintherthur Vida, S.A., cuyo importe asciende a 321 miles de euros (305

miles en 2004) véase nota 10. El movimiento producido en el 2005 asciende a 16 miles de euros, contabilizado en gastos de personal.

Las principales hipótesis adoptadas en el estudio actuarial han sido las siguientes:

	2005
1) Tablas de mortalidad	GRM/GRF 1995
2) Tipo de interés técnico efectivo anual	4%
3) Tasa de incremento de los salarios	2,5%

En relación a los compromisos en materia de Viudedad y Orfandad en activo se han cubierto mediante la contratación de pólizas de seguro anuales renovables. El importe del gasto por dicho concepto registrado en el epígrafe de gasto de personal asciende a 48 miles de euros al 31 de Diciembre de 2005.

Otros compromisos

Corresponden en su totalidad a compromisos mantenidos con la Alta Dirección de la Entidad en relación a un acuerdo mantenido en concepto de indemnizaciones por cese. El importe contabilizado como gastos de personal por este concepto ha ascendido durante el ejercicio 2005 a 20 miles de euros.

Provisiones para impuestos, riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

El detalle de este epígrafe del balance de situación y el movimiento experimentado en los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	MILES DE EUROS			
	Provisiones para impuestos	Provisiones para riesgos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldos al 1 de enero de 2004	752	510	-	1.262
Dotaciones	-	37	942	979
Recuperaciones	(669)	-	-	(669)
Aplicaciones/Otros movimientos	(83)	(18)	-	(101)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	-	529	942	1.471
Dotaciones	-	97	188	285
Recuperaciones	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2005	-	626	1.130	1.756

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 la Entidad 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.

	MILES DE EUROS		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 1 de enero de 2004	108	402	510
Dotaciones	-	37	37
Recuperaciones	-	-	-
Otros movimientos	(18)	-	(18)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	90	439	529
Dotaciones	-	98	98
Recuperaciones	(1)	-	(1)
Otros movimientos	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	89	537	626

La totalidad de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, corresponden a coberturas por operaciones realizadas en España con otros sectores residentes. Dada la actividad a la que se dedica la Entidad, 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.

Otras provisiones

Corresponden en su totalidad al riesgo máximo estimado por los Administradores de la Entidad, tomando en consideración las estimaciones de sus asesores legales, al que la Entidad deberá hacer frente en el caso de una resolución desfavorable, en relación a un litigio presentado contra la Entidad. Dicha provisión fue constituida durante el ejercicio 2004. El cargo correspondiente al ejercicio 2005 por dicha provisión corresponde íntegramente al importe de los intereses de demora devengados hasta la fecha en caso de resolución desfavorable.

17. AJUSTES AL PATRIMONIO POR VALORACIÓN

17.1. Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe de los balances de situación recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo indicado en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto de la Entidad. Dichas variaciones se registran, en su caso, 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 este epígrafe a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 se presenta seguidamente:

	MILES DE EUROS	
	2005	2004
Saldo inicial	685	990
Variaciones de valor razonable de valores representativos de deuda	(497)	(305)
Variaciones de valor razonable de Instrumentos de capital	-	-
Venta de activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros movimientos	-	-
Saldo final	188	685

18. CAPITAL

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

CAPITAL SUSCRITO	MILES DE EUROS		
	Aportaciones obligatorias	Aportaciones voluntarias	Total
Saldo al 31.12.04	9.266	8.005	17.271
Variaciones en las dotaciones de capital:			
Aumentos (nuevos socios)	281	-	281
Disminuciones (bajas socios)	(63)	-	(63)
Retribución de aportaciones obligatorias, neta de impuestos	306	-	306
Saldo al 31.12.05	9.790	8.005	17.795

De acuerdo con los estatutos de la Entidad autorizados por Orden Ministerial del Ministerio de Economía con fecha 1 de abril de 2003, el capital social está constituido por las aportaciones de los socios que tiene carácter variable, siendo su importe mínimo, íntegramente suscrito y desembolsado, 4.808 miles de euros. Las aportaciones, desembolsadas necesariamente en efectivo, estarán representadas en títulos nominativos y no negociables de un valor nominal de 100 euros cada uno, pudiendo expedirse títulos múltiples. La aportación mínima para los socios será de 2 títulos si se trata de personas físicas y de 3 títulos en el caso de personas jurídicas.

Las aportaciones sociales mínimas obligatorias deberán ser completamente desembolsadas, las cuales devengarán el interés que fije la Asamblea General, dentro de los límites previstos en la legislación vigente, y condicionado a la existencia de resultados netos positivos o reservas de libre disposición suficientes, quedando sometido, en este último caso, a la autorización previa del Banco de España. El tipo de interés fijado por la Asamblea General para el ejercicio 2004 fue del 4%. Asimismo, la Asamblea General acordó la capitalización como aportaciones obligatorias de dichas retribuciones. Al 31 de diciembre de 2005 las aportaciones obligatorias desembolsadas ascienden a un importe de 9.790 miles de euros.

Durante el mes de octubre de 1999 la Entidad, haciendo uso de la autorización otorgada por el Consejo Rector, llevó a cabo la primera emisión de aportaciones voluntarias por importe de 500 millones de pesetas (3.005 miles de euros), mediante la emisión de 50.000 títulos nominativos de 10.000 pesetas nominales (60,10 euros). Durante el mes de octubre de 2002 la Entidad, haciendo uso de la autorización otorgada por el Consejo Rector, llevó a cabo la segunda emisión de aportaciones voluntarias por importe de 5.000 miles de euros, mediante la emisión de 50.000 títulos nominativos de 100 euros nominales. Los títulos de ambas emisiones devengan un tipo de interés revisable y devengable trimestralmente que corresponde a la media de la referencia interbancaria a un año denominada Euribor de los tres meses anteriores a la fecha de devengo correspondiente (2,31% en 2005 y 2,28% en 2004). Dichos intereses se liquidan trimestralmente en concepto de anticipo de la aplicación del resultado del ejercicio.

El detalle, por conceptos, del saldo de este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

19. RESERVAS

	MILES DE EUROS	
	2005	2004
Fondo de Reserva Obligatorio	6.042	5.522
Reservas por Revalorización generadas por CBE 4/2004	3.937	3.948
Otras reservas	2.571	1.443
	12.550	10.913
Fondo de Reserva Voluntario	10.784	9.483
	23.334	20.396

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

	MILES DE EUROS	
	2005	2004
Saldo inicial	20.396	18.987
Distribución de resultados del ejercicio anterior según cir. 4/91	1.820	1.409
Otros movimientos generados por CBE 4/2004	1.118	-
Saldo final	23.334	20.396

Fondo de Reserva Obligatorio

De acuerdo con la Ley 13/1989 de Sociedades Cooperativas de Crédito y la Ley 20/1990 sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas, la Entidad está obligada a destinar como mínimo el 20% del excedente neto del ejercicio, una vez deducidos los intereses estatutarios para retribuir las aportaciones de capital, a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance como mínimo el valor de las aportaciones. Este fondo es de carácter indisponible

Otras Reservas

Incluye la Reserva para previsión del riesgo de insolvencia y la reserva especial. Estas reservas fueron constituidas de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 2860/1978, posteriormente derogado por las leyes 13/1989 y 20/1990. Las citadas reservas son de libre disposición, previa autorización del Banco de España. Un detalle de las otras reservas al 31 de Diciembre de 2005 es el siguiente:

	MILES DE EUROS
Reservas Especial R.D. 2860/78	257
Reservas prev.riesgos insolvencia	210
Reservas generadas por CBE 4/2004	2.104
Saldo final	2.571

Reserva voluntaria

La reserva voluntaria se dota, previo acuerdo de la Asamblea General, por la parte del excedente del ejercicio no aplicada a retribuir las aportaciones de los socios y a cubrir el Fondo de reserva obligatoria y el Fondo de educación y promoción. Estas reservas son de libre disposición.

20. FONDO DE EDUCACIÓN

El desglose, por conceptos, de los saldos afectos al Fondo de Educación y Promoción de la Entidad, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

	MILES DE EUROS	
	2005	2004
Aplicación fondo de Educación y Promoción:		
Inmovilizado material:		
Valor de coste	-	-
Amortización acumulada	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente (*)	697	636
Otras Inversiones	665	582
Total	1.362	1.218
Fondo de Educación y Promoción:		
Dotación:		
Gastos comprometidos en el ejercicio	780	602
Importe no comprometido	2.019	1.396
Excedentes	-	-
Otros pasivos	-	-
Total	2.799	1.998

(*) Los gastos de mantenimiento del ejercicio corriente se presentan minorando el Fondo de Educación y Promoción. Incluyen aplicaciones por importe de 708 y 647 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y 2004 respectivamente, minorados por los intereses de la inversión del fondo.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2005 y 2004, del fondo durante el ejercicio han sido los siguientes:

	MILES DE EUROS	
	2005	2004
Saldo inicial	1.362	615
Distribución excedente ejercicio 2.003	-	603
Distribución excedentes del ejercicio	1.438	780
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(697)	(636)
Otros	-	-
Saldo final	2.103	1.362

El importe de los gastos de mantenimiento del ejercicio 2005 corresponde mayoritariamente a las aportaciones efectuadas a "Fundación Caja de Arquitectos". Esta Fundación se constituyó el 23 de mayo de 1990 y figura inscrita como fundación cultural privada de promoción con

el carácter de benéfica por Orden Ministerial de 27 de julio de 1990, siendo su objeto fundacional la promoción y fomento de fines de carácter cultural, social, asistencial, profesional y formativo en el campo de la arquitectura, la construcción, el diseño, el urbanismo y, en general, de lo relacionado con la actividad de los arquitectos. El patronato de la Fundación mencionada está formado por los miembros del Consejo Rector y el Director General de la Entidad.

21. COMISIONES

A continuación se presenta el importe de ingresos y gastos por comisiones devengadas en los ejercicios 2004 y 2005, clasificadas atendiendo a los principales conceptos que las han producido, así como los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias donde se han contabilizado.

	MILES DE EUROS	
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados		
Comisiones de apertura	764	618
	764	618
Comisiones percibidas		
Por riesgos contingentes	574	532
Por compromisos contingentes (disponibilidad de créditos)	297	253
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	-	-
Por servicio de cobros y pagos	1.740	1.545
Por servicio de valores	629	560
Por comercialización de productos financieros no bancarios	226	210
Otras comisiones	39	26
	3.505	3.126
Comisiones pagadas		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	21	16
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	1.005	782
Comisiones pagadas por operaciones con valores	39	44
Otras comisiones	-	1
	1.065	843
Otros productos de explotación		
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	526	554
	526	554

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.

La Entidad se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones y bonificaciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto.

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

**22. IMPUESTOS
SOBRE BENEFICIOS**
**22.1 EL SALDO
DEL EPÍGRAFE DE
"ACTIVOS FISCALES"**

	MILES DE EUROS			
	2005 Activo	2005 Pasivo	2004 Activo	2004 Pasivo
Corrientes	217	445	153	643
Diferidos	2.661	2.182	2.572	2.355
	2.878	2.627	2.725	2.998

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

	Activos Fiscales 2005		Pasivos Fiscales 2005		Activos Fiscales 2004		Pasivos Fiscales 2004	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	153	2.572	643	2.355	21	2.082	368	2.460
Altas	236	280	445	-	155	989	643	-
Bajas	(172)	(194)	(643)	(173)	(23)	(496)	(368)	(105)
Otros	-	3	-	-	-	(3)	-	-
Saldo final	217	2.661	445	2.182	153	2.572	643	2.355

22.2. LA CONCILIACIÓN DE LOS RESULTADOS CONTABLE Y FISCAL

En virtud de la Ley 20/1990 de 19 de diciembre, sobre el Régimen Fiscal de las Cooperativas que entró en vigor en el ejercicio 1991, el Impuesto sobre Sociedades grava los beneficios del ejercicio al tipo del 25 por ciento para los resultados cooperativos y del 35 por ciento para los resultados extracooperativos, siendo aplicable a la base imponible de uno u otro tipo de resultados una minoración del 50 por ciento de la parte de los mismos que se destine obligatoriamente al Fondo de reserva obligatorio.

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

	MILES DE EUROS	
	2005	2004
Gastos por Impuesto sobre beneficio del ejercicio	1.141	913
Ajustes en el gasto de impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	16	(466)
Total gasto por impuesto de sociedades	1.157	447

Los ajustes en el gasto de impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores correspondiente al ejercicio 2004, corresponden en su práctica totalidad a las devoluciones practicadas por la Hacienda Pública, en relación a las Actas de inspección levantadas, firmadas en disconformidad, correspondientes a los ejercicios de 1993 a 1997, por importe de 445 miles de euros en relación a la deducibilidad de las aportaciones realizadas al Fondo de Educación y Promoción, al haber estimado el Tribunal Económico-Administrativo Regional de Cataluña, con fecha 6 de noviembre de 2003, a favor de la Entidad las reclamaciones interpuestas por la misma en relación a dichas Actas. La Entidad mantenía provisionado el importe de dichas actas como una provisión por impuestos que fue liberada y aplicada a su finalidad durante el ejercicio 2004 (ver nota 16)

La conciliación entre los beneficios 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, es como sigue:

	MILES DE EUROS
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	6.510
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	(2.411)
Resultado contable ajustado	4.099
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a Pérdidas y Ganancias	303
Base imponible	4.402

MILES DE EUROS		
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota (25-35%)		
Sobre resultado contable ajustado	1.176	-
Sobre base imponible	-	1.258
Deducciones		
Por doble imposición	(31)	(31)
Formación	(4)	(4)
Gasto / Cuota	1.141	1.223
Ajuste Impuesto Sociedades ejercicios anteriores	16	-
Retenciones y Pagos a Cuenta	-	(778)
Gasto / Impuesto a pagar	1.157	445

La Entidad ha tratado como diferencia permanente el importe de la aportación al Fondo de Educación y Promoción del ejercicio 2005. Asimismo ha tratado también como diferencias permanentes las reducciones de la base imponible a las que tiene derecho de acuerdo con la legislación vigente en relación a los intereses de las aportaciones obligatorias (560 miles de euros) y al 50% del importe destinado a reservas obligatorias (479 miles de euros). Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, en los ejercicios 2005 y 2004 la Entidad ha repercutido en su patrimonio (impuestos diferidos) neto los siguientes importes por los siguientes conceptos:

MILES DE EUROS		
	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta	166	102
	166	102

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

Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad no tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros.

Con fecha 21 de septiembre de 2004 la Delegación regional de Inspección de la Agencia Tributaria, Delegación Especial de Cataluña, comunicó a la Entidad el inicio de actuaciones de comprobación o investigación referente al Impuesto de Sociedades del ejercicio 2000. Durante el ejercicio 2005 se levantó la consiguiente Acta correspondiente a dichas actuaciones, sin que el importe resultante sea significativo.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones presentadas para los diferentes impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autori-

dades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2005 la Entidad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2002, y desde el 1 de enero de 2001 para el Impuesto sobre Sociedades. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Entidad, 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 adjuntas.

23. PARTES VINCULADAS

En el caso de operaciones de riesgo con partes vinculadas, la Entidad ha desarrollado procedimientos de concesión, autorización y seguimiento de este tipo de operaciones con criterios de transparencia, aprobándose por el Consejo Rector y siendo comunicadas trimestralmente al Banco de España, según lo establecido en el artículo 45 de los Estatutos y en los manuales internos.

Los saldos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de la Entidad generados como consecuencia de transacciones con partes vinculadas, las cuales son propias del giro o tráfico ordinario y han sido realizadas en condiciones normales de mercado, son los siguientes:

	MILES DE EUROS					
	Entidades Consejeros y		Personal		Partes vinculadas	
	Grupo Económico		de dirección			
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Activo						
Créditos	-	-	618	732	887	709
Coberturas del riesgo de crédito (-)	-	-	-	-	-	-
Participaciones	885	885	-	-	-	-
Dotaciones participaciones (-)	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-
Pasivo						
Depósitos	4.869	2.874	1.648	1.174	1.022	1.287
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
Cuentas de orden						
Pasivos contingentes	60	60	23	23	360	126
Garantías financieras	-	-	-	-	-	-
Perdidas y ganancias						
Ingresos:						
Intereses y rendimientos asimilados	-	1	19	26	45	39
Rendimiento de cartera de renta variable	90	-	-	-	-	-
Comisiones percibidas	164	144	-	1	4	2
Otros productos	11	12	-	-	-	-
Gastos:						
Intereses y cargas asimiladas	13	16	8	7	3	3
Comisiones pagadas	-	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	-	-	-	-

Los miembros del Consejo Rector y del Comité de Recursos de la Entidad, perciben retribuciones en concepto de dietas de asistencia, no existiendo reenumeraciones prefijadas ni de otro tipo en calidad de su cargo, excepto por el Consejero Laboral, que a su vez es empleado de la Entidad y percibe el sueldo establecido en función de su categoría profesional.

El detalle correspondiente a los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	EUROS			
	2005		2004	
	Días de asistencia a reuniones y dedicación	Euros	Días de asistencia a reuniones y dedicación	Euros
Consejo Rector				
Javier Navarro Martínez	132,00	78.533	116,00	64.876
Federico Orellana Ortega	36,00	17.580	29,00	13.337
Santiago de la Fuente Viqueira	41,25	20.216	42,00	20.149
Antonio Ortiz Leyba	45,00	22.317	46,75	22.694
José Álvarez Guerra	28,00	13.095	24,50	11.096
Covadonga Alonso Landeta	25,00	11.780	13,00	5.667
Marta Cervelló Casanova	24,00	13.937	26,00	11.858
José Argudín González	23,00	10.716	24,00	10.949
Sol Candela Alcover	34,25	16.601	32,00	15.127
Montserrat Nogués Teixidor	9,00	4.232	-	-
Carlos Gómez Agustí	55,25	28.716	41,00	19.920
Francisco Javier Cabrera Cabrera	8,00	3.777	-	-
Alberto Alonso Saezmiera	31,00	14.601	20,00	8.817
Manuel Ramírez Navarro (Consejero Laboral)	6,00	2.681	5,00	2.183
Comité de Recursos				
Ricardo Irlés Parreño	2,00	896	2,00	871
Miguel Arenas Gou	2,00	896	2,00	871
Francisco Camino Arias	2,00	896	2,00	871
Antiguos consejeros				
Gerardo García-Ventosa López	32,00	16.000	51,00	24.897
Javier Díaz-Llanos La Roche	11,00	5.011	23,00	10.401
Total	546,75	282.481	499,25	244.584

El número de miembros de la Dirección de la Entidad asciende a 6 personas, siendo los cargos que la componen los siguientes:

Director General	Antonio Ferrer Vega
Director General Adjunto	Mariano Muixí Vallés
Subdirectores Generales	Eduardo Bayer Hernández Pedro Fernández Martínez
Interventor General	José Ródenas Mercadé
Informática y Organización	Luis María Domingo Tort

Las retribuciones satisfechas a los miembros de la Dirección de la Entidad y al Consejero Laboral, ascendieron durante el ejercicio 2005 a 888 miles de euros. Toda la cantidad corresponde a retribuciones a corto plazo, no existiendo indemnizaciones por cese ni pagos basados en instrumentos de capital.

La Dirección de la Entidad, como el resto del personal, está sujeta a las prestaciones del Convenio Colectivo del sector, exteriorizadas en Winthertur (según nota 16), ascendiendo la Prima pagada correspondiente a los miembros de la Dirección de la Entidad y al Consejero Laboral a aproximadamente 20 miles de euros.

Activos y pasivos valorados con criterio distinto al valor razonable

Tal y como se comenta en la nota 6.1.d) anterior en relación a los activos y pasivos financieros que figuran en balance por valorados con un criterio distinto al del valor razonable, la Entidad estima que no existen diferencias significativas a su valoración atendiendo a su valor razonable, dado que, dado que la mayor parte de los tipos de interés de los instrumentos financieros son variables en plazos iguales o inferiores al año. En este sentido en el año 2004 el 87,8% de la cartera crediticia era a tipos de interés variables y sólo el 12,2% a tipos de interés fijos. En el año 2005 los porcentajes son del 88,1% y del 11,9% respectivamente.

En relación a los activos fijos la Entidad estima que no difieren significativamente de su valor razonable, ya que los principales activos afectos, serían los inmuebles de uso propio, los cuales fueron tasados con motivo de la puesta en marcha de la circular 4/2004, o bien se trata de adquisiciones realizadas durante 2004 y 2005 y por tanto se estima que su valor razonable al cierre no difiere del que figura en libros al 31 de diciembre de 2005.

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.

24. OTRA INFORMACIÓN

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 Límite	2005 Disponible	2004 Límite	2004 Disponible
Disponible por terceros				
Por entidades de crédito	-	-	-	-
Por el Sector Administraciones Públicas	-	-	-	-
Por otros sectores residentes	199.271	133.018	178.758	114.949
Por no residentes	-	-	-	-
Total	199.271	133.018	178.758	114.949

Cuentas de Orden

Además, la Entidad tiene contabilizadas en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las siguientes operaciones:

	MILES DE EUROS	
	2005	2004
Compromisos y riesgos por pensiones y obligaciones similares	806	731
Planes de prestación definida	806	731
Planes de aportación definida	-	-
Otros compromisos	-	-
Operaciones por cuenta de terceros	308.016	262.413
Activos adquiridos en moneda propia por cuenta de terceros	-	-
Otras cuentas de orden	19.018	20.478
	327.840	283.622

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 adjuntas, es la siguiente:

	MILES DE EUROS	
	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	5.517	5.228
Cuotas de la Seguridad Social	1.323	1.218
Dotaciones a planes de prestación definida	105	259
Dotaciones a planes de aportación definida	-	-
Indemnizaciones por despidos	-	(21)
Gastos de formación	53	30
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	-	-
Otros gastos de personal	607	487
	7.605	7.201

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

	MILES DE EUROS	
	2005	2004
Directivos	6	6
Jefes	58	57
Oficiales administrativos	45	49
Auxiliares administrativos	43	42
Ordenanzas	2	2
	154	156

b. Otros gastos generales de administración

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

MILES DE EUROS		
	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material	1.026	962
Informática	416	380
Comunicaciones	858	803
Publicidad y propaganda	107	90
Gastos judiciales y de letrados	214	220
Informes técnicos	238	208
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	109	85
Primas de seguros y auto seguro	227	205
Por órganos de gobierno y control	542	466
Gastos de representación y desplazamiento del personal	252	234
Cuotas de asociaciones	10	17
Servicios administrativos subcontratados	558	539
Contribuciones e impuestos	79	59
Sobre inmuebles	42	34
Otros	37	25
Otros gastos	169	87
	4.805	4.355

c. Otros productos de explotación

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

MILES DE EUROS		
	2005	2004
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	17	15
Comisiones financiera compensadoras de costes directos	527	554
Otros conceptos	40	122
	584	691

d. Otras ganancias y otras pérdidas

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

	MILES DE EUROS	
	2005	2004
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	5	4
Ganancias por ventas de la cartera de inversión a vencimiento	-	-
Extorno póliza compromiso por pensiones (nota 2.I)	-	805
Recuperación provisión actas Hacienda ejercicios 93 a 97 (nota. 22.2)	-	224
Otras	3	-
	8	1.033
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	-	-
Por pagos a pensiones	-	-
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida	-	-
Pérdidas por ventas a la cartera de inversión a vencimiento	-	-
Resto	71	81
	71	81

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 adjuntas, es la siguiente:

	MILES DE EUROS	
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	219	173
Depósitos en entidades de crédito	2.209	1.637
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	19.041	16.431
Valores representativos de deuda	942	1.050
Activos dudosos	-	-
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	-	-
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	-	-
Otros intereses	97	27
	22.508	19.318

Intereses y cargas asimilados

Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	2	1
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	4.318	3.623
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	-	-
Coste por intereses de los fondos de pensiones	-	-
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros intereses	-	-
	4.320	3.624

Resultados de operaciones financieras (neto)

Cartera de negociación	-	62
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(1)	-
Inversiones crediticias	-	-
Otros	-	-
	(1)	62

Pérdidas por deterioros de activos (neto)

Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Inversiones crediticias	500	1.095
Activos no corrientes en venta (activo material)	23	24
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
	523	1.119

f. Auditoria externa

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Entidad y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace relación la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero han facturado a la Entidad, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005, honorarios netos por servicios profesionales según el siguiente detalle:

MILES DE EUROS	
Por servicios de auditoría anual	40

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoria anual incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoria del ejercicio 2005, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado, otras sociedades asociadas a KPMG International han facturado a la Entidad durante el ejercicio 2005 según el siguiente detalle:

	MILES DE EUROS
Por otros servicios	35

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 resumen de dicho informe es el siguiente:

- Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

Las reclamaciones de clientes recibidas en el Servicio de Atención al Cliente de la Caja de Arquitectos S. Coop. de Crédito durante el ejercicio 2005 asciende a 8 expedientes, de los que 3 no fueron admitidos a trámite por ser dos de ellos competencia del Servicio de Defensa del Cliente de la UNACC y el tercero por ser cuestión relativa a la discrecionalidad de la entidad (art. 14 del reglamento). Todos los expedientes fueron resueltos dentro del mismo ejercicio

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

	NÚMERO
Reclamaciones presentadas	8
Resueltas a favor del reclamante (por allanamiento de la Entidad)	2
Resueltas a favor de la Entidad	3
Reclamaciones inadmitidas	3

Al Servicio de Defensa del Cliente de las Sociedades Cooperativas de Crédito integradas en la Unión Nacional de Cooperativas fueron elevadas durante 2005 dos reclamaciones, resolviéndose ambas desfavorablemente para el reclamante. Al Servicio de Reclamaciones del Banco de España se presentó una única reclamación, que fue archivada sin pronunciamiento sobre el fondo de la cuestión.

▪ Quebrantos producidos

Los quebrantos producidos en 2005 como consecuencia de las reclamaciones recibidas han sido los siguientes:

	MILES DE EUROS
Operaciones de activo	-
Operaciones de pasivo	0,9
Tarjetas	0,5
Seguros	-
Canales	-
Otros	-

Al cierre del ejercicio no existían expedientes pendientes de resolución.

▪ Áreas de mejora

El escaso número de reclamaciones y quejas recibidas por el servicio, así como la heterogeneidad de los asuntos tratados, no han permitido al titular del Servicio la emisión de recomendaciones o sugerencias.

25. 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 24 de marzo de 2006, fecha de formulación por parte del Consejo Rector de la Entidad de sus cuentas anuales, 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 de la Entidad

Información adicional sobre sociedades del Grupo consolidable Caja de Arquitectos, consolidables por integración global

Nombre, Actividad y Domicilio de la Entidad	Capital Social	Reservas	Beneficio neto*	Dividendos a cuenta en el ejercicio	Total fondos propios	Coste de la participación neto de ajustes por depreciación	% participación
Arquipensiones, S.A, E.G.F.P. Actividad: Entidad Gestora de Fondos de Pensiones Domicilio: Calle Arcs, 3, Barcelona	725	905	119	-	1.749	643	94,54%
Arquigest, S.A, S.G.I.I.C. Actividad: Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva Domicilio: Calle Arcs, 3, Barcelona	421	716	243	-	1.380	210	49,97%
Arquiseguros, S.A. Actividad: Correduría de seguros Domicilio: Calle Arcs, 3, Barcelona	90	55	2	-	147	32	35,00%
885							

(*) Pendiente de aprobación

3

INFORME DE GESTIÓN

FONDOS PROPIOS

Al cerrar el ejercicio los fondos propios ascendían a 41,1 millones de euros, de cuyo importe el 43,27% corresponde a capital social y el resto a reservas. El conjunto de la rúbrica ha crecido un 9,19%.

FONDOS PROPIOS [EN MILES DE EUROS]

	2003	2004	2005
Capital social	16.731	17.271	17.795
Reservas	18.987	20.396	23.334
Financiaciones subordinadas	-	-	-
Total recursos propios	35.718	37.667	41.129

No se ha considerado al final del año el montante del excedente del ejercicio por no estar aprobada su distribución. En caso de acordarse la distribución que se propone, el total de fondos propios de 2005 se incrementaría en 3.677 miles de euros.

La Ley 13/1992, del 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras y el RD 1343/1992, del 6 de noviembre, que la desarrolla, fueron completados por la Circular 5/1993 del Banco de España, para adaptar la legislación española a los requerimientos comunitarios sobre fondos propios y coeficientes de solvencia, así como su cumplimiento en base consolidada. Los requerimientos mínimos para nuestra entidad y su grupo ascienden a 41.373 miles de euros (34.614 en 2.004) y siendo los recursos propios computables del grupo 43.328 miles (38.016 en 2.004), resulta un superávit de 1.954 miles (3.402 en 2.003). El coeficiente de solvencia (recursos propios mínimos por riesgos de crédito y contraparte) alcanza el 8,74 % frente al mínimo establecido del 8 %.

RECURSOS
ACREEDORES

Los depósitos y recursos intermediados al cierre de 2005 totalizan 795.207 miles de euros, con un aumento de 140.414 durante el ejercicio, lo que representa un incremento del 21,44%.

En las cuentas corrientes a la vista se ha producido un incremento de 88.591 miles, un 24,23% sobre 2004. El número de cuentas al cierre era de 55.556 con un crecimiento de 6.392 durante el ejercicio y un incremento porcentual del 13,00%.

La rúbrica de depósitos a plazo subió un 21,58 % (31.735 miles).

En el cuadro que se incluye a continuación se contemplan también los recursos intermediados por la Caja, a pesar de no figurar en su balance.

La Caja no ha realizado ninguna emisión de empréstitos y por consiguiente no tiene carga financiera alguna por este concepto.

RECURSOS ACREEDORES [EN MILES DE EUROS]

	2003	2004	2005
Cuentas corrientes	322.681	365.647	454.238
Depósitos a plazo	123.085	147.091	178.826
Deuda Pública	103.629	30.157	34.556
Pagarés de Empresa	1.744	1.288	-
Fondos de Inversión	46.977	54.477	64.550
Fondos de Pensiones	49.913	56.133	63.037
Total recursos acreedores	648.029	654.793	795.207

COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS [EN MILES DE EUROS]

Concepto	Saldo medio	Coste	%
Acreedores en pesetas	571.348	4.318	0,76%
Acreedores en moneda extranjera	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-
Recursos propios	39.932	-	-
Otros recursos	20.218	-	-
Total	631.498	4.318	0,68%

A finales de 2005, la inversión crediticia de la Caja ascendía, sin ajustes de valoración a 508.271 miles de euros, con un incremento de 64.993 miles en el ejercicio. Este aumento del 14,66% se ha alcanzado a través de la concesión de 559 operaciones hipotecarias, 845 operaciones de préstamo, 1.264 operaciones de crédito, 247 operaciones de leasing y 1.173 operaciones de financiación de honorarios profesionales (anticipos sobre certificaciones y descuento de efectos comerciales), por importe global de 194.214 millones, que tras deducir las amortizaciones que se han producido a lo largo del año suponen el incremento neto citado. Esta inversión equivale al 80,29% de los recursos acreedores netos de cesiones.

INVERSIÓN CREDITICIA**INVERSIÓN CREDITICIA [EN MILES DE EUROS]**

Concepto	2003	2004	2005
Efectos comerciales	4.044	4.353	3.950
Deudores con garantía real	297.499	373.820	430.073
Préstamos	18.115	20.089	21.709
Créditos	24.318	29.508	31.360
Leasing	3.804	4.632	5.986
Otros	11.371	10.876	15.193
Total	359.151	443.278	508.271

DEUDORES EN MORA Y SU COBERTURA [EN MILES DE EUROS]

Concepto	Saldo	Cobertura	%
Deudores con garantía personal:			
Hasta tres meses	-	-	-
De tres a seis meses	128	11	8,59%
De seis a doce meses	89	40	44,94%
De doce a dieciocho meses	339	323	95,28%
De dieciocho a veinticuatro meses	43	41	95,35%
Más de veinticuatro meses	711	711	100,00%
Deudores con garantía hipotecaria:			
Hasta tres años	1.385	455	32,85%
De tres a cuatro años	-	-	-
De cuatro a cinco años	-	-	-
De cinco a seis años	-	-	-
Más de seis años	-	-	-
Pasivos contingentes dudosos	90	89	98,89%
Otros fondos para insolvencias	-	-	-
Cobertura genérica	-	7.616	-
Total	2.785	9.286	333,43%

El 0,55% del total de la inversión crediticia al 31 de diciembre de 2005 está clasificado en mora (0,53% en 2004). Los fondos de provisión para insolvencias están constituidos por las provisiones específicas realizadas por operaciones concretas y por la cobertura genérica establecida en el anejo IX de la circular 4/2004 del Banco de España.

Se incluyen en este apartado los fondos destinados a la cobertura del coeficiente de caja y los colocados en depósitos en el mercado interbancario, así como las cuentas con otras entidades.

INVERSIÓN EN TESORERÍA Y ENTIDADES DE CRÉDITO [EN MILES DE EUROS]

Concepto	2003	2004	2005
Caja y Banco de España	10.043	12.104	14.459
Entidades de crédito	112.443	82.698	140.926
Total	122.486	94.802	155.385

Corresponde a la inversión de la Caja en valores de renta fija y variable, así como a su participación en otras sociedades.

CARTERA DE VALORES [EN MILES DE EUROS]

Títulos	2003	2004	2005
Fondos públicos	51.449	14.040	13.268
Renta fija	-	-	-
Renta variable	42	52	52
Participaciones	885	885	885
Total	52.376	14.977	14.205

PARTICIPACIONES [EN MILES DE EUROS]

Sociedad	Importe	%
Arquigest S.A. (Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva)	210	49,97%
Arquipensiones S.A. (Gestora de Fondos de Pensiones)	643	94,54%
Arquiseguros S.A. (Correduría de Seguros)	32	35,00%
Oficina de Control Técnico S.A. (ECC de Cataluña)	19	2,85%
Entidad para la Calidad de la Construcción de la Región de Murcia S.L.	3	5,00%
Entidad de Control de Calidad de Castilla y León S.A.	10	5,00%
Arquinex S.A.	-	2,44%
Cooperativa d'Arquitectes Jordi Capell	4	0,15%
Servicios para Arquitectos de Murcia S.L.	-	4,98%
Servired S.C.	45	-

RENDIMIENTO [EN MILES DE EUROS]

Concepto	Saldo medio	Producto	%
Tesorería y entidades de crédito	120.448	2.428	2,02%
Cartera de títulos	13.806	942	6,82%
Inversión crediticia	469.694	19.041	4,05%
Inmovilizado	18.702	-	0,00%
Otros activos	8.848	-	0,00%
Total	631.498	22.411	3,55%

CARTERA DE TÍTULOS

RENDIMIENTO MEDIO DE LAS INVERSIONES

4

DISTRIBUCIÓN DEL EXCEDENTE

La Ley 13/1989, del 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito establece en su artículo 8 el siguiente modelo de distribución del resultado económico:

Excedente neto del ejercicio	6.509.967 €
Intereses de las dotaciones obligatorias al capital	-378.594 €
Intereses de la 1ª emisión de aportaciones voluntarias al capital	-68.404 €
Intereses de la 2ª emisión de aportaciones voluntarias al capital	-113.175 €
Impuesto de Sociedades	-1.156.826 €
Distribución del excedente disponible	4.792.968 €
Fondo de Reserva Obligatorio	958.594 €
Fondo de Educación y Promoción	1.437.890 €
Reserva Voluntaria	2.396.484 €

**INTERESES DE LAS
DOTACIONES AL
CAPITAL**

Se propone retribuir las aportaciones obligatorias medias desembolsadas al capital social con el 4 %. Las voluntarias se retribuirán según lo establecido en su respectivo acuerdo de emisión.

El Consejo Rector propone a la Asamblea que, como en años anteriores, la retribución a las aportaciones obligatorias se realice mediante la fórmula del incremento correspondiente de las aportaciones de cada socio, mediante la suscripción de nuevos títulos de aportación o mediante su aplicación a los parcialmente desembolsados. El importe necesario para completar el último título suscrito por cada socio y desembolsado parcialmente podrá mantenerse “pendiente de desembolso” (art. 16.2 de los Estatutos).

**IMPUESTO DE
SOCIEDADES**

El tipo aplicable es el 25 % de los resultados brutos cooperativos (4.888.619 €) y del 35 % para los no cooperativos (1.605.406 €). De los resultados cooperativos se deduce la retribución al capital social y las dotaciones al Fondo de Educación y Promoción y de ambos resultados, el 50 % de las dotaciones al Fondo de Reserva Obligatorio. Asimismo, se realizan los ajustes extracontables positivos o negativos que sean pertinentes. A la cuota se le aplican las correspondientes deducciones por doble imposición y por creación de empleo.

El impuesto devengado en el año es de 1.140.884 €.

**FONDO DE RESERVA
OBLIGATORIO**

La Ley de Cooperativas de Crédito establece que al menos el 20% del excedente disponible se destinará al Fondo de Reserva Obligatorio. Y en el artículo 15.1 del Reglamento de Cooperativas de Crédito se especifica que tiene carácter irrepartible y que está destinado a la consolidación y garantía de la cooperativa.

El artículo 25 de nuestros Estatutos establece que “necesariamente se destinará a este Fondo el 30 por ciento, como mínimo, del excedente disponible del ejercicio” y que “se destinará a actividades que cumplan algunas de las finalidades descritas en el apartado 1 del artículo 56 de la Ley 27/1999, de Cooperativas, atendiéndose en especial a aquellas que promuevan la cultura en el ámbito de la arquitectura”. También establece que “para el cumplimiento de los fines del Fondo se podrá colaborar con otras sociedades y entidades, pudiendo aportar, total o parcialmente, su dotación, teniendo carácter preferente la colaboración con la Fundación Caja de Arquitectos”.

El Consejo Rector, conforme a lo previsto en el artículo citado de los Estatutos, propone a la Asamblea la dotación de este Fondo con el 30 % del excedente disponible del ejercicio. También propone que se mantenga la dotación en un fondo interno materializado en Deuda Pública. El Consejo Rector de la Caja podrá acordar aplicaciones de dicho fondo destinadas a la formación y educación de sus socios y trabajadores en los principios y valores cooperativos, o en materias específicas de su actividad societaria o laboral y demás actividades cooperativas; a la difusión del cooperativismo y a la promoción de las relaciones intercooperativas; y a la promoción cultural, profesional y asistencial del entorno local o de la comunidad en general, así como a la mejora de la calidad de vida y del desarrollo comunitario y las acciones de protección medioambiental. Se atenderán en especial las actividades que promuevan la cultura en el ámbito de la arquitectura. A tales efectos podrá colaborar con otras sociedades y entidades. Tendrá carácter preferente la colaboración con la Fundación Caja de Arquitectos.

Transcurridos los tres primeros ejercicios, las cooperativas de crédito tienen libertad para aplicar la parte del excedente que resulta disponible, una vez realizadas las coberturas obligatorias, dedicándolo a la constitución de otras reservas o fondos especiales o a la distribución entre los socios. El Consejo Rector propone a la Asamblea General dotar la Reserva Voluntaria creada en 1987 con el saldo del excedente neto que resulta después de hacer las dotaciones mencionadas.

FONDO DE EDUCACIÓN Y PROMOCIÓN

RESERVA VOLUNTARIA

5



AUDITORÍA EXTERNA REALIZADA POR KPMG AUDITORES



KPMG Auditores S.L.
Edificio La Porta de Barcelona
Av. Diagonal, 682
08034 Barcelona

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A la Asamblea General de Socios de
Caja de Arquitectos, Sociedad Cooperativa de Crédito

Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Arquitectos, Sociedad Cooperativa de Crédito (la Entidad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los miembros del Consejo Rector, Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que la Entidad prepara aplicando los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre (la Circular 4/2004), que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio (Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio), detallándose en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas las diferencias que supone la aplicación de la Circular 4/2004, sobre el patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004 de la Entidad. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 1 de abril de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión con una salvedad relativa a la dotación de un fondo para riesgos generales bancarios.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Arquitectos, Sociedad Cooperativa de Crédito al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004, que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de las cifras e información correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Caja de Arquitectos, Sociedad Cooperativa de Crédito.

KPMG AUDITORES, S.L.



Albert Rosés Noguer

18 de abril de 2006



6

ARQUIGEST S.A. SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Arquigest S.A. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, se constituyó el 9 de diciembre de 1985, al amparo de la Ley 46/1984, del 26 de diciembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. La Sociedad está inscrita en el Registro de Entidades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva con el número 36.

BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

Activo	2004	2005
Inmovilizado	0,0	0,0
Deudores	18,3	43,4
Inversiones financieras	1.269,0	1.448,6
Tesorería	47,0	57,7
Total	1.334,3	1.549,7

Pasivo	2004	2005
Capital suscrito	420,7	420,7
Reservas	615,1	715,6
Resultado del ejercicio	142,6	243,9
Acreedores	105,2	169,5
Provisiones depreciación cartera	50,8	0,0
Total	1.334,3	1.549,7

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

Ingresos	2004	2005
De gestión corriente	492,7	606,0
Financieros	63,7	44,2
Ingresos extraordinarios	9,2	0,5
Total	565,5	650,8

Gastos	2004	2005
Personal	153,8	165,7
Otros gastos de explotación	128,6	100,4
Impuesto sobre sociedades	74,3	140,9
Aportación Sistema Compl. Pensiones	1,3	2,6
Provisiones depreciación cartera	31,7	-50,8
Gastos extraordinarios	33,3	48,0
Beneficio del ejercicio	142,6	243,9
Total	565,5	650,8

Esta sociedad administra:

El Fondo de Inversión Mobiliaria **Arquiuno**, constituido el 6 de octubre de 1987 y cuyo patrimonio, perteneciente a 1.345 partícipes, era, a 31/12/2005 de 37.068 miles de euros. El fondo, de la modalidad renta fija mixto, obtuvo durante el ejercicio 2.005 una rentabilidad neta del 3,64%.

El Fondo de Inversión Mobiliaria **Fav-Arquitectos**, constituido el 2 de diciembre de 2002, cuyo patrimonio, perteneciente a 592 partícipes, era, a 31/12/2005, de 9.164 miles de euros. El fondo, de la modalidad renta fija a corto plazo, obtuvo durante el ejercicio 2.005 una rentabilidad neta del 1,08%.



ARQUIPENSIONES S.A. ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES

Arquipensiones S.A. Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, se constituyó el 26 de junio de 1989, al amparo de la Ley 8/1987, del 8 de junio, de Regulación de Planes y Fondos de Pensiones. La sociedad está inscrita en el Registro de Entidades Gestoras de Fondos de Pensiones con el número G-0137 (BOE del 26/9/89).

BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

Activo	2004	2005
Inmovilizado	18,2	13,0
Deudores	49,3	52,6
Inversiones financieras	1.735,5	1.762,8
Tesorería	35,9	21,1
Total	1.838,9	1.849,6

Pasivo	2004	2005
Capital suscrito	724,8	724,8
Reservas	779,0	904,7
Resultado del ejercicio	198,2	119,1
Acreedores	136,9	101,0
Total	1.838,9	1.849,6

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

Ingresos	2004	2005
De gestión corriente	381,5	434,8
Financieros	46,8	36,7
Ingresos extraordinarios	92,7	1,0
Ingresos varios	0,3	0,0
Total	521,4	472,5

Gastos	2004	200
Personal	89,1	94,6
Amortizaciones	5,2	5,2
Otros gastos de explotación	121,0	177,3
Impuesto sobre sociedades	100,7	66,4
Aportación Sistema Compl. Pensiones	7,0	3,1
Gastos de ejercicios anteriores	0,2	6,7
Beneficio del ejercicio	198,2	119,1
Total	521,4	472,5

Esta sociedad gestiona:

El Fondo de Pensiones **Arquidos**, constituido el 21 de septiembre de 1989 e inscrito en el Registro de Fondos de Pensiones con el número F-0129. Su patrimonio, perteneciente a 2.049 partícipes agrupados en cuatro planes de pensiones (Arquiplan -promovido por la Caja de Arquitectos-, Plan de Pensiones de la Demarcación de Alicante del Colegio Oficial de Arquitectos de la Comunidad Valenciana -promovido por dicha demarcación-, Plan de Pensiones del Colegio de Arquitectos de Cataluña -promovido por el citado Colegio- y Plan de Pensiones del Colegio Oficial de Arquitectos de Castilla - La Mancha -promovido por el citado Colegio-) era el 31 de diciembre de 2005, de 40,60 millones de euros. En 2005 este fondo ha obtenido una rentabilidad anual neta del 4,42 %.

El Fondo de Pensiones **Arquidos Inversión**, constituido el 27 de julio de 2000, e inscrito en el Registro de Fondos de Pensiones con el número F-0739. Su patrimonio, perteneciente a 245 partícipes agrupados en un plan de pensiones (Arquiplan Inversión, promovido por la Caja de Arquitectos), era a 31/12/2005 de 2,44 millones de euros. En 2005 este fondo ha obtenido una rentabilidad neta del 2,46 %.

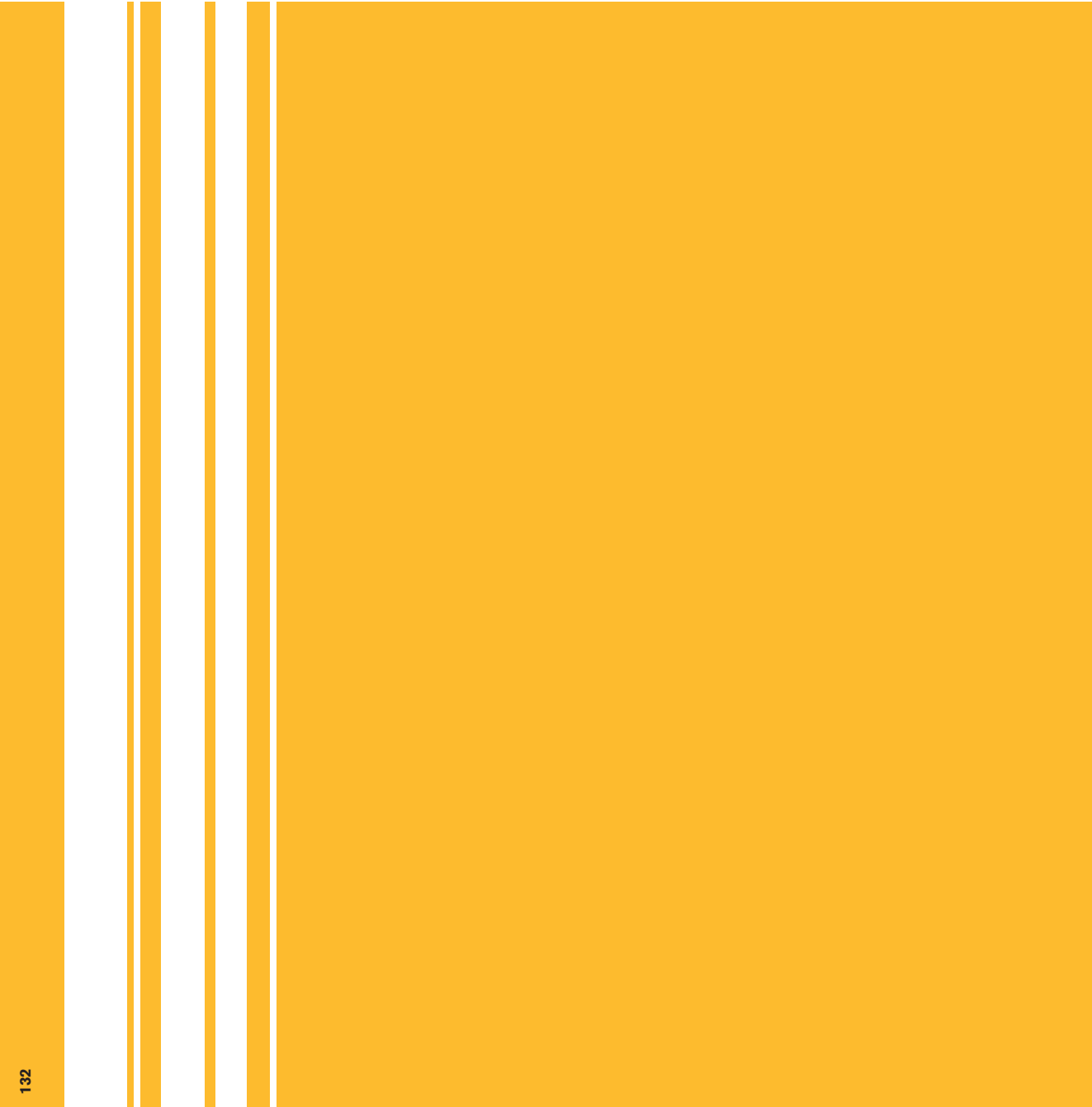
El Fondo de Pensiones **Arquidos Crecimiento**, constituido el 27 de julio de 2000, e inscrito en el Registro de Fondos de Pensiones con el número F-0738. Su patrimonio, perteneciente a 233 partícipes agrupados en un plan de pensiones (Arquiplan Crecimiento, promovido por la Caja de Arquitectos), era a 31/12/2005 de 2,17 millones de euros. En 2005 este fondo ha obtenido una rentabilidad neta del 9,72 %.

El Fondo de Pensiones **Arquidos Bolsa**, constituido el 27 de julio de 2000, e inscrito en el Registro de Fondos de Pensiones con el número F-0740. Su patrimonio, perteneciente a 208 partícipes agrupados en un plan de pensiones (Arquiplan Bolsa, promovido por la Caja de Arquitectos), era a 31/12/2005 de 2,27 millones de euros. En 2005 este fondo ha obtenido una rentabilidad neta del 12,24 %.

El Fondo de Pensiones **Arquidos Monetario**, constituido el 16 de octubre de 2001, e inscrito en el Registro de Fondos de Pensiones con el número F-0848. Su patrimonio, perteneciente a 648 partícipes agrupados en un plan de pensiones (Arquiplan Monetario, promovido por la Caja de Arquitectos), era a 31/12/2005 de 8,42 millones de euros. En 2005 este fondo ha obtenido una rentabilidad neta del 1,49 %.

El Fondo de Pensiones de la Mutualidad de Previsión Social de los COA de Aragón y de La Rioja, constituido el 10 de octubre de 1990 e inscrito en el Registro de Fondos de Pensiones con el número F-0245. Su patrimonio, perteneciente a 428 partícipes agrupados en los Planes de Pensiones de la Mutualidad de Previsión Social de los COA de Aragón y La Rioja I y II, promovidos ambos por la Mutualidad de Previsión Social de dichos Colegios, era a 31/12/2005 de 8,63 millones de euros. En 2005 este fondo ha obtenido una rentabilidad anual neta del 3,57%.







ARQUISEGUROS S.A. SOCIEDAD DE CORREDURÍA DE SEGUROS

ARQUISEGUROS Sociedad de correduría de seguros

Arquiseguros Correduría de Seguros de la Caja de Arquitectos y de Asemas S.A. se constituyó el 12 de febrero de 1991. Está inscrita en el Registro Especial de Sociedades de Correduría de Seguros con la clave J-713.

BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE[EN MILES DE EUROS]

Activo	2004	2005
Inmovilizado	3,9	5,9
Deudores	5,9	5,4
Inversiones financieras	142,6	134,6
Tesorería	12,0	11,6
Total	164,4	157,5

Pasivo	2004	2005
Capital suscrito	90,2	90,2
Reservas	34,9	55,4
Resultado del ejercicio	20,5	1,9
Acreedores	18,8	10,1
Total	164,4	157,5

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

Ingresos	2004	2005
De gestión corriente	254,1	260,6
Financieros	4,1	5,5
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	0,8	0,0
Ingresos extraordinarios	1,2	0,0
Total	260,3	266,1

Gastos	2004	2005
Personal	69,1	73,5
Otros gastos de explotación	158,2	187,5
Gastos financieros y asimilados	1,2	1,2
Gastos de otros ejercicios	0,0	0,8
Impuesto de Sociedades	11,2	1,2
Beneficio del ejercicio	20,5	1,9
Total	260,3	266,1

9



GRUPO CAJA DE ARQUITECTOS

Bases de presentación y principios de consolidación

El balance de situación consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo consolidados adjuntos se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España, y se han preparado a partir de los registros contables de Caja de Arquitectos S. Coop. de Crédito (la Entidad) y de las sociedades filiales que componen el "Grupo Financiero Caja de Arquitectos", e incluyen ciertas reclasificaciones para homogeneizar la presentación seguida por las filiales con las de la Entidad.

La definición de "Grupo Financiero Caja de Arquitectos" se ha efectuado de acuerdo con el artículo segundo del Real Decreto 1343/1992, por el que se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de depósito. En él se incluye la consolidación de las sociedades filiales financieras con una participación directa o indirecta de la Entidad igual o superior al 20 % y que, junto con ésta constituyen una unidad de decisión. Las sociedades filiales consolidadas, con indicación del porcentaje de participación que posee la Entidad, son las siguientes:

Sociedad	Domicilio	Participación
Arquigest S.A. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	c. Arcs, 3 Barcelona	49,97%
Arquipensiones S.A. Entidad Gestora de Fondos de Pensiones	c. Arcs, 3 Barcelona	94,54%
Arquiseguros Correduría de Seguros de la Caja de Arquitectos y de Asemas S.A.	c. Arcs, 3 Barcelona	35,00%

La consolidación de las sociedades filiales indicadas anteriormente se ha efectuado por el método de integración global, de acuerdo con las normas que contiene la Circular 4/2004 del Banco de España. Todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el patrimonio neto consolidado del Grupo se presenta en el epígrafe "Intereses minoritarios" de los balances de situación adjuntos.

INFORMACIÓN CONSOLIDADA

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

Activo	Nota	2005	2004 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	6.2	14.459	12.104
Cartera de negociación		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	6.5	13.380	14.670
Valores representativos de deuda	6.5.1	13.268	14.567
Otros instrumentos de capital	6.5.2	112	103
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias	6.6	644.162	520.516
Depósitos en entidades de crédito	6.6	144.169	85.174
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela	6.6.1	499.171	434.986
Valores representativos de deuda	-	-	-
Otros activos financieros	6.6.2	822	356
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-

Pro-memoria: Prestados o en garantía

Ajustes a activos financieros por macro-coberturas

Derivados de cobertura

Activos no corrientes en venta 8 **26** **50**

Depósitos en entidades de crédito

Crédito a la clientela

Valores representativos de deuda

Instrumentos de capital

Activo material

Resto de activos

Participaciones

Entidades asociadas

Entidades multigrupo

Entidades del grupo

Contratos de seguros vinculados a pensiones 10 **321** **305**

Activo material 11 **19.836** **18.228**

De uso propio 19.818 18.210

Inversiones inmobiliarias

Otros activos cedidos en arrendamiento operativo

Afecto al Fondo de Educación y Promoción

Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero

Activo intangible 12 **46** **97**

Fondo de comercio

Otro activo intangible 12.1 46 97

Activos fiscales 22.1 **2.968** **2.779**

Corrientes

Diferidos

Periodificaciones

Otros activos 13 **229** **220**

15 **6** **10**

Total activo **695.433** **568.979**

(*) Información presentada únicamente a efectos comparativos.

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE MILES DE EUROS

Pasivo	Nota	2005	2004 (*)
Cartera de negociación		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		-	-
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	6.11	639.107	517.743
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela	6.11.1	636.068	515.346
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros	6.11.2	3.039	2.397
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Resto de pasivos		-	-

Provisiones	16	2.722	2.401
Fondos para pensiones y obligaciones similares		966	930
Provisiones para impuestos		-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		626	529
Otras provisiones		1.130	942
Pasivos fiscales	22.1	2.836	2.998
Corrientes		653	643
Diferidos		2.183	2.355
Periodificaciones	13	1.225	712
Otros pasivos		2.103	1.362
Fondo de Educación y Promoción	20	2.103	1.362
Resto		-	-
Capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Total pasivo		647.993	525.216

(*)Información presentada únicamente a efectos comparativos.

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

Patrimonio neto	Nota	2005	2004 (*)
Intereses Minoritarios		881	777
Ajustes por valoración	17	188	685
Activos financieros disponibles para la venta		188	685
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
.Activos no corrientes en venta		-	-
Fondos propios		46.371	42.301
Capital	18	17.794	17.246
Emitido		17.794	17.271
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	(25)
Prima de emisión		-	-
Reservas	19	24.698	21.494
Reservas (pérdidas) acumuladas		24.698	21.494
Remanente		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto		-	-
Menos: Valores propios		-	(1)
Resultado del ejercicio		4.061	3.743
Menos: Retribuciones al capital		(182)	(181)
Total patrimonio neto y pasivo		695.433	568.979

PRO-MEMORIA

Riesgos contingentes	7	43.660	35.681
Garantías financieras		43.660	35.681
Activos afectos a obligaciones de terceros		-	-
Otros riesgos contingentes		-	-
Compromisos contingentes	24	133.018	114.949
Disponibles por terceros		133.018	114.949
Otros compromisos		-	-
		176.678	150.630

(*)Información presentada únicamente a efectos comparativos

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

	Nota	2005	2004 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	24 e)	22.587	19.426
Intereses y cargas asimiladas	24 e)	4.318	3.619
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-	-
Otros		4.318	3.619
Rendimiento de instrumentos de capital		2	102
Participaciones en entidades asociadas		-	-
Participaciones en entidades multigrupo		-	-
Participaciones en entidades del grupo		2	90
Otros instrumentos de capital		-	12
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		18.271	15.909
Comisiones percibidas	21	4.642	4.110
Comisiones pagadas	21	1.065	846
Resultados de operaciones financieras (neto)	24 e)	(33)	108
Cartera de negociación		-	62
Otros instrumentos financieros a valor razonable			
con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		(32)	-
Inversiones crediticias		(1)	46
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
B) MARGEN ORDINARIO		21.815	19.281
Otros productos de explotación	24 c)	576	680
Gastos de personal	24 a)	7.945	7.521
Otros gastos generales de administración	24 b)	5.096	4.605
Amortización		1.110	1.080
Activo material	11	1.056	981
Activo intangible	12.1	53	99
Otras cargas de explotación	2 t)	406	350
		-	-

C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN		7.835	6.405
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	24 e)	472	1.151
Activos financieros disponibles para la venta		(51)	32
Inversiones crediticias		500	1.095
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Activos no corrientes en venta		23	24
Participaciones		-	-
Activo material		-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Resto de activos		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	16	284	979
Otras ganancias	24 d)	10	1.060
Ganancias por venta de activo material		5	4
Ganancias por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		5	1.056
Otras pérdidas	24 d)	95	84
Pérdidas por venta de activo material		-	-
Pérdidas por venta de participaciones		-	-
Otros conceptos		95	84
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		6.994	5.251
Impuesto sobre beneficios	22.2	1.365	634
Dotación obligatoria al Fondo de Educación y Promoción	20	1.438	780
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		4.191	3.837
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		4.191	3.837
Resultado atribuido a la minoría		130	95
G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO		4.061	3.742

(*) Información presentada únicamente a efectos comparativos.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

	Nota	2005	2004 (*)
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE			
EN EL PATRIMONIO NETO		(497)	(388)
Activos financieros disponibles para la venta		(497)	(388)
Ganancias/Pérdidas por valoración	6.5.1	(662)	(490)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		165	102
Reclasificaciones		-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios			
en el patrimonio neto		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Reclasificaciones		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor contable inicial			
de las partidas cubiertas		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Reclasificaciones		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Ganancias por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
Reclasificaciones		-	-

RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	4.191	3.837
Resultado consolidado publicado	4.191	3.837
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	3.694	3.449
Entidad dominante	3.564	3.353
Intereses minoritarios	130	96
PRO-MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERIODOS ANTERIORES		
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-

(*)Información presentada únicamente a efectos comparativos

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]**

	2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	4.191	3.838
Ajustes al resultado:	4.684	4.545
Amortización de activos materiales (+)	1.056	981
Amortización de activos intangibles (+)	53	99
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	472	1.151
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	284	979
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(5)	(4)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	-
Impuestos (+/-)	1.365	633
Otras partidas no monetarias (+/-)	1.459	706
Resultado ajustado	Subtotal 8.875	8.383
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros a valor razonable	-	-
con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través	-	-
de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(678)	(36.971)
Valores representativos de deuda	(678)	(36.946)
Otros instrumentos de capital	-	(25)
Inversiones crediticias	65.948	86.488
Depósitos en entidades de crédito	798	2.479

Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	64.685	83.920
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	465	89
Otros activos de explotación	105	246
Subtotal	65.375	49.763
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	-	-
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	121.364	19.957
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	120.722	20.042
Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros pasivos financieros	642	(85)
Otros pasivos de explotación	(1.687)	(2.020)
Subtotal	119.677	17.937
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	63.177	(23.443)

(*)Información presentada únicamente a efectos comparativos.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]

	2005	2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones	-	-
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	2.664	4.923
Activos intangibles	3	2
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
	2.667	4.925
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	5	4
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
	5	4
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(2.662)	(4.921)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación	244	254
Adquisición de instrumentos de capital propios	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital	-	-
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados	-	-
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo	-	-
Aumento/Disminución de los intereses monoritarios	(26)	(26)
Dividendos/Intereses pagados	(182)	(181)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	-	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	36	47
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	-	-
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes (1+2+3+4)	60.551	(28.317)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	90.212	118.529
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	150.763	90.212
	60.551	(28.317)

(*)Información presentada únicamente a efectos comparativos

10



FUNDACIÓN CAJA DE ARQUITECTOS

ACTIVIDADES CULTURALES DE PRODUCCIÓN PROPIA



La Fundación Caja de Arquitectos se constituyó en 1990, por acuerdo de la Asamblea General de la Caja de Arquitectos, con el objeto de promover y fomentar actividades culturales en el campo de la Arquitectura, colaborando en el cumplimiento de las funciones del Fondo de Educación y Promoción.

La representación, el gobierno y la administración de la Fundación corresponden al Patronato, integrado por las personas que, en cada momento, sean miembros del Consejo Rector de la Caja de Arquitectos S. Coop. de Crédito, así como su Director General.

Ediciones

Colección Arquithesis

- *La caja mágica. Cuerpo y escena*, de Fernando Quesada, núm. 17
- *Rafael Aburto, arquitecto*, de Iñaki Bergera, núm. 18
- *Mies: el proyecto como revelación del lugar*, de Cristina Gastón Guirao, núm. 19

Colección Arquithemas

- *AC. Revista del GATEPAC*, núm. 15

Colección la cimbra

- *La cimbra y el arco*, de Carlos Martí, núm. 1

De todas sus ediciones, la Fundación Caja de Arquitectos entrega ejemplares a las bibliotecas de los Colegios y de las Escuelas españolas de Arquitectura.

Presentación de libros editados por la Fundación Caja de Arquitectos

- *Los orígenes del ensanche Cortázar de San Sebastián*, de Ángel Martín Ramos, Arquithemas núm. 14, en la sede de la ETSA de San Sebastián (5 de abril de 2005).

- *Rafael Aburto, arquitecto*, de Iñaki Bergera, Arquíthesis núm. 18, en el Aulario de Arquitectura de Nuevos Ministerios (20 de octubre de 2005).
- *La cimbra y el arco*, de Carlos Martí, la cimbra núm. 1, en el Centre de Cultura Contemporània de Barcelona (16 de diciembre de 2005).

Exposiciones

La Fundación desarrolla exposiciones sobre algunos de los libros que edita y sobre los trabajos ganadores del Concurso de Becas, ofreciéndolas de forma gratuita a los Colegios de Arquitectos, las Escuelas de Arquitectura y a otras entidades culturales que así lo soliciten. A lo largo de 2005, las exposiciones exhibidas han sido las siguientes:

- Exposición *Arne Jacobsen. Dibujos* (comisario: Félix Solaguren-Beascoa): sedes colegiales de Tortosa (diciembre-enero), Terrassa (febrero-marzo) y ETSA de Valencia (abril-mayo).
- Exposición *Terragni 1904/1943. Obra construida* (comisario: Jordi García Vilaplana): sedes colegiales de Jaén (diciembre-enero), Burgos (enero), Pamplona (febrero), Murcia (marzo), Tarragona (mayo), Salamanca (junio-julio), Logroño (septiembre), Alicante (noviembre-diciembre); Govern Balear en Palma de Mallorca (abril) y ETSA de Valencia (noviembre).
- Exposición *Becas 2004*: ETSA de Valladolid (febrero), ETSA de Madrid (febrero-marzo), ETSA de A Coruña (marzo), ETSA de San Sebastián (abril), sede colegial de Terrassa (junio).
- Exposición *Becas 2005*: ETSA de Navarra (octubre-noviembre), ETSA de San Sebastián (diciembre).

V Concurso de tesis doctorales de la Fundación Caja de Arquitectos

En el mes de marzo se convocó el V Concurso de tesis de Arquitectura orientado a la selección de tesis doctorales inéditas para su posterior edición.



Exposición *Becas 2005*.



Exposición *Terragni 1904/1943. Obra Construida*



Acto de entrega de las Becas 2005. ETS de Arquitectura de Pamplona.



Becarios 2005 con el Presidente de la Fundación.

El jurado, constituido por los arquitectos Carmen Jordá, César Portela, Allberto Ustárrroz y Marta Cervelló en representación de la Fundación, decidió por unanimidad, conceder los dos premios del Concurso a los siguientes trabajos:

- *Melnikov en París. Del pabellón soviético a los garajes*, de Ginés Garrido (ETSA de Madrid).
- *Mies y Hiberseimer: la metrópoli como ciudad-jardín*, de Xavier Llobet Ribeiro (ETSA de Barcelona).

Asimismo, se concedieron cuatro menciones a los trabajos:

- *De Richardson a Sullivan: Lugar, planta y sección*, de Jesús Ulargui (ETSA de Madrid)
- *Luis Barragán frente al espejo: la otra mirada*, de Antonio Ruiz Barbarín (ETSA de Madrid)
- *La Matière Réveillée. Alto, Eisenstein y Proust*, de Adelaïde de Caters (ETSA de Barcelona)
- *Ser Artificial*, de José Ballesteros Raga (ETSA de Madrid)

Los autores de las tesis premiadas han iniciado la revisión de los originales para su posterior publicación en la colección Arquithesis.

Becas para la realización de prácticas en estudios de arquitectura

Durante el primer cuatrimestre del año se desarrolló la sexta convocatoria del programa de becas para estudiantes de Arquitectura y arquitectos recién titulados, orientadas a la realización de prácticas en estudios de arquitectura europeos. El objeto de las becas es contribuir al acercamiento entre los ámbitos profesional y académico, así como fomentar la movilidad dentro de Europa.

Los candidatos podían optar a las becas según dos modalidades: mediante la valoración de su expediente académico o mediante la participación en un concurso de ideas. La Fundación confió a la arquitecta Carme Pigem la definición del tema del concurso y su resolución como único miembro del jurado.

La convocatoria se cerró el 29 de abril de 2005 con un total de 544 (519 en 2004) inscripciones válidas recibidas (261 por expediente académico y 283 por concurso, de los que 184 presentaron trabajo). Se asignaron 11 becas a los candidatos con mejores calificaciones y 9 becas a los candidatos premiados en el Concurso titulado "Sentidos".

La ceremonia de entrega de las becas tuvo lugar el 28 de octubre de 2005, en Pamplona, en la Escuela Técnica Superior de Arquitectura de la Universidad de Navarra, y contó con la intervención de los arquitectos Carlos Ferrater y Patxi Mangado.

Encuesta a estudiantes 2005

Durante los meses de abril y mayo de 2005, tuvo lugar la tercera edición de la Encuesta on-line "OPINA" a estudiantes de Escuelas españolas de Arquitectura, con objeto de conocer la estructura y el estado de opinión del colectivo de estudiantes respecto a la formación, la profesión y sus expectativas en el campo de la arquitectura.

El estudio se llevó a cabo mediante la cumplimentación de un cuestionario a través de Internet. La muestra final incluye a los 1256 estudiantes que, voluntariamente, aceptaron colaborar.

Entre los participantes se sortearon tres viajes a Estambul para asistir al XXII Congreso de la Unión Internacional de Arquitectos - UIA 2005 Estambul, del 3 al 10 de julio de 2005 y 10 lotes de cuatro libros pertenecientes a las colecciones Arquíthesis y Arquíthemas editadas por la Fundación.

VIII Bienal de Arquitectura Española

La Fundación es miembro del Comité Organizador de la VIII Bienal de Arquitectura Española, junto al Ministerio de Vivienda, el Consejo Superior de los Colegios de Arquitectos de España, la Universidad Internacional Menéndez Pelayo, la Universidad de Alcalá, el Colegio Oficial de Arquitectos de Cantabria y la Empresa Municipal de la Vivienda del Ayuntamiento de Madrid.

Premio Enric Miralles de la Fundación Caja de Arquitectos

Durante el primer semestre del año se convocó la tercera edición del Premio Enric Miralles con el objeto de destacar la obra de jóvenes profesionales españoles y contribuir a su conocimiento y promoción.

Concebido con el propósito de rendir homenaje a la memoria del arquitecto Enric Miralles y a su obra, el premio está dotado con 15.000 € y se suma a las actividades de la Bienal de Arquitectura Española.

El premio correspondió al Estadio de Fútbol Lasasarre en Barakaldo (Vizcaya), obra del arquitecto Eduardo Arroyo No.Mad Arquitectos.

El acto de entrega del premio tuvo lugar el 17 de julio de 2005 en el Palacio de Sobrellano en Comillas (Santander), coincidiendo con la inauguración de la exposición de la VIII Bienal de Arquitectura Española.

Fundación DoCoMoMo Ibérico

La Fundación es miembro cofundador de dicha entidad cuyo objeto es promover el estudio, la protección, y la difusión de la arquitectura y el urbanismo del Movimiento Moderno.

Actividades culturales en colaboración o de patrocinio

- Convenio de colaboración con la Fundación Alejandro de la Sota para el patrocinio de la digitalización de los fondos documentales de dicha fundación.
- Colaboración con las Jornadas "Diálogos en torno a la documentación de arquitectura", celebradas el 25 de octubre de 2005 en el COA de Cataluña; el Concurso "La Vivienda Autosuficiente", organizado por el Instituto de Arquitectura Avanzada de Cataluña.

BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE [EN MILES DE EUROS]		
Activo	2004	2005
Inmovilizado financiero	2.183,7	2.048,7
Activo circulante	202,7	218,2
Existencias	176,9	189,5
Otros deudores	25,8	28,7
Inversiones financieras temporales	950,4	1.208,7
Tesorería	15,9	71,4
Total	3.352,7	3.547,1
Pasivo		
Fondos propios	3.162,3	3.245,5
Dotación Fundacional	18,0	18,0
Reservas	1,1	1,1
Dotación Patrimonial	2.876,6	2.965,8
Subvenciones pendientes de distribuir	177,4	86,3
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-57,8	0,0
Excedente del ejercicio	146,9	174,3
Provisiones para riesgos y gastos	32,0	32,0
Acreedores a corto plazo	158,4	269,6
Total	3.352,7	3.547,1
Cuenta de Resultados [EN MILES DE EUROS]		
Ingresos	2004	2005
Donaciones caja de arquitectos	463,7	670,8
Intereses de las inversiones financieras	123,4	133,8
Venta de productos culturales	109,0	128,5
Otros	7,7	14,6
Total ingresos	703,8	947,7
Gastos		
Actividades culturales	370,2	548,8
Gastos generales o de administración	180,7	212,8
Otros	6,0	11,8
Superavit	146,9	174,3
Total gastos	703,8	947,7

INFORMACIÓN
ECONÓMICA

11



CONSEJO RECTOR. COMITÉ DE RECURSOS. DIRECCIÓN. OFICINAS

CONSEJO RECTOR

Presidente :	Javier Navarro Martínez *
Vicepresidente 1º:	Federico Orellana Ortega *
Vicepresidente 2º:	Santiago de la Fuente Viqueira * **
Secretario :	Antonio Ortiz Leyba *
Vocal 1 :	José Álvarez Guerra
Vocal 2 :	Covadonga Alonso Landeta
Vocal 3 :	Marta Cervelló Casanova **
Vocal 4 :	José Argudín González **
Vocal 5 :	Sol Candela Alcover
Vocal 6 :	Montserrat Nogués Teixidor
Vocal 7 :	Carlos Gómez Agustí
Vocal 8 :	Francisco Cabrera Cabrera
Vocal 9 :	Alberto Alonso Saezmiera *
Vocal 10 :	Manuel Ramírez Navarro (Consejero laboral)

Suplente 1:	Emilio Tuñón Álvarez
Suplente 2:	Jordi Bergadà i Masquef
Suplente 3 :	Pere Cabrera i Massanés
Suplente 4 :	Renato Ramírez Nogueira
Suplente 5 :	Rubén Henríquez Guimerá

(*)	Miembros de la Comisión Ejecutiva
(**)	Miembros del Comité de Auditoría

COMITÉ DE RECURSOS

Titular :	Ricardo Irlés Parreño
Titular :	Miguel Arenas Gou
Titular :	Francisco Camino Arias
Suplente :	Marta Millán García
Suplente :	Miguel Arsuaga Ballugera
Suplente :	José Luis Pamies López

DIRECCIÓN	
Director General:	Antonio Ferrer Vega
Director General Adjunto:	Mariano Muixí Vallés
Subdirectores Generales:	Eduardo Bayer Hernández Pedro Fernández Martínez
Interventor General:	José Ródenas Mercadé
Informática y Organización:	Luis María Domingo Tort
Sociedades Participadas:	Fernando Cespedosa Requena
Fundación:	Queralt Garriga Gimeno
DIRECCIÓN OFICINAS	
Alicante	Luis Rosario Velasco
Palma de Mallorca	Ginés López Sánchez
Barcelona	Joan Miralpeix Gallart
La Coruña	Susana Gómez Santos
Gerona	Maite Gimeno Pahissa
Granada	Rocío García López
San Sebastián	Blanca Marquet Ryan
Madrid (Barquillo)	José A. Arocha Rosón
Madrid (Presidente Carmona)	Virginia Ramírez Lafita
Málaga	Susana Checa Lavado
Murcia	Francisco J. Carmona Rodríguez
Cartagena	Mª Rosa Angosto Sáez
Oviedo	Mª Eugenia Suárez Ordóñez
Gijón	Haydée Diéguez Ordóñez
Las Palmas de Gran Canaria	Jesús Acosta Vera
Santa Cruz de Tenerife	Luis Senante Mascareño
Sevilla	Miguelina Bejarano Martín
Tarragona	Helena Rovira Vallverdú
Valencia	Pilar Gómez Miralles
Valladolid	Jorge A. Ramos Pérez
Bilbao	Mikel Rentería Uriarte
Zaragoza	Ismael Pérez Cotín
SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE DEL GRUPO	
Titular	Joan Mª. Pinyol Fort

OFICINAS

Oficina	Dirección	Telefono	Fax
03001 Alicante	Pl. Gabriel Miró, 12	965 217 051	965 201 598
07001 Palma de Mallorca	Portella, 14	971 725 977	971 726 515
08002 Barcelona	Arcs, 1	934 826 850	934 826 851
15005 La Coruña	Emilia Pardo Bazán, 27	981 168 680	981 242 367
17004 Gerona	Força, 24	972 416 155	972 228 230
18001 Granada	Pl. San Agustín, 13	958 010 930	958 010 939
20004 San Sebastián	Av. de Francia, 11	943 326 069	943 326 247
28004 Madrid	Barquillo, 6	913 605 050	915 220 314
28020 Madrid	Av. Presidente Carmona, 12	915 670 159	915 701 470
29016 Málaga	Pº Palmeras del Limonar s/nº	952 120 030	952 220 143
30004 Murcia	Poeta Jara Carrillo, 3	968 354 055	968 354 243
30201 Cartagena	Mayor, 26, 2ª	968 120 477	968 524 531
33005 Oviedo	Pl. América, 10	985 270 527	985 240 477
33201 Gijón	Recoletas, 4	985 344 125	985 341 908
35004 Las Palmas de G. C.	Luís Doreste Silva, 2	928 231 079	928 233 935
38001 Santa Cruz de Tenerife	Rb. General Franco, 138	922 243 883	922 242 363
41003 Sevilla	Pl. Cristo de Burgos, 28	954 214 863	954 214 761
43003 Tarragona	Sant Llorenç, 20-22	977 244 305	977 244 764
46004 Valencia	Hernán Cortés, 8	963 515 625	963 510 976
47001 Valladolid	Santiago, 9, 4º 2ª	983 363 250	983 343 843
48009 Bilbao	Alameda Mazarredo, 71	944 244 898	944 245 931
50003 Zaragoza	San Voto, 7	976 296 594	976 296 592

Servicios Generales

08002 Barcelona	Arcs, 1	934 826 800	934 826 801
-----------------	---------	-------------	-------------

Oficinas Informativas

19001 Guadalajara	Teniente Figueroa, 14	949 222 012	949 216 147
24001 León	Alcázar de Toledo, 12, 1º	987 875 902	987 875 903

Internet

www.arquia.es

